

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «СФК «W INVEST»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2023 г.**

<b>Цель</b>	Выявление платежеспособности ТОО «СФК «W INVEST» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций ТОО «СФК «W INVEST» от 08.09.2021 г., заключенного между ТОО «СФК «W INVEST» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.07.2023 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта.
<b>Общая информация</b>	ТОО «Специальная Финансовая Компания «W INVEST» создано в соответствии с Законом «О проектном финансировании и секьюритизации» для осуществления сделок секьюритизации, в пользу которого уступаются права требования.
<b>Учредители</b>	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия, является ТОО «Коллекторское Агентство «WORKOUT».

**Анализ корпоративных событий Эмитента**

Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Вид облигаций:	Дисконтные, обеспеченные выделенными активами
ISIN:	KZ2P00008121
Объем выпуска:	42 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	152 500 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	42 000 тенге
Купонная ставка:	Облигации являются дисконтными
Размер дисконта:	Облигации являются дисконтными
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплата дисконта производится в тенге при погашении данных облигаций. Начисление дисконта производится за фактический срок обращения облигаций.
Дата начала обращения:	11.10.2021 г.
Дата погашения облигаций:	11.10.2031 г.
Характер обеспечения	Облигации Эмитента являются обеспеченными, обеспечиваются выделенными активами в том числе правами требования, которые перейдут в Товариществу с момента государственной регистрации выпуска облигаций. Предметом залога по облигациям являются выделенные активы по заключенному между Эмитентом и ТОО «Коллекторское Агентство «WORKOUT» договору Об уступке прав требования №7-10/21 от 26.10.2021 года, являющемся неотъемлемой частью проспекта.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	1. Эмитент вправе выкупать размещенные негосударственные облигации на вторичном рынке. 2. Эмитент обязан выкупить размещенные негосударственные облигации в случаях: 1) принятия органом эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой

биржи;

3) незаключения эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий шестьдесят календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций (в случае, если обязанность заключения договора с представителем держателей облигаций предусмотрена требованиями настоящего Закона и (или) его заключение инициировано эмитентом).

Требование, установленное частью первой настоящего пункта, не распространяется на банки второго уровня и страховые (перестраховочные) организации в отношении выпущенных (выпускаемых) ими негосударственных облигаций, условия выпуска которых соответствуют условиям отнесения необеспеченного обязательства к субординированному долгу в соответствии с законами Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» и «О страховой деятельности».

3. Проспектом выпуска негосударственных облигаций могут быть установлены дополнительные ковенанты (ограничения), при наступлении которых эмитент обязан выкупить размещенные им облигации.

4. В случаях, установленных пунктами 2 и 3 настоящей статьи, эмитент обязан осуществить выкуп размещенных негосударственных облигаций по наибольшей из следующих цен:

цене, соответствующей номинальной стоимости негосударственных облигаций с учетом накопленного, но не выплаченного вознаграждения;

рыночной цене негосударственных облигаций, определенной в соответствии с методикой оценки финансовых инструментов, допущенных к обращению в торговую систему фондовой биржи (при наличии такой цены);

цене, определенной оценщиком в соответствии с законодательством Республики Казахстан об оценочной деятельности (если облигации эмитента не обращаются на организованном рынке ценных бумаг).

Эмитент планирует направить денежные средства, полученные при размещении облигаций, на погашение обязательств согласно договору Об уступке прав требования, заключенному между ТОО «Коллекторское Агентство «WORKOUT» и Эмитентом по договору Об уступке прав требования №6-09/21 от 02.09.2021 года, на оплату госпошлин в судебные инстанции, связанные с взысканием задолженности по правам требования, а также для осуществления текущей деятельности Эмитента. При наступлении условий, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денег, Эмитентом будут внесены изменения в настоящий Проспект, в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

Целевое назначение:

*Источник: Проспект выпуска эмитента*

#### **Ограничения ковенанты<sup>1</sup>**

1. Не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущества на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
2. Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10% (десять процентов) от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
3. Не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента, за исключением случаев, установленных законодательством Республики Казахстан;
4. Не изменять организационно-правовую форму.

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций.

#### **Действия представителя держателей облигаций**

**Действия ПДО**

**Результат действий**

<sup>1</sup> Пункт 2 статья 15 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»

Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№04-08/23 от 11.08.2023 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от размещения, были направлены на оплату по договору об уступке права требования в размере 6 млрд. тенге.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№03-08/23 от 11.08.2023 г.	В отчетном периоде не было произведено дополнительное размещение облигаций.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№03-08/23 от 11.08.2023 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил обратный выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№01-08/23 от 11.08.2023 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2023 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№02-08/23 от 11.08.2023 г.	Согласно письму по состоянию на 01.07.2023 г. остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 50 372 375 707,00 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости облигаций. Эмитент предоставил выписку с кастодиального счета по состоянию на 01.07.2023 г.

## Анализ финансовой отчетности

### Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2023	2 кв. 2023	Изм. за год,%
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Денежные средства их эквиваленты	194 329	191 361	-5%
Текущий подоходный налог	558	581	4%
Прочие краткосрочные активы	51 099 489	51 099 852	0%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>51 294 376</b>	<b>51 291 794</b>	-0%
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	470 000	920 000	96%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>470 000</b>	<b>920 000</b>	96%
<b>Итого активы</b>	<b>51 764 376</b>	<b>52 211 794</b>	1%
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 538 934	6 538 934	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	38 594 390	38 594 604	0%
Прочие краткосрочные обязательства	66	454 234	613730%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>45 133 390</b>	<b>45 587 772</b>	1%
<b>Долгосрочные обязательства :</b>			
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 854 717	6 871 240	-3%
Прочие долгосрочные обязательства	73 329	73 329	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>6 928 046</b>	<b>6 944 569</b>	-3%
<b>Итого обязательств</b>	<b>52 061 436</b>	<b>52 532 341</b>	0%
<b>Капитал:</b>			
Уставный капитал	300	300	-
Нераспределенная прибыль/непокрытый убыток	-297 360	-320 847	-37%
<b>Итого капитал</b>	<b>-297 060</b>	<b>-320 547</b>	-38%
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>51 764 376</b>	<b>52 211 794</b>	1%

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Отчет о прибылях и убытках**

Тыс. тенге

	1 кв. 2023	2 кв. 2023	Изм. за год, %
Административные расходы	-2 230	-3 119	40%
Прочие расходы	-5 188	0	-100%
Прочие доходы	223 377	-	-100%
<b>Итого операционная прибыль</b>	<b>215 959</b>	<b>-3 119</b>	<b>-101%</b>
Доходы по финансированию	0	160	100%
Прочие доходы	0	67 085	100%
Прочие расходы	0	-87 199	100%
<b>Прибыль/убыток до налогообложения</b>	<b>215 959</b>	<b>-23 073</b>	<b>-111%</b>
Расходы по подоходному налогу	-	-	-
<b>Чистая прибыль/убыток</b>	<b>215 959</b>	<b>-23 073</b>	<b>-111%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	1 кв. 2023	2 кв. 2023
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
<b>Поступление денежных средств , всего</b>		
Прочие поступления		
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	(7 331)	(3 688)
платежи поставщикам за товары и услуги	-278	-334
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	-924	-2 258
выплаты по оплате труда	-660	-810
выплата вознаграждения		
выплаты по договорам страхования		
подоходный налог и другие платежи в бюджет	-286	-286
прочие выплаты	-5 183	
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-7 331	-3 688
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступление денежных средств, всего	212	205
Полученные вознаграждения	210	205
Прочие поступления	2	
Выбытие денежных средств, всего		
Приобретение прочих финансовых активов	0	
прочие выплаты		
Поступление денежных средств	212	205
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>0</b>	<b>-450 000</b>
приобретение основных средств		
приобретение нематериальных активов		
приобретение других долгосрочных активов		
Приобретение прочих финансовых активов		
предоставление займов		-450 000
прочие выплаты		
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		-449 795
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступление денежных средств, всего	0	454 177
Эмиссия акций и других финансовых инструментов		
Получение займов	0	454 177
Полученные вознаграждения		
Прочие поступления		
Прочие выбытия		
Выбытие денежных средств, всего	0	0
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Влияние обменных курсов валют к тенге</b>	<b>0</b>	<b>-3 592</b>
<b>Увеличение/уменьшение денежных средств</b>	<b>-7 119</b>	<b>-2 898</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	<b>201 654</b>	<b>194 535</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>194 535</b>	<b>191 637</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



**Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям -ISIN- KZ2P00008121**

По состоянию на 01.07.2023 г. в обращении находятся 152 500 облигации, номинальная стоимость облигаций – 40 000 тенге, дата погашения - 11.10.2031 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 6,1 млрд. тенге. В связи со спецификой деятельности Эмитента выплата основного долга будет производиться за счет поступлений по выделенным активам. Основная деятельность Компании направлена на возврат задолженности по просроченным кредитам согласно Договору уступки прав требования, заключенного с АО «Банк «Bank RBK». Следовательно, ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта, спрогнозировать будущие денежные поступления по выделенным активам является затруднительным.

- Заключение:**
- По состоянию на 30 июня 2023 г. активы Компании составили 52 211 794 тыс. тенге, что на 1% выше показателя 2022 г. Увеличение активов связано с увеличением долгосрочных активов до 96% до 920 000 тыс. тенге.
  - Обязательства на отчетную дату равны 52 532 341 тыс. тенге и выросли на 0,5% за счет прочих краткосрочных обязательств в 6138 раз до 454 234 тыс. тенге.
  - Капитал компании демонстрирует отрицательное значение и на отчетную дату составил минус 320 847 тыс. тенге, что на 38% ниже показателя 2022 г. Основная причина уменьшения отрицательного капитала связана со снижением непокрытого убытка на 37% до 320 847 тыс. тенге.
  - По итогам 2 кв. 2023 г. Эмитент зафиксировал чистый убыток на 111% до -23 073 тыс. тенге, который связан с ростом прочих расходов на 100% до 87 199 тыс. тенге.
  - Среди финансовых коэффициентов отметим отрицательный финансовый леверидж, возникновение, которого связано с наличием чистого убытка и отрицательного капитала.
  - Согласно данным, предоставленным Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по дисконтным облигациям, по состоянию на 01.07.2023 г. составляет 50 372 375 707,00 (пятьдесят миллиардов триста семьдесят два миллиона триста семьдесят пять тысяч семьсот семь) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.07.2023 г. количество размещенных облигаций составляет 152 500 шт. по номиналу 40 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.07.2023 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 6 100 000 000 (шесть миллиардов сто миллионов) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 50 372 375 707,00 (пятьдесят миллиардов триста семьдесят два миллиона триста семьдесят пять тысяч семьсот семь) тенге.
  
  - Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное, поскольку присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта.

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.