

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК ЕКА-Invest»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 г.**

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

Эмитент ТОО «СФК ЕКА-Invest» (Далее – Эмитент).

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;
- мониторинг финансового состояния Эмитента и анализ корпоративных событий.

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 года, пункты 1.4, 2.3, заключенного 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 Компании является:

- заключение договоров займа, обеспеченных выделенными активами, в целях реализации сделки проектного финансирования;
- 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.

Участники

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

**Основные
параметры
финансовых
инструментов**

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

Тикер	EKA1b1
Вид облигаций	обеспеченные купонные облигации
НИН	KZP01Y07E493
ISIN	KZ2P00003254
Купонная ставка	фиксированная, 7,5% годовых
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость	1 000 (тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций	51 000 (пятьдесят одна тысяча)
Объём выпуска	51 000 000 (пятьдесят один миллион) тенге
Число облигаций в обращении	4 446 (четыре тысячи четыреста сорок шесть) штук
Объём программы	1 000 000 000 (один миллиард) тенге
Дата начала обращения	12.06.2015
Срок обращения	7 лет
Характеристика обеспечения	Выделенные активы (права требования по действующим договорам займа)

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE

**Корпоративные
события за III
квартал 2017
года**

- 17.08.2017г. опубликована финансовая отчетность за период январь-июнь 2017 года;
- 19.09.2017г. Эмитент сообщил о выплате девятого купона по своим облигациям EKA1b1.

**Корпоративные
события в IV
квартале 2017
года**

- до 14.10.2017г. предоставление сведений о долговых ценных бумагах по состоянию на 01.10.2017 г. АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE);
- до 31.10.2017г. предоставление сведений об аффилированных лицах и сведения о лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01.10.2017 г. KASE;
- до 31.10.2017г. предоставление ежеквартальной неконсолидированной финансовой отчетности за III кв. 2017г. в ДФО;
- до 15.11.2017г. предоставление финансовой отчетности за период январь-сентябрь 2017г. KASE;
- декабрь 2017г. выплата купонного вознаграждения.

**Ограничения
(ковенанты)**

В течение всего срока обращения облигаций Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

Условие	Исполнение	Основание
Не отчуждать входящее в состав имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения.	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента.
Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на 10% от общей стоимости активов Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не изменять организационно-правовую форму.	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, 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

**Контроль за
залоговым
имуществом**

Эмитент подтверждает о том, что состояние имущества (выделенные активы) обеспечивают исполнение обязательств перед держателями облигаций в полном объеме, согласно Договору залога №07/004-17/3. Основание – письмо-подтверждение от Эмитента.

**Целевое
использование
денежных
средств**

По результатам размещения облигаций в декабре 2015 года были привлечены денежные средства в размере 4 526 557 тенге. Данные средства используются по назначению. Облигации в отчетном периоде (III квартал 2017г.) не размещались.

**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.

Анализ финансовой отчетности

Целью анализа финансовой отчетности Эмитента является определение финансового положения Эмитента по состоянию на 1 октября 2017 года, а также способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций в будущем.

Предоставленные Эмитентом источники информации, использованные для анализа финансового состояния:

- Отчет о финансовом положении по состоянию за 30 сентября 2017 года;
- Отчет о прибылях и убытках за период январь-сентябрь 2017 года;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию за 30 сентября 2017 года;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию за 30 сентября 2017 года.
- Пояснительная записка к финансовой отчетности Эмитента по состоянию за 30 сентября 2017 г.

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование	30.09.2017 г. (неаудировано)	31.12.2016 г. (аудировано)	30.09.2016 г. (неаудировано)	31.12.2015 г. (аудировано)	30 сент 2017/30 сент 2016, %	2017г/2016 г, %
АКТИВЫ						
Долгосрочные активы						
Основные средства	287	-	-	-	-	-
Прочие долгосрочные активы	12 208 262	13 206 264	13 267 690	14 299 451	-7,99%	-7,64%
Итого долгосрочные активы	12 208 549	13 206 264	13 267 690	14 299 451	-7,98%	-7,64%
Текущие активы						
Денежные средства и их эквиваленты	55 723	628	169 502	767	-67,13%	-18,12%
Торговая дебиторская задолженность	15 992	2 350	363	-	4305,51%	-
Авансы выданные	12	-	49	89	-75,51%	-100,00%
Прочие финансовые активы	148	148	59	59	150,85%	150,85%
Прочие текущие активы	233 792	3 129	84 530	5	176,58%	62480,00%
Итого текущие активы	305 667	6 255	254 503	920	20,10%	579,89%
Итого активы	12 514 216	13 212 519	13 522 193	14 300 371	-7,45%	-7,61%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Капитал						
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	0,00%	0,00%
Нераспределенная прибыль	11 148 928	11 185 055	11 602 667	11 904 256	-3,91%	-6,04%
Итого капитал	11 149 928	11 186 055	11 603 667	11 905 256	-3,91%	-6,04%
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные финансовые обязательства	4 526	4 527	4 526	4 527	0,00%	0,00%
Прочие долгосрочные обязательства	445	1 473 895	295	2 320 554	50,85%	-36,49%
Итого долгосрочные обязательства	4 971	1 478 422	4 821	2 325 081	3,11%	-36,41%
Краткосрочные обязательства						
Торговая кредиторская задолженность	155 331	63 209	56 870	24 977	173,13%	153,07%
Финансовая помощь связанных сторон	4 146	4 146	4 146	4 250	0,00%	-2,45%
Прочие налоги к уплате	185	94	125	72	48,00%	30,56%
Прочая кред. задолж. и начисленные обяз.	1 199 655	214 085	1 852 564	20 571	-35,24%	940,71%
Оценочные обяз-ва по вознаграждениям работников	-	445	-	295	-	50,85%
Прочие обязательства	-	266 063	-	19 869	-	1239,09%
Итого краткосрочные обязательства	1 359 317	548 042	1 913 705	70 034	-28,97%	682,54%
Итого обязательства	1 364 288	2 026 464	1 918 526	2 395 115	-28,89%	-15,39%
Итого капитал и обязательства	12 514 216	13 212 519	13 522 193	14 300 371	-7,45%	-7,61%

Источник: Финансовая отчетность Эмитента

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

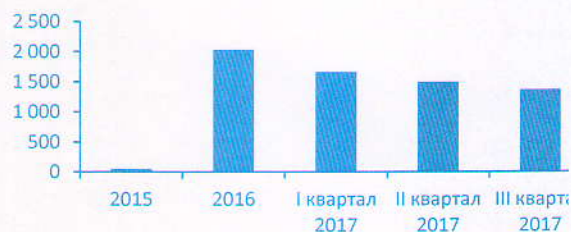
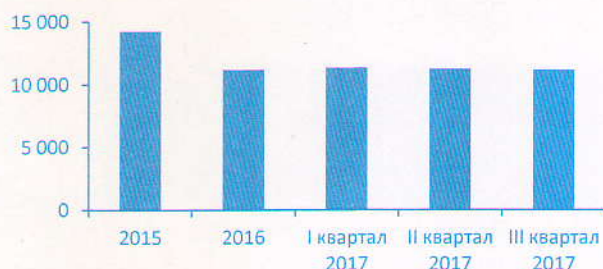
Наименование	30.09.2017 г. 9 мес. (неаудировано)	31.12.2016 г. (аудировано)	30.09.2016 г. 9 мес. (неаудировано)	31.12.2015 г. (аудировано)	9 мес/9 мес, %	г/г, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	971	95	44	-	2107%
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-	17 720	-	1 721	-	-
Прочие доходы	-	(44 898)	-	600	-	-7583%
Итого доходов	0	(26 207)	95	2 365	-	-1208%
Операционные расходы	(302 023)	(252 970)	(321 470)	(49 411)	-6%	412%
Итого расходов	(302 023)	(252 970)	(321 470)	(49 411)	-6%	412%
Прибыль/убыток до отчисл. в резервы (провизии)	(302 023)	(279 177)	(321 375)	(47 046)	-6%	493%
Резервы (восстановление) на возможные потери	-	-	-	-	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	(302 023)	(279 177)	(321 375)	(47 046)	-6%	493%
Корпоративный подоходный налог	-	89	-	45	-	98%
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	(302 023)	(279 088)	(321 375)	(47 001)	-6%	494%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	(302 023)	(279 088)	(321 375)	(47 001)	-6%	494%

Источник: Финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

Наименование	30.09.2017 г. 9 мес. (неаудировано)	30.09.2016 г. 9 мес. (неаудировано)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Реализация услуг и товаров	-	110
Прочие поступления	3 517 909	4 053 557
Итого поступление денежных средств	3 517 909	4 053 667
Платежи поставщикам за товары и услуги	60 315	148 786
Выплаты по заработной плате	4 639	3 768
Другие платежи в бюджет	1 621	1 372
Авансы выданные	337	-
Прочие выплаты	4 014 343	3 731 244
Итого выбытие денежных средств	4 081 255	3 885 170
Чистые денежные средства от операционной деятельности	(563 346)	168 497
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие поступления	613 344	-
Итого поступление денежных средств	613 344	-
Прочие выплаты	250	333
Итого выбытие денежных средств	250	333
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	613 094	(333)
Чистое увеличение денежных средств	49 748	168 164
Денежные средства на начало года	5 975	1 338
Денежные средства на конец года	55 723	169 502

Источник: Финансовая отчетность Эмитента

Анализ финансовых показателей**Динамика активов, млн. тенге****Динамика обязательств, млн. тенге****Динамика капитала, млн. тенге**

Долгосрочные активы за девять месяцев, закончившихся 30.09.2017 г., снизились примерно на 7,99% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (далее – сравнение с III кварталом 2016 года), и составили 12 208 млн. тенге. Текущие активы за отчетный период увеличились на 20,10%, до 305 млн. тенге. Долгосрочные активы составляют 97,55% от общих активов. В результате активы Эмитента на 30.09.2017 г. составили 12 514 млн. тенге, снизившись на 7,45%.

Долгосрочные обязательства увеличились на 3,11% с начала 2017 года до 4,97 млн. тенге за счет увеличения прочих долгосрочных обязательств, которые выросли на 50,85%. Краткосрочные обязательства уменьшились на 28,97% и на 30.09.2017 г. составили 1 359 млн. тенге. В структуре текущих обязательств снижение зафиксировано по прочей кредиторской задолженности начисленным обязательствам, которая за отчетный период уменьшилась на 35,24% до 1 199 млн. тенге. Текущие обязательства составляют 99,63% от общих обязательств.

Собственный капитал составил 11 149 млн. тенге, снизившись на 3,91%. Снижение произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли.

Выручка Эмитента за девять месяцев 2017 года отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в Капитале. Основная статья расходов Эмитента это операционные расходы, которые в отчетном периоде составили 302 млн. тенге, уменьшившись на 6%.

Эмитент не занимается инвестиционной деятельностью, поэтому в Отчете о движении денежных средств отсутствует данные об инвестициях. Чистые денежные средства от операционной деятельности составили -563 млн. тенге. Чистые денежные средства от финансовой деятельности составили 613 млн. тенге. Чистое увеличение денежных средств составило 5,97 млн. тенге. Денежные средства на начало года составили 55,7 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты Эмитента представлены ниже.

Наименование	30.09.2017 г.	31.12.2016 г.	30.09.2016 г.	31.12.2015 г.
Коэффициенты ликвидности				
Абсолютная ликвидность	0,04	0,00	0,09	0,01
Текущая ликвидность	0,22	0,01	0,13	0,01
Срочная ликвидность	0,05	0,01	0,09	0,01
Коэффициенты устойчивости				
Коэффициент финансовой независимости	0,89	0,85	0,86	0,83
Обязательства / Активы	0,11	0,15	0,14	0,17
Прочие коэффициенты				
Финансовый рычаг	0,12	0,18	0,17	0,20
Рентабельность активов	-0,02	-0,02	-0,02	0,00
Рентабельность собственного капитала	-0,03	-0,02	-0,03	0,00

Источник: Финансовая отчетность Эмитента

Коэффициенты ликвидности на 30.09.2017 продемонстрировали разностороннюю динамику. Коэффициент финансовой устойчивости (отношение капитала к активам) вырос с 0,86 до 0,89. Отношение обязательств к активам снизилось и составило 0,11. Так как прибыль отражена в виде нераспределенной прибыли в Капитале, то значения рентабельности активов (ROA) и рентабельности собственного капитала (ROE) отрицательны. Финансовый рычаг снизился с 0,17 до 0,12.

Закключение

По итогам анализа финансовой отчетности Эмитента можно отметить, что финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы больше обязательств более чем в 9 раз. Текущие активы составили 305 млн. тенге, при этом на сегодня размещены облигации на 4,5 млн. тенге. То есть Эмитент не имеет крупных внешних и внутренних заимствований. Сальдо денежных средств на конец периода является положительным. Ввиду отсутствия операционной деятельности, выручка у Эмитента отсутствует.

Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет текущие обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций в отчетном периоде.

Председатель Правления



И. Маенлаева

Исп. Козыбаев С.М.

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3143)