

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 III 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	15.06.24 г.
Период ближайшей купонной выплаты	12.10.24 – 22.11.24 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 01.10.2024 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 **июль-сентябрь 2024 г. составили 8 926 423,68 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.;
- на 01.07.2024г. – 1 795 773 380 тг.;
- на 01.10.2024г. – 1 786 846 957 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.10.2024 г. стоимость предмета залога примерно в 401 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. №01-03/447 от 22.11.2024г. Эмитент подтверждает, что по состоянию на 01.10.2024г. единственным залогодержателем движимого имущества является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

Перспектом 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 во III квартале 2024г.

- Июль. Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Решение участника об утверждении годовой финансовой отчетности и проведения аудита за 2023 год.
- Август. Финансовая отчетность за II квартал 2024г. С Пояснительной запиской в АО «Информационно-учетный центр» (ДФО).
- Предоставление о состоянии залогового имущества, финансовой отчетности по состоянию на 01.07.2024г. Представителю.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Решение участника об утверждении аудита за 2023 г.
- Сентябрь. Предоставление годовой финансовой отчетности в ДФО.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00003254.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.

Планируемые корпоративные события в IV квартале 2024г.

- Октябрь. Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Финансовая отчетность за III квартал 2024г. С Пояснительной запиской в АО «Информационно-учетный центр» (ДФО).
- Ноябрь. Предоставление отчетности по состоянию на 01.10.2024г. Представителю.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Декабрь. Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00003254.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждения 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 облигаций и/или финансовому регулятору по запросу.*

Анализ финансовой отчетности

Целью анализа финансовой отчетности Эмитента является определение его финансового положения по состоянию на 30 сентября 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 30 сентября 2024г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 30 сентября 2024г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 30 сентября 2024г.;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию на 30 сентября 2024г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 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.)	30.06.2024 (неаудир.)	30.09.2024 (неаудир.)	Динамика с начала года
АКТИВЫ									
Долгосрочные активы									
Основные средства	213	265	154	105	92	153	210	188	104,3%
Авансы выданные долгосрочные	-	2 312 296	2 268 304	2 181 318	4 507 266	4 400 952	4 314 732	4 598 485	2,0%
Прочая долгосрочная дебит. задолженность	-	91 930	70 032	72 968	5 327	5 327	5 327	9 807	84,1%
Итого долгосрочные активы	213	2 404 491	2 338 490	2 254 391	4 512 684	4 406 432	4 320 268	4 608 480	2,1%
Текущие активы									
Активы по отсроченному подоходному налогу	-	1 654	7 059	5 327	-	5	10	10	-
Товарно-материальные запасы	-	32	32	32	32	32	32	32	0,0%
Прочие краткосрочные активы	98 966	252	293	439	-	3 426 517	1 700 850	3 375 662	-
Денежные средства и их эквиваленты	82 565	73 839	64 800	74 506	60 362	65 038	83 423	55 855	-7,5%
Прочие текущ. активы (в т.ч. авансы выданные)	2 407 686	-	-	1 000	5 096 568	1 728 194	3 478 388	1 841 853	-63,9%
Итого текущие активы	2 589 217	75 777	72 184	81 304	5 156 962	5 219 786	5 262 703	5 273 411	2,3%
Итого активы	2 589 430	2 480 268	2 410 674	2 335 695	9 669 647	9 626 218	9 582 971	9 881 891	2,2%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Капитал									
Уставный капитал	1 000	1 000	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	7 006 305	7 304 034	2,7%
Итого капитал	-1 013 953	-1 208 933	-1 491 609	-1 734 894	7 114 659	7 049 527	7 007 305	7 305 034	2,7%
Долгосрочные обязательства									
Финансовые обязательства	4 046	4 046	4 046	4 046	2 548 710	2 567 728	2 567 728	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	2 567 728	2 567 728	0,7%
Краткосрочные обязательства									
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 315	4 978	4 420	5 717	2 324	4 773	3 775	4 967	113,7%
Налоги и прочие платежи в бюджет	180	474	489	1 015	-	1 081	1 054	1 054	-
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	3 109	3 109	-21,4%
Итого краткосрочные обязательства	3 599 337	7 966	10 962	13 137	6 277	8 964	7 938	9 130	45,5%
Итого обязательства	3 603 383	3 689 201	3 902 283	4 070 589	2 554 987	2 576 692	2 575 666	2 576 858	0,9%
Итого капитал и обязательства	2 589 430	2 480 268	2 410 674	2 335 695	9 669 647	9 626 218	9 582 971	9 881 891	2,2%

Бухгалтерский баланс по выделенным активам (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2019 (аудир.)	31.12.2020 (аудир.)	31.12.2021 (аудир.)	31.12.2022 (аудир.)	31.12.2023 (аудир.)
Активы					
Выделенные активы	10 047 168	8 094 733	7 580 398	5 083 220	4 873 786
Права требования	10 034 582	8 080 351	7 557 666	5 048 403	4 867 385
Выделенные активы на счетах банка-кастодиана	12 586	14 382	22 732	34 817	6 401
Вклады в БВУ	-	-	-	-	-
Акции	-	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-
Производные ценные бумаги	-	-	-	-	-
Прочие активы	613 918	1 097 397	1 773 496	2 319 517	1 588 915
Итого активы	10 661 086	9 192 130	9 353 894	7 402 737	6 462 701
Обязательства					
Выпущенные облигации	2 540 227	2 540 227	2 540 227	2 540 226	2 540 226
Кредиторская задолженность по начисленному купону	3 698	3 698	3 698	4 437	4 437
Прочие обязательства	-	-	-	-	-
Итого обязательства	2 543 925	2 543 925	2 543 925	5 089 326	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.)	30.09.2023 9 мес. (неаудир.)	31.12.2023 12 мес. (неаудир.)	30.09.2024 9 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	-	-	-	-	301 027	394 036	177 345	-41,1%
Расходы на финансирование	-	-	-	-	-171 411	-228 547	-171 422	0,0%
Операционные расходы	-248 662	-197 164	-288 562	-252 412	-167 268	-226 180	-160 086	-4,3%
Итого расходов	-248 662	-197 164	-288 562	-252 412	-37 653	-60 691	-154 164	309,4%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-248 662	-196 634	-288 080	-241 553	-37 653	-61 927	-154 164	309,4%
Корпоративный подоходный налог	-338	932	5 404	-1 732	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	-249 000	-195 702	-282 676	-243 285	-37 653	-61 927	-154 164	309,4%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-249 000	-195 702	-282 676	-243 285	-37 653	-61 927	-154 164	309,4%

Отчет о движении денежных средств (аудированные данные – косвенный метод, неаудированные данные – прямой метод, 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.)	31.12.2023 12 мес. (аудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Чистая прибыль/убыток до налогов	-248 662	-196 634	-288 080	-241 553	-252 519
Амортизационные отчисления и износ	77	93	111	49	43
Прочие корректировки на недежные статьи	-	1 125	1 666	-6 062	22 404
Резервы под убытки под обсеценение	3 609	-	-	-	-
Операц. доход/убыток до измен. в операц. активах и обязат.	-244 976	-195 416	-286 303	-247 566	-230 072
Увеличение/уменьшение авансов выданных	-	95 390	43 992	85 986	-1 250 920
Увеличение/уменьшение прочих активов	-553 817	6 752	21 857	4 293	-4 264
Увеличение/уменьшение торг. и пр. кред. задолж.	1 626	663	-559	1 297	-4 945
Увеличение/уменьшение прочих обязательств	868 196	87 639	211 974	165 696	1 469 767
Итого увеличение/уменьшение денег от операц. деят.	71 029	-4 972	-9 039	9 706	-20 434
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Приобретение основных средств	-49	-145	-	-	-110
Итого поступление денежных средств	-49	-145	-	-	-110
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Чистая курсовая разница	-	-	-	-	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-	-	-	-	-
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств	70 980	-5 117	-9 039	9 706	-20 544
<i>Денежные средства на начало отчетного периода</i>	<i>11 585</i>	<i>78 956</i>	<i>73 839</i>	<i>64 800</i>	<i>74 506</i>
<i>Денежные средства на конец отчетного периода</i>	<i>82 565</i>	<i>73 839</i>	<i>64 800</i>	<i>74 506</i>	<i>53 962</i>

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

Отчет о движении денежных средств, тыс тг (прямой метод)		
Наименование	30.09.2023 9 мес. (неаудир.)	30.09.2024 9 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие поступления	69 023 592	53 959 000
Итого поступление денежных средств	69 023 592	53 959 000
Дебиторская задолженность	-	-
Кредиторская задолженность	-	-
Прочие активы	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-114 188	-54 199
Выплаты по заработной плате	-16 973	-32 930
Налоги и другие платежи в бюджет	-32 899	-35 867
Авансы выданные	-	-
Прочие выплаты/обязательства	-68 754 218	-53 711 434
Итого выбытие денежных средств	-68 918 278	-53 834 430
Чистые денежные средства от операционной деятельности	105 314	124 570
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие поступления	1 308	493
Итого поступление денежных средств	1 308	493
Прочие выплаты	-145 736	-129 571
Итого выбытие денежных средств	-145 736	-129 571
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-144 428	-129 077
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие поступления	-	-
Итого поступление денежных средств	-	-
Выплата дивидендов	-	-
Прочие выплаты	-	-
Итого выбытие денежных средств	-	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-	-
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств	-39 110	-4 507
Денежные средства на начало отчетного периода	109 323	60 362
Денежные средства на конец отчетного периода	70 213	55 855

Анализ финансовых показателей

Представлены сравнительные неаудированные данные на 30.09.2024 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 9,88 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы составили 5,27 млрд. тг.;
- текущие активы составили 4,61 млрд. тг.

Денежные средства на конец отчетного периода составили 55,9 млн. тг.

Долгосрочные активы по Договорам уступки прав требования (Договора цессии – 4,31 млрд. тг.) по-прежнему занимают основную долю в активах 46,5% от общих активов.

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 30.09.2024г. не имеется.

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

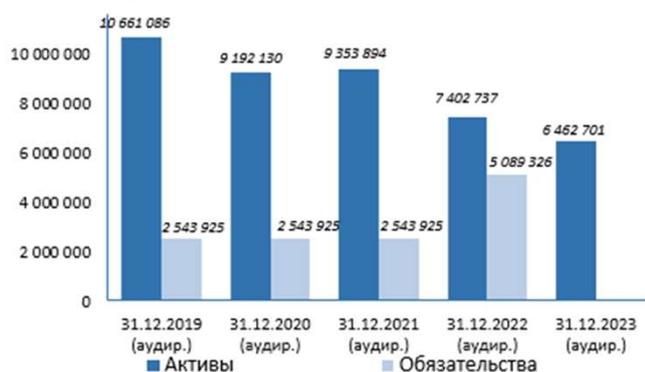
Краткосрочные обязательства на отчетную дату составили 9,1 млн. тг.

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

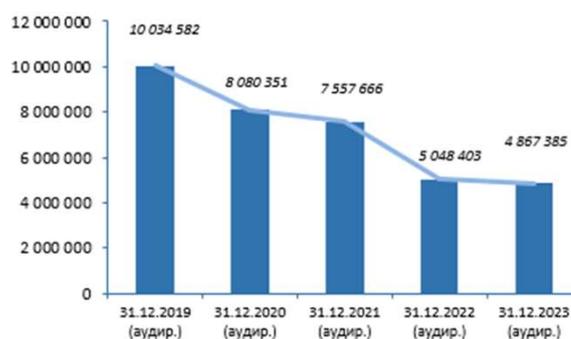
Уставный капитал Эмитента по состоянию на 30 июня 2024г. составляет 1,0 млн. тг., который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Размер нераспределенной составил 7,05 млрд. тг.

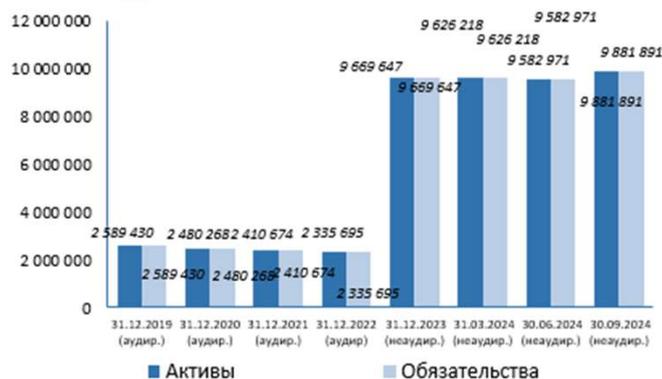
Динамика выделенных активов и обязательств



Динамика прав требований, тыс. тг.



Динамика активов и обязательств



Выручка Эмитента в III 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 160,1 млн. тг. и расходы на финансирование 171,4 млн. тг. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал убыток в размере 154,1 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили -124,6 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -129,6 млн. тг. Денежные потоки от финансовой деятельности отсутствуют. Чистое увеличение/уменьшение денежных средств составило -4,5 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 55,9 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.19г.	31.12.20г.	31.12.21г.	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024
Коэффициенты ликвидности								
Абсолютная ликвидность	0,05	9,30	5,94	5,70	9,62	389,51	224,78	375,85
Текущая ликвидность	0,72	9,51	6,58	6,19	821,56	582,31	662,98	577,59
Срочная ликвидность	0,05	9,51	6,58	6,11	9,62	389,51	224,78	375,85
Коэффициенты устойчивости								
Коэффициент финансовой независимости	0,39	0,49	0,62	-0,74	0,74	0,73	0,73	0,74
Обязательства / Активы	1,39	1,49	1,62	1,74	0,26	0,27	0,27	0,26
Прочие коэффициенты								
Финансовый рычаг (леверидж)	3,55	3,05	2,62	-2,35	0,36	0,37	0,37	0,35
Рентабельность активов (ROA)	-9,62%	-7,89%	-11,73%	-0,92%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	24,56%	16,19%	18,95%	1,24%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности увеличился до 375 пунктов за счет роста прочих краткосрочных активов. Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности составил 577 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 375 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 0,74 пунктов. Таким образом около 74% 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 0,26 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа составил 0,35 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 35% заемного капитала и 65% 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 5,27 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 (55,8 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) примерно 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 стоимости 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