

А О « И Н В Е С Т И Ц И О Н Н Ы Й
Д О М « А С Т А Н А - И Н В Е С Т »

Отчет за I квартал 2024

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК ЕКА-INVEST»**

 **ASTANA**
INVEST www.investdom.kz

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест», являясь Представителем держателей двух выпусков облигаций ТОО «СФК ЕКА-Invest», предоставляет следующую информацию касательно финансового состояния ТОО «СФК ЕКА-Invest» и его способности отвечать по облигационным обязательствам, установленным в Проспектах выпуска облигаций.

Эмитент

ТОО «Специальная Финансовая Компания ЕКА-Invest».

Цель проведения анализа

Включает, но не ограничивается следующим:

- контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций;
- контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций;
- контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций;
- контроль за своевременной выплатой вознаграждения по размещенным облигациям.

Основание

- Закон РК «О рынке ценных бумаг», подпункт 5) пункт 1 статья 20 «Функции и обязанности представителя держателей облигаций»;
- Постановление Национального Банка РК №88 «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций и сроков предоставления информации в НБ РК»;
- Договор об оказании услуг представителя держателей облигаций №07/004-17 от 19 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».
- Договор залога №07/004-17/3 от 26 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».

Общая информация



ТОО «СФК ЕКА-Invest» было зарегистрировано 30 июня 2014 г. Управлением Юстиции Медеуского района Департамента юстиции города Алматы, №5619-1910-06-ТОО. Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством РК, в частности на основании Закона РК «О проектном финансировании и секьюритизации», а также Уставом. *Основной деятельностью Эмитента является:*

- заключение договоров займа, обеспеченных выделенными активами, в целях реализации сделки проектного финансирования;
- выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами;
- заключение договоров финансирования под уступку денежного требования с исполнителем по базовому договору;
- осуществление инвестирования денег, входящих в состав выделенных активов, в целях защиты прав кредиторов в соответствии с требованиями, установленными нормативными правовыми актами уполномоченного органа;
- осуществление иных видов деятельности в интересах кредиторов, необходимых для реализации сделки проектного финансирования.

В целом, деятельность Эмитента направлена на секьюритизацию просроченных банковских кредитов.

Участники

Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия, является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Сведения о юридических лицах, у которых Эмитент владеет более 10% акций (долей)

У Эмитента отсутствуют доли владения более 10% в каких-либо организациях.

Кредитные рейтинги

Эмитент не имеет кредитных рейтингов.

Основные параметры финансовых инструментов

27 апреля 2015 г. Национальным Банком РК осуществлена регистрация первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы ТОО «СФК ЕКА-Invest».

Тикер	Отсутствует
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
ISIN	KZ2P00003254
Купонная ставка	фиксированная, 9,0% годовых
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30/360
Периодичность выплаты вознаграждения	4 раза в год (ежеквартально)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость	1 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций	51 000 штук
Объем выпуска	51 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	4 446 штук
Объем программы	1 000 000 000 тенге
Дата начала обращения	12.06.2015 г.
Срок обращения	17 лет
Дата предыдущей купонной выплаты	15.03.24 г.
Период ближайшей купонной выплаты	12.06.24 – 23.06.24 гг.
Период погашения	12.06.32 – 24.06.32 гг.
Характеристика обеспечения	выделенные активы (права требования по действующим договорам займов)

* Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE, Проспект выпуска облигаций Эмитента.

** вышеуказанные облигации 06.05.2022г. исключены из списка АО «Казахстанская Фондовая Биржа» на основании заявления Эмитента о добровольном делистинге

Держатели облигаций

По состоянию на 01.04.2024 г. в соответствии с предоставленным реестром от АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», единственным держателем ценных бумаг (ISIN KZ2P00004914) является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Сведения о выплате купонного вознаграждения и погашении Облигаций

Количество размещенных облигаций (ISIN KZ2P00003254) - 4 446 шт.
Размещение указанных секьюритизированных облигаций в течение I квартала 2024 г. не производилось. Остаток неразмещенных облигаций – 46 554 шт.

Выкупленных облигаций нет. Досрочное погашение не планируется.
Выплата купонного вознаграждения производится ежеквартально.

Участники сделки секьюритизации

В сделке секьюритизации оригинатор осуществляет:
1) передачу выделенных активов;
2) сбор платежей по уступленным правам требования для специальной финансовой компании.

Наименование участника	Участник
Оригинатор	ТОО «Просто Кредит»
Банк-кастодиан	АО «Bank RBK»
Управляющие инвестиционным портфелем	АО «Евразийский Капитал»
Специальная финансовая компания	ТОО «СФК ЕКА-Invest»
Лицо, осуществляющее сбор платежей по уступленным правам требования для СФК	ТОО «Евразийское коллекторское агентство»

Источник: Данные, предоставленные Эмитентом.

В сделке секьюритизации оригинатор осуществляет:
1) передачу выделенных активов;
2) сбор платежей по уступленным правам требования для специальной финансовой компании.

Деятельность управляющих инвестиционным портфелем связана с осуществлением инвестиций в финансовые инструменты за счет поступления средств по выделенным активам.

Характеристика прав требования

Основным контрактом Эмитента является Договор уступки прав требования (договор цессии) №1/3112014 от 04.11.2014 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и ТОО «Просто Кредит» (оригинатор), о передаче оригинатором выделенных активов ТОО «СФК ЕКА-Invest».

Права требования, входящие в состав выделенных активов, представляют собой права требования оригинатора, возникшие из действующих кредитных договоров (договоров займа), заключенных между оригинатором и заемщиком до момента уступки права требования. Права требования представляют собой право на получение денег, предоставленных заемщикам в соответствии с кредитными договорами (договорами займа) на условиях: платности, срочности, возвратности, включающие в себя сумму основного долга, причитающегося вознаграждения, комиссий, а также иные платежи, осуществление которых является обязательством заемщика перед оригинатором.

Обеспечение (выделенные активы), а также целевое использование денег от размещения облигаций

Обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций являются выделенные активы – права требования по действующим кредитным договорам (договорам займа). Состав выделенных активов – просроченная задолженность по договорам займа (кредита), заключенных с физическими лицами.

9 декабря 2015 г. ТОО «СФК ЕКА-Invest» произвело размещение секьюритизированных облигаций (ISIN KZ2P00003254) в количестве 4 446 шт. Полученные деньги от размещения первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы в размере 4 446 000 тг. были перечислены ТОО «Просто Кредит» (оригинатор), согласно Договору уступки прав требования (договор цессии) №1/3112014 от 04.11.2014 г. о передаче последним выделенных активов ТОО «СФК ЕКА-Invest».

Стоимость выделенных активов без учета дисконта, указанной в Договоре уступки прав требования, составляла 3,66 млрд. тг.

Поступления по выделенным активам

Платежи по займам производятся на ежемесячной основе. Согласно представленным Эмитентом данным, погашения по Договору залога №07/004-17/3 за период **январь-март 2024 г. составили 19 235 824 тг.** Контроль за поступлением денег осуществляет оригинатор. Также Эмитент подтвердил, что поступления по выделенным активам использовались на выполнение обязательств по выпущенным облигациям, оплату услуг в рамках сделки секьюритизации и на инвестирование в финансовые инструменты.

Информация о залоговом имуществе

Эмитент подтверждает, что состояние залогового имущества (выделенные активы) обеспечивает исполнение обязательств перед держателями облигаций в полном объеме. Согласно Договору залога №07/004-17/3, Эмитент обязуется поддерживать стоимость Предмета залога в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 250 млн. тг., и при снижении данной суммы в течении 5 (пяти) рабочих дней восполнить предмет залога деньгами и/или ценными бумагами.

Исходя из полученных писем-подтверждений от Эмитента, стоимость предмета залога по Договору залога №07/004-17/3 составляет:

- на 01.07.2018 г. – 2 606 413 937 тг;
- на 01.10.2018 г. – 2 576 689 540 тг;
- на 01.01.2019 г. – 2 546 779 833 тг;
- на 01.04.2019 г. – 2 537 230 279 тг;
- на 01.07.2019 г. – 2 470 249 254 тг;
- на 01.10.2019 г. – 2 424 507 216 тг;
- на 01.01.2020 г. – 2 379 079 665 тг;
- на 01.04.2020 г. – 2 342 500 944 тг;
- на 01.07.2020 г. – 2 315 653 707 тг;
- на 01.10.2020 г. – 2 295 120 852 тг;
- на 01.01.2021 г. – 2 226 370 392 тг;
- на 01.04.2021 г. – 2 188 629 638 тг;
- на 01.07.2021 г. – 2 113 248 559 тг;
- на 01.10.2021 г. – 2 051 979 304 тг;
- на 01.01.2022 г. – 1 884 439 402 тг;
- на 01.04.2022 г. – 1 830 912 855 тг;
- на 01.07.2022 г. – 1 997 090 060 тг;
- на 01.10.2022 г. – 1 968 251 808 тг;
- на 01.01.2023 г. – 1 929 247 827 тг;
- на 01.04.2023 г. – 1 904 259 146 тг;
- на 01.07.2023 г. – 1 882 026 336 тг;
- на 01.10.2023 г. – 1 865 846 816 тг;
- на 01.01.2024г. – 1 835 269 892 тг;
- на 01.04.2024г. – 1 816 856 637 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.04.2024 г. стоимость предмета залога примерно в 408 раз превышает объем размещенных облигаций (4 446 000 тг.) и примерно в 35 раз превышает объем выпуска облигаций (51 000 000 тг.). Согласно письму исх. №01-03/114 от 20.05.2024г. Эмитент подтверждает, что по состоянию на 01.04.2024г. единственным залогодержателем движимого имущества является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

Проспектом выпуска облигаций предусмотрены следующие ограничения (ковенанты), о соблюдении в отчетном периоде которых Эмитент уведомляет:

Условие	Исполнен	Основание
Не отчуждать входящее в состав активов имущ. на сумму, превышающую 25% от общей стоим. активов на дату отчуждения.	Исполнено.	Письмо-подтверждение Эмитента.
Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций, более чем на 10% от общей стоимости активов на дату государ. регистр. выпуска облигаций.	Исполнено. Данное условие не было нарушено.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не вносить изменения в учредительные документы, предусматривающие изменение основных видов деятельности.	Исполнено. Изменения не вносились.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не допускать нарушения сроков предост. годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей.	Исполнено. Случаев нарушения сроков выявлено не было.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.

Не изменять организационно-правовую форму.	Исполнено. Изменения не вносились.	Письмо- подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.	Исполнено	Письмо- подтверждение Эмитента. Корпоративные события.

Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента.

Корпоративные события в I квартале 2024г.

- Январь. Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Предоставление неаудированной финансовой ежеквартальной отчетности за VI квартал 2023 год в АО ДФО.
- Февраль. Предоставление информации Представителю по состоянию на 01.01.2024.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Март. Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00003254.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.

Планируемые корпоративные события во II квартале 2024г.

- Апрель. Предоставление финансовой отчетности за I квартал 2024 года в АО ДФО.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Май. Предоставление информации Представителю по состоянию на 01.04.2024.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Июнь. Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00003254.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.

**Профиль риска.
Меры,
предпринимаемые
по минимизации
рисков.**

Деятельности Эмитента присущи следующие виды рисков:

- Риск ликвидности.

Риск ликвидности определяется как риск того, что Эмитент может столкнуться с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Эмитент подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство Эмитента ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств.

- Валютный риск.

Эмитент не подвержен валютному риску. Такая подверженность обычно возникает в связи с заключением сделок в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, которой является тенге. Эмитент не заключает сделки в иностранной валюте.

- Кредитный риск.

Эмитент подвержен кредитному риску. Политика Эмитента заключается в оценке кредитоспособности клиентов. Эмитент регулярно отслеживает свою подверженность рискам безнадежных долгов для того, чтобы свести такую подверженность к минимуму. Также руководство регулярно отслеживает и финансовую надежность контрагентов, используя свои знания условий местного рынка.

- Риск колебания цен.

Эмитент не подвержен риску колебания цен, которые устанавливаются в валюте для товаров, приобретаемых на внешнем рынке и в тенге для реализуемых на внутреннем рынке. Эмитент не хеджирует свою подверженность риску колебания цен.

- Экономические, политические и социальные риски.

Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимости, контрактных прав.

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей, или оценить их возможное влияние на финансовое положение. Руководство полагает, что Эмитент соблюдает все применимые законы и правила во избежание неустойчивости бизнеса Эмитента в существующих условиях и никаких специальных мер для хеджирования странового риска не предпринимает.

Вывод: В целом, Эмитент понимает важность управления рисками и прилагает максимум усилий по их минимизации. В течение отчетного периода Эмитент не участвовал в каких-либо судебных разбирательствах, которые существенно повлияли бы на финансово-хозяйственную деятельность. Также Эмитент сообщил о соблюдении обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций.

**Меры в защиту
прав и интересов
держателей
облигаций**

За рассматриваемый период меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, не предпринимались в связи с отсутствием оснований и необходимости для их принятия.

Отчет об оценке финансовых инструментов №Б-2024-008/2

Одним из существенных событий Эмитента в I квартале является получение Отчета об оценке финансовых инструментов №Б-2024-008/2 от 13.02.2024г. От независимой оценочной компании Bata Group. И заключение дополнительного соглашения к Договору залога о ежегодном проведении Отчета об оценке.

Так как у Эмитента два выпуска облигаций, то соответственно два ссудного портфеля по которым был получен отчет об оценке стоимости. Согласно данному отчету рыночная стоимость предмета залога составляет **848 342 460** тг.

- Оцениваемым объектом является ссудный портфель Эмитента.
- Для проведения оценки были использованы оборотно-сальдовая ведомость за 2023г., Договор уступки прав требования №1/3112014 от 04.11.2014г., Договор факторинга 1.2-14-2/542-2015 от 25.06.2015г. с дополнительным соглашением, письмо №01-03/30 от 13.02.2024г.
- В 2015 году по Договору факторинга приобретен портфель АО «Форте Банк» в размере 11 429 612 484, количество переуступленных займов 16 868 договоров банковского займа (ДБЗ). Займы физических лиц, беззалоговые, средняя сумма займа на одного заемщика – 673 552 тенге, остаток по портфелю на 01.01.2024г. – 8 243 ДБЗ.
- В 2014 году по Договору уступки прав требования приобретен портфель ТОО «Просто Кредит» в размере 3 054 586 тенге, количество переуступленных займов 16 218 ДБЗ. Займы физических лиц беззалоговые, средняя сумма займа на одного заемщика – 217 257 тг., остаток по портфелю на 01.01.2024г. – беззалоговых 7 985 ДБЗ, автокредит 35 ДБЗ.
- Прогнозный процент погашения 5,47% по ссудному портфелю АО «Форте Банк» и 6,70% по ТОО «Просто Кредит».
- Доля безнадежного долга по ссудному портфелю АО «Форте Банк» 2,0%, по ТОО «Просто Кредит» 10,0%.
- Ставка дисконтирования составила 19,7%.
- В связи с тем, что залоговым обеспечением является ссудный портфель, по которому проводится работа по взысканию с момента переуступки прав требования, соответственно доля взысканного ссудного портфеля отражается в деньгах. По состоянию на 31.12.2023г. По ссудному портфелю АО «Форте Банк» **1 465 175 034** тг. по ТОО «Просто Кредит» **690 253 100** тг.

** Более подробные данные могут быть предоставлены держателям облигация и/или финансовому регулятору по запросу.*

Анализ финансовой отчетности

Целью анализа финансовой отчетности Эмитента является определение его финансового положения по состоянию на 31 марта 2024г., а также способности отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций в будущем.

Предоставленные Эмитентом источники информации, использованные для проведения анализа финансового состояния:

- Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 марта 2024г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 31 марта 2024г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 31 марта 2024г.;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию на 31 марта 2024г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2024г.

Бухгалтерский баланс (аудированные и неаудированные данные, тыс. тенге)

Наименование	31.12.2019 (аудир.)	31.12.2020 (аудир.)	31.12.2021 (аудир.)	31.12.2022 (аудир.)	31.12.2023 (неаудир.)	31.03.2024 (неаудир.)	Динамика с начала года
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Основные средства	213	265	154	105	92	153	66,3%
Авансы выданные долгосрочные	-	2 312 296	2 268 304	2 181 318	4 507 266	4 400 952	-2,4%
Прочая долгосрочная дебит. задолженность	-	91 930	70 032	72 968	5 327	5 327	0,0%
Итого долгосрочные активы	213	2 404 491	2 338 490	2 254 391	4 512 684	4 406 432	-2,4%
Текущие активы							
Активы по отсроченному подоходному налогу	-	1 654	7 059	5 327	-	5	-
Товарно-материальные запасы	-	32	32	32	32	32	0,0%
Прочие краткосрочные активы	98 966	252	293	439	-	3 426 517	-
Денежные средства и их эквиваленты	82 565	73 839	64 800	74 506	60 362	65 038	7,7%
Прочие текущ. активы (в т.ч. авансы выданные)	2 407 686	-	-	1 000	5 096 568	1 728 194	-66,1%
Итого текущие активы	2 589 217	75 777	72 184	81 304	5 156 962	5 219 786	1,2%
Итого активы	2 589 430	2 480 268	2 410 674	2 335 695	9 669 647	9 626 218	-0,4%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	0,0%
Нераспределенная прибыль/убыток	-1 014 953	-1 209 933	-1 492 609	-1 735 894	7 113 659	7 048 527	-0,9%
Итого капитал	-1 013 953	-1 208 933	-1 491 609	-1 734 894	7 114 659	7 049 527	-0,9%
Долгосрочные обязательства							
Финансовые обязательства	4 046	4 046	4 046	4 046	2 548 710	2 567 728	0,7%
Прочие долгосрочные обязательства	-	3 677 189	3 887 275	4 053 406	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	4 046	3 681 235	3 891 321	4 057 452	2 548 710	2 567 728	0,7%
Краткосрочные обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 315	4 978	4 420	5 717	2 324	4 773	105,4%
Налоги и прочие платежи в бюджет	180	474	489	1 015	-	1 081	-
Обязательства по вознаграждениям	20	1 125	2 791	4 114	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	3 594 822	1 389	3 262	2 291	3 954	3 109	-21,4%
Итого краткосрочные обязательства	3 599 337	7 966	10 962	13 137	6 277	8 964	42,8%
Итого обязательства	3 603 383	3 689 201	3 902 283	4 070 589	2 554 987	2 576 692	0,8%
Итого капитал и обязательства	2 589 430	2 480 268	2 410 674	2 335 695	9 669 647	9 626 218	-0,4%

Бухгалтерский баланс по выделенным активам (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2019 (аудир.)	31.12.2020 (аудир.)	31.12.2021 (аудир.)	31.12.2022 (аудир.)
Активы				
Выделенные активы	10 047 168	8 094 733	7 580 398	5 083 220
Права требования	10 034 582	8 080 351	7 557 666	5 048 403
Выделенные активы на счетах банка-кастодиана	12 586	14 382	22 732	34 817
Вклады в БВУ	-	-	-	-
Акции	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-
Производные ценные бумаги	-	-	-	-
Прочие активы	613 918	1 097 397	1 773 496	2 319 517
Итого активы	10 661 086	9 192 130	9 353 894	7 402 737
Обязательства				
Выпущенные облигации	2 540 227	2 540 227	2 540 227	2 540 226
Кредиторская задолженность по начисленному купону	3 698	3 698	3 698	4 437
Прочие обязательства	-	-	-	-
Итого обязательства	2 543 925	2 543 925	2 543 925	2 544 663

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2019 12 мес. (аудир.)	31.12.2020 12 мес. (аудир.)	31.12.2021 12 мес. (аудир.)	31.12.2022 12 мес. (аудир.)	31.03.2023 3 мес. (неаудир.)	31.12.2023 12 мес. (неаудир.)	31.03.2024 3 мес. (неаудир.)	кв. / кв., % (неаудир.)
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	-	-	-	-	-	-	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-	530	482	10 859	-	-1 236	-	-
Итого доходов	-	530	482	10 859	-	1 236	-	-
Расходы по реализации	-	-	-	-	-	-	-	-
Доходы от финансирования	-	-	-	-	85 167	394 036	51 608	-
Расходы на финансирование	-	-	-	-	-57 137	-228 547	-57 137	-
Операционные расходы	-248 662	-197 164	-288 562	-252 412	-49 546	-226 180	-57 454	16,0%
Итого расходов	-248 662	-197 164	-288 562	-252 412	-21 516	-60 691	-62 983	192,7%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-248 662	-196 634	-288 080	-241 553	-21 516	-61 927	-62 983	192,7%
Корпоративный подоходный налог	-338	932	5 404	-1 732	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	-249 000	-195 702	-282 676	-243 285	-21 516	-61 927	-62 983	192,7%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-249 000	-195 702	-282 676	-243 285	-21 516	-61 927	-62 983	192,7%

Отчет о движении денежных средств (аудированные данные – косвенный метод, неаудированные данные – прямой метод, тыс. тенге)

Наименование	31.12.2018 г. 12 мес. (аудир.)	31.12.2019 12 мес. (аудир.)	31.12.2020 12 мес. (аудир.)	31.12.2021 12 мес. (аудир.)	31.12.2022 12 мес. (аудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Чистая прибыль/убыток до налогов	-219 690	-248 662	-196 634	-288 080	-241 553
Амортизационные отчисления и износ	68	77	93	111	49
Прочие корректировки на недежные статьи	961	-	1 125	1 666	-6 062
Резервы под убытки под обесценение	-	3 609	-	-	-
Операц. доход/убыток до измен. в операц. активах и обязат.	-218 661	-244 976	-195 416	-286 303	-247 566
Увеличение/уменьшение авансов выданных	-	-	95 390	43 992	85 986
Увеличение/уменьшение прочих активов	-1 936 117	-553 817	6 752	21 857	4 293
Увеличение/уменьшение торг. и пр. кред. задолж.	-216 769	1 626	663	-559	1 297
Увеличение/уменьшение прочих обязательств	2 382 374	868 196	87 639	211 974	165 696
Итого увеличение/уменьшение денег от операц. деят.	10 827	71 029	-4 972	-9 039	9 706
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Приобретение основных средств	-39	-49	-145	-	-
Итого поступление денежных средств	-39	-49	-145	-	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Чистая курсовая разница	-	-	-	-	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-	-	-	-	-
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств	10 788	70 980	-5 117	-9 039	9 706
Денежные средства на начало отчетного периода	797	11 585	78 956	73 839	64 800
Денежные средства на конец отчетного периода	11 585	82 565	73 839	64 800	74 506

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2019 12 мес. (аудир.)	31.12.2020 12 мес. (аудир.)	31.12.2021 12 мес. (аудир.)	30.09.2022 9 мес. (неаудир.)	31.12.2022 12 мес. (аудир.)	31.12.2023 12 мес. (неаудир.)	кв. / кв., % (неаудир.)
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	-	-	-	-	-	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-	530	482	-	10 859	-1236	-
Итого доходов	-	530	482	-	10 859	- 1 236	-
Расходы по реализации	-	-	-	-	-	-	-
Доходы от финансирования	-	-	-	164 682	-	394 036	-
Расходы на финансирование	-	-	-	-168 037	-	-228 547	-
Операционные расходы	-248 662	-197 164	-288 562	-166 833	-252 412	-226 180	-10,4%
Итого расходов	-248 662	-197 164	-288 562	-170 188	-252 412	-60 691	-76,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-248 662	-196 634	-288 080	-170 188	-241 553	-61 927	-74,4%
Корпоративный подоходный налог	-338	932	5 404	-	-1 732	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	-249 000	-195 702	-282 676	-170 188	-243 285	-61 927	-74,5%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-249 000	-195 702	-282 676	-170 188	-243 285	-61 927	-74,5%

Отчет о движении денежных средств (аудированные данные – косвенный метод, неаудированные данные – прямой метод, тыс. тенге)

Наименование	31.12.2018 г. 12 мес. (аудир.)	31.12.2019 12 мес. (аудир.)	31.12.2020 12 мес. (аудир.)	31.12.2021 12 мес. (аудир.)	31.12.2022 12 мес. (аудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Чистая прибыль/убыток до налогов	-219 690	-248 662	-196 634	-288 080	-241 553
Амортизационные отчисления и износ	68	77	93	111	49
Прочие корректировки на нежные статьи	961	-	1 125	1 666	-6 062
Резервы под убытки под обесценение	-	3 609	-	-	-
Операц. доход/убыток до измен. в операц. активах и обязат.	-218 661	-244 976	-195 416	-286 303	-247 566
Увеличение/уменьшение авансов выданных	-	-	95 390	43 992	85 986
Увеличение/уменьшение прочих активов	-1 936 117	-553 817	6 752	21 857	4 293
Увеличение/уменьшение торг. и пр. кред. задолж.	-216 769	1 626	663	-559	1 297
Увеличение/уменьшение прочих обязательств	2 382 374	868 196	87 639	211 974	165 696
Итого увеличение/уменьшение денег от операц. деят.	10 827	71 029	-4 972	-9 039	9 706
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Приобретение основных средств	-39	-49	-145	-	-
Итого поступление денежных средств	-39	-49	-145	-	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Чистая курсовая разница	-	-	-	-	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-	-	-	-	-
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств	10 788	70 980	-5 117	-9 039	9 706
Денежные средства на начало отчетного периода	797	11 585	78 956	73 839	64 800
Денежные средства на конец отчетного периода	11 585	82 565	73 839	64 800	74 506

Отчет о движении денежных средств, тыс тг (прямой метод)

Наименование	31.03.2023 3 мес. (неаудир.)	31.03.2024 3 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие поступления	14 244 762	18 926 638
Итого поступление денежных средств	14 244 762	18 926 638
Дебиторская задолженность	0	0
Кредиторская задолженность	0	0
Прочие активы	0	0
Платежи поставщикам за товары и услуги	-44 497	-23 068
Выплаты по заработной плате	-5 471	-18 502
Налоги и другие платежи в бюджет	-10 424	-12 351
Авансы выданные	0	0
Прочие выплаты/обязательства	-14 170 962	-18 835 915
Итого выбытие денежных средств	-14 231 354	-18 889 836
Чистые денежные средства от операционной деятельности	13 408	36 803
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие поступления	789	286
Итого поступление денежных средств	789	286
Прочие выплаты	-48 579	-32 414
Итого выбытие денежных средств	-48 579	-32 414
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-47 790	-32 128
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие поступления	0	0
Итого поступление денежных средств	0	0
Выплата дивидендов	0	0
Прочие выплаты	0	0
Итого выбытие денежных средств	0	0
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	0	0
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств	-34 382	4 675
Денежные средства на начало отчетного периода	105 839	60 362
Денежные средства на конец отчетного периода	71 458	65 038

Анализ финансовых показателей

Представлены сравнительные неаудированные данные на 31.03.2024 года с данными на 31.12.2023 года. Данные баланса Эмитента двух видов: по выделенным активам и облигациям и без них. Также, Представлены данные Движения денежных средств прямым и косвенным (аудировано) методами.

На отчетную дату *размер активов* Эмитента составил 9,63 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы составили 5,22 млрд. тг.;
- текущие активы составили 1,41 млрд. тг.

Денежные средства на конец отчетного периода составили 65,0 млн. тг.

Долгосрочные активы по Договорам уступки прав требования (Договора цессии – 4,51 млрд. тг.) по-прежнему занимают основную долю в активах 45,7% от общих активов.

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 31.03.2024г. не имеется.

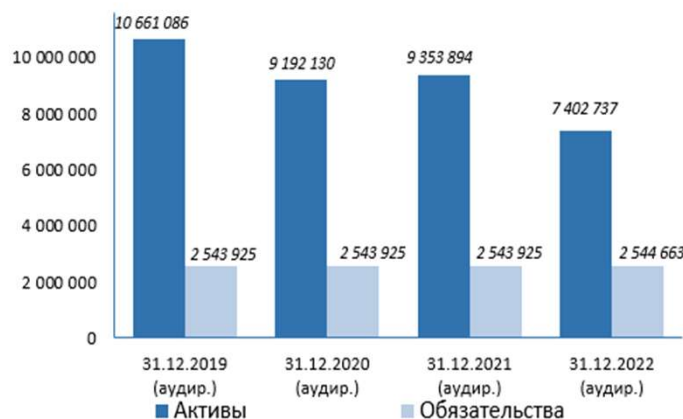
Размер *долгосрочных обязательств* составил 2,57 млрд. тг. Это размещенные облигации по обоим выпускам.

Краткосрочные обязательства на отчетную дату составили 8,9 млн. тг.

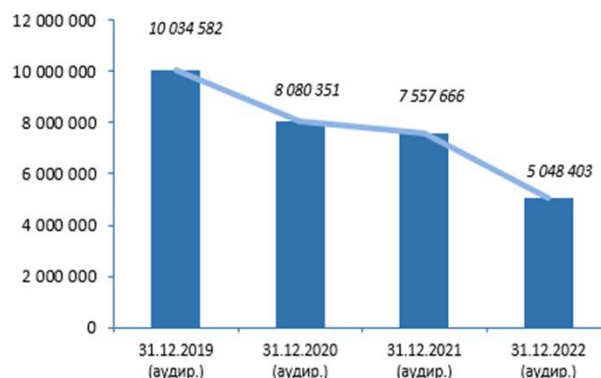
Эмитент также подтвердил отсутствие в течение отчетного периода займов, превышающих 5% от стоимости активов.

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 марта 2024г. составляет 1,0 млн. тг., который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

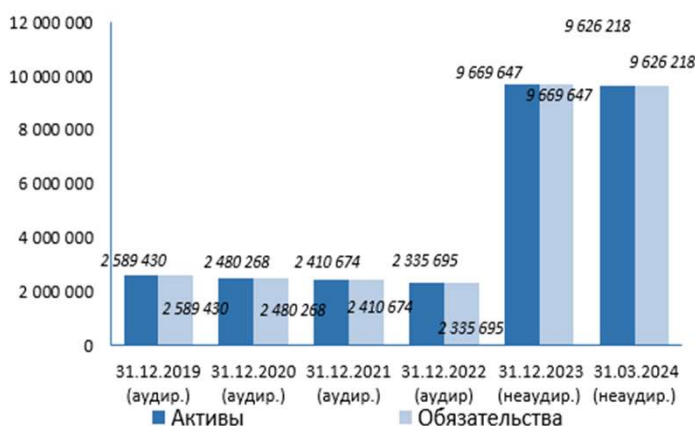
Динамика выделенных активов и обязательств



Динамика прав требований, тыс. тг.



Динамика активов и обязательств



Выручка Эмитента в I квартале 2024г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в капитале. Основной статьей расходов Эмитента как и прежде является операционные расходы, которые в отчетном периоде составили 57,5 млн. тг. и расходы на финансирование 57,1 млн. тг. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 62,9 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 36,8 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -32,1 млн. тг. Денежные потоки от финансовой деятельности отсутствуют. Чистое увеличение/уменьшение денежных средств составило +4,7 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 65,0 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.19г.	31.12.20г.	31.12.21г.	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Коэффициенты ликвидности						
Абсолютная ликвидность	0,05	9,30	5,94	5,70	9,62	389,51
Текущая ликвидность	0,72	9,51	6,58	6,19	821,56	582,31
Срочная ликвидность	0,05	9,51	6,58	6,11	9,62	389,51
Коэффициенты устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости	0,39	0,49	0,62	-0,74	0,74	0,73
Обязательства / Активы	1,39	1,49	1,62	1,74	0,26	0,27
Прочие коэффициенты						
Финансовый рычаг (леверидж)	3,55	3,05	2,62	-2,35	0,36	0,37
Рентабельность активов (ROA)	-9,62%	-7,89%	-11,73%	-0,92%	0,00%	0,00%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	24,56%	16,19%	18,95%	1,24%	0,00%	0,00%

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности увеличился до 389,51 пунктов за счет роста прочих краткосрочных активов. Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности составил 582,31 пунктов. Данный показатель по-прежнему является очень высоким. Эмитент в состоянии стабильно погашать краткосрочные обязательства за счёт только текущих активов. Чем выше данный показатель, тем платежеспособнее Эмитент.

Коэффициент срочной ликвидности составил 389,51 пунктов. Это показатель того насколько Эмитент способен погасить свои текущие обязательства в случае возникновения трудностей. Также, чем выше данный показатель, тем платежеспособнее Эмитент.

В целом, ликвидность активов Эмитента очень высокая, что указывает на устойчивое положение.

Коэффициент финансовой независимости (насколько организация независима от кредиторов) составил 0,73 пунктов. Таким образом около 73% активов покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования), тогда как оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Коэффициент соотношения обязательств и активов составил 0,27 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа практически не изменился и составил 0,37 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 37% заемного капитала и 63% собственного.

Поскольку прибыль отражена в виде нераспределенной прибыли в Капитале, то значения рентабельности активов (ROA) и рентабельности собственного капитала (ROE) отрицательные.

Заклучение

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Эмитента и другой релевантной информации, мы считаем, что финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства в 3,8 раза. Текущие активы составили 5,07 млрд. тг., при этом на данный момент размещены облигации по двум выпускам на сумму более 2,53 млрд. тг., из них:

- облигации ISIN KZ2P00003254 в количестве 4 446 штук, объем 4 446 000 тенге;
- облигации ISIN KZ2P00004914 в количестве 253 570 штук, объем 2 535 700 000 тенге.

По облигациям ISIN KZ2P00004914 размещен весь объем.

Основным источником фондирования являются поступления по выделенным активам (права требования по действующим кредитным договорам (договорам займа)), а также их последующее инвестирование в финансовые инструменты.

Сальдо денежных средств на конец отчетного периода является положительным (65,0 млн. тг.). Риск просрочки (дефолта) в предстоящем купонном периоде по облигациям ISIN KZ2P00003254, а также по облигациям ISIN KZ2P00004914 минимален.

Стоимость предмета залога (оценочная стоимость + денежные средства поступившие от погашения ссудного портфеля=848 342 460 + 690 253 100) в 30 раз превышает объем выпуска облигаций (51 000 000 тг.).

Эмитент выполняет взятые на себя обязательства и своевременно выплачивает купонное вознаграждение по обоим выпускам облигаций.

В течение рассматриваемого отчетного периода в деятельности Эмитента заметных изменений не было. Информации о каких-либо существенных нарушениях не имеется.

Мы оцениваем стоимость предмета залога с помощью консервативного подхода, то есть определением наименьшей стоимости в сравнении между оценочной стоимостью самого Эмитента и независимой оценки плюс денежные средства от погашения ссудного портфеля. Так как согласно закону о секьюритизации, на данные денежные средства не может быть приобретен какой либо другой ссудный портфель. Ссудный портфель может быть приобретен только на размещенные облигации. Согласно инвестиционной декларации Эмитента, денежные средства могут быть только инвестированы в ценные бумаги, депозиты

Председатель Правления



Маенлаева И.Я.

Исп. Серик Козыбаев
+7 (727) 330-70-94 (вн. 3143)
+7 777 078 76 94