

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СПЕЦИАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ ЕКА-
INVEST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 г.**

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест», являясь Представителем держателей двух выпусков облигаций ТОО «СФК ЕКА-Invest» (размещен только один), 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».

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 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 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 г. Национальным Банком РК осуществлена регистрация Проспекта 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 (одна 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)
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 IV квартал 2017 г.

- 24.10.17 г. опубликовано решение единственного участника ТОО «СФК ЕКА-Invest» от 18 октября 2017 г.;
- 14.11.2017 г. опубликована финансовая отчетность за период январь-сентябрь 2017 г.;
- 12.12.2017 г. Эмитент сообщил о выплате десятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07E943 (EKA1b1) в сумме 83 363,00 тг.

- Корпоративные события в I квартале 2018 г.**
- Январь 2018 г. предоставление Отчета об итогах размещения негосударственных облигаций;
 - До 17.01.2018 г. предоставление сведений о долговых ценных бумагах по состоянию на 01.01.2018 г. в АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE);
 - До 31.01.2018 г. предоставление сведений об аффилированных лицах и сведения о лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01.01.2018 г. в АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE);
 - До 31.01.2018 г. предоставление ежеквартальной неконсолидированной финансовой отчетности за IV квартал 2016 года в ДФО;
 - Март 2018 г. выплата купонного вознаграждения.

Ограничения (кованты)

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	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.

Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента

Контроль за залоговым имуществом

Эмитент подтверждает, что состояние имущества (выделенные активы) обеспечивает 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 г. были привлечены денежные средства в размере 4 526 557 тг.

Данные средства используются по назначению.

Поступления по выделенным активам Эмитент использует на выполнение обязательств по выпущенным облигациям, оплату услуг в рамках сделки секьюритизации и на инвестирование в финансовые инструменты.

Размещение облигаций в отчетном периоде (IV квартал 2017 г.) не производилось.

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 января 2018 г., а также способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций в будущем.

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

- Отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) по состоянию на 31 декабря 2017 г.;
- Отчет о совокупном доходе за IV квартал 2017 г.;
- Отчет о движении денежных средств за IV квартал 2017 г.;
- Отчет об изменениях в капитале за IV квартал 2017 г.

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2015 г. (аудировано)	30.09.2016 г. (неауд.)	31.12.2016 г. (аудировано)	30.09.2017 г. (неауд.)	31.12.2017 г. (неауд.)	2017г/ 2016г, %
АКТИВЫ						
Долгосрочные активы						
Основные средства	-	-	-	287	270	-
Прочие долгосрочные активы	14 299 451	13 267 690	13 206 264	12 208 262	12 059 538	-8,68%
Итого долгосрочные активы	14 299 451	13 267 690	13 206 264	12 208 549	12 059 808	-8,68%
Текущие активы						
Денежные средства и их эквиваленты	767	169 502	628	55 723	3 972	532,48%
Торговая дебиторская задолженность	-	363	2 350	15 992	16 710	611,06%
Авансы выданные	89	49	-	12	-	-
Активы по отсроченному подоходному налогу	59	59	148	148	-	-
Прочие текущие активы	5	84 530	3 129	233 792	277 128	8756,76%
Итого текущие активы	920	254 503	6 255	305 667	297 810	4661,15%
Итого активы	14 300 371	13 522 193	13 212 519	12 514 216	12 357 618	-6,47%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Капитал						
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	0,00%
Нераспределенная прибыль	11 904 256	11 602 667	11 185 055	11 148 928	11 038 158	-1,31%
Итого капитал	11 905 256	11 603 667	11 186 055	11 149 928	11 039 158	-1,31%
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные финансовые обязательства	4 527	4 526	4 527	4 526	4 527	0,00%
Прочие долгосрочные обязательства	2 320 554	295	1 473 895	445	680 435	-53,83%
Итого долгосрочные обязательства	2 325 081	4 821	1 478 422	4 971	684 962	-53,67%
Краткосрочные обязательства						
Торговая кредиторская задолженность	24 977	56 870	63 209	155 331	628 823	894,83%
Финансовые обязательства	4 250	4 146	4 146	4 146	4 046	-2,41%
Обязательства по налогам	72	125	94	185	93	-1,06%
Прочая кред. задолж-ть и платежи в бюджет	20 571	1 852 564	214 169	1 199 655	91	-99,96%
Оценочные обяз-ва по вознаграждениям работников	295	-	445	-	445	0,00%
Прочие обязательства	19 869	-	265 979	-	-	-
Итого краткосрочные обязательства	70 034	1 913 705	548 042	1 359 317	633 498	15,59%
Итого обязательства	2 395 115	1 918 526	2 026 464	1 364 288	1 318 460	-34,94%
Итого капитал и обязательства	14 300 371	13 522 193	13 212 519	12 514 216	12 357 618	-6,47%

Источник: Финансовая отчетность Эмитента

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2015 г. (аудировано)	30.09.2016 г. 9 мес. (неауд.)	31.12.2016 г. (аудировано)	30.09.2017 г. 9 мес. (неауд.)	31.12.2017 г. (неауд.)	г/г, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	44	95	971	-	-	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	1 721	-	17 720	-	-	-
Прочие доходы	600	-	(44 898)	-	-	-
Итого доходов	2 365	95	(26 207)	-	-	-
Доходы от финансирования	-	12 346	-	15 577	24 699	-
Расходы на финансирование	-	(145 502)	-	(145 501)	(194 002)	-
Операционные расходы	(49 411)	(188 314)	(252 970)	(172 099)	(227 636)	-10,01%
Итого расходов	(49 411)	(321 470)	(252 970)	(302 023)	(396 939)	56,91%
Прибыль/убыток до отчисл. в резервы (проевизии)	(47 046)	(321 375)	(279 177)	(302 023)	(396 939)	42,18%
Резервы (восстановление) на возможные потери	-	-	-	-	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	(47 046)	(321 375)	(279 177)	(302 023)	(396 939)	42,18%
Корпоративный подоходный налог	45	-	89	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	(47 001)	(321 375)	(279 088)	(302 023)	(396 939)	42,23%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	(47 001)	(321 375)	(279 088)	(302 023)	(396 939)	42,23%

Источник: Финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

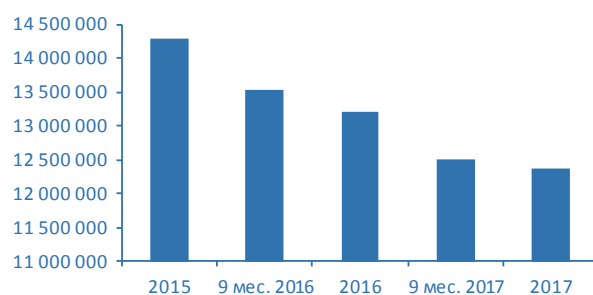
Наименование	30.09.2016 г. 9 мес. (неауд.)	31.12.2016 г. (аудировано)	30.09.2017 г. 9 мес. (неауд.)	31.12.2017 г. (неауд.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Реализация услуг и товаров	110	-279 177	-	-
Прочие поступления	4 053 557	239	3 517 909	4 276 117
Итого поступление денежных средств	4 053 667	-278 938	3 517 909	4 276 117
Дебиторская задолженность	-	(2 350)	-	-
Кредиторская задолженность	-	38 232	-	-
Прочие активы	-	(3 124)	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	148 786	-	60 315	62 015
Выплаты по заработной плате	3 768	-	4 639	6 079
Другие платежи в бюджет	1 372	-	1 621	2 207
Авансы выданные	-	-	337	337
Прочие выплаты/обязательства	3 731 244	246 041	4 014 343	4 941 093
Итого выбытие денежных средств	3 885 170	278 799	4 081 255	5 011 731
Чистые денежные средства от операционной деятельности	168 497	(139)	(563 346)	(735 614)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прочие поступления	-	-	-	120 600
Итого поступление денежных средств	-	-	-	120 600

Прочие выплаты	-	-	-	-
Итого выбытие денежных средств	-	-	-	-
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-	-	-	120 600
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прочие поступления	-	-	613 344	613 344
Итого поступление денежных средств	-	-	613 344	613 344
Выплата дивидендов	-	-	-	83
Прочие выплаты	333	-	250	250
Итого выбытие денежных средств	333	-	250	333
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(333)	-	613 094	613 011
Чистое увеличение денежных средств	168 164	(139)	49 748	(2 003)
<i>Денежные средства на начало отчетного периода</i>	<i>1 338</i>	<i>767</i>	<i>5 975</i>	<i>5 975</i>
<i>Денежные средства на конец отчетного периода</i>	<i>169 502</i>	<i>628</i>	<i>55 723</i>	<i>3 972</i>

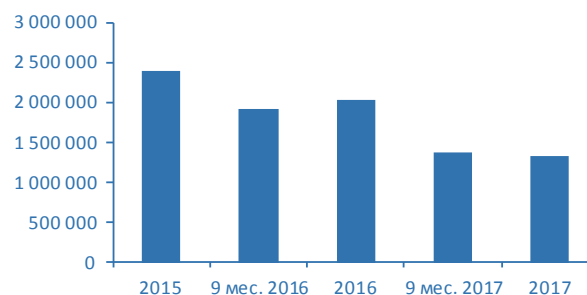
Источник: Финансовая отчетность Эмитента

Анализ финансовых показателей

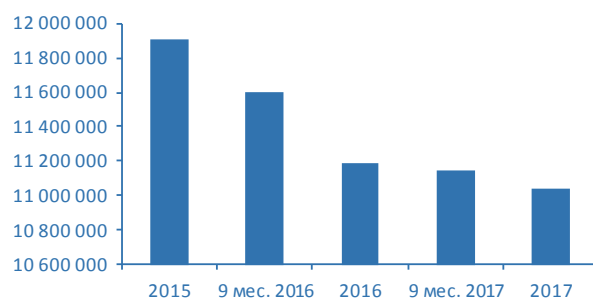
Динамика активов, млн. тенге



Динамика обязательств, млн. тенге



Динамика капитала, млн. тенге



С начала 2017 г. размер активов Эмитента сократился на 6,5%, до 12,4 млрд. тг., причем:

- долгосрочные активы снизились примерно на 8,7% и составили 12,1 млрд. тг.;
- текущие активы продемонстрировали существенный рост, до 297,8 млн. тг.

Наибольшую долю в структуре активов занимает Долгосрочная дебиторская задолженность - 97,6% от общих активов (или 12,1 млрд. тг.).

Долгосрочные обязательства с начала 2017 г. сократились на 53,7%, до 684,96 млн. тг., за счет снижения Долгосрочной кредиторской задолженности на 53,8%, которая по-прежнему занимает наибольшую долю в структуре обязательств – 51,6%.

Краткосрочные обязательства увеличились на 15,6%, составив 633,5 млн. тг., главным образом по причине роста суммы Краткосрочной кредиторской задолженности до 628,8 млн. тг.

Собственный капитал составил 11,04 млрд. тг., снизившись на 1,3%. Снижение произошло за счет уменьшения размера нераспределенной прибыли.

Выручка Эмитента как за IV квартал 2017 г., так и за весь 2017 г., отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в Капитале. Основными статьями расходов Эмитента являются операционные расходы и расходы на финансирование, которые в отчетном периоде составили 227,6 млн. тг. и 194,002 млн. тг. соответственно.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили -735,6 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной и финансовой деятельности составили 120,6 млн. и 613,01 млн. тг. соответственно.

Чистое увеличение денежных средств составило -2,003 млн. тг. Денежные средства на начало года составили 5,98 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты Эмитента представлены ниже.

Наименование	31.12.2015 г.	30.09.2016 г.	31.12.2016 г.	30.09.2017 г.	31.12.2017 г.
Коэффициенты ликвидности					
Абсолютная ликвидность	0,01	0,09	0,001	0,04	0,01
Текущая ликвидность	0,01	0,13	0,01	0,22	0,47
Срочная ликвидность	0,01	0,09	0,01	0,05	0,03
Коэффициенты устойчивости					
Коэффициент финансовой независимости	0,83	0,86	0,85	0,89	0,89
Обязательства / Активы	0,17	0,14	0,15	0,11	0,11
Прочие коэффициенты					
Финансовый рычаг	0,20	0,17	0,18	0,12	0,12
Рентабельность активов	-0,003	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03
Рентабельность собственного капитала	-0,004	-0,03	-0,02	-0,03	-0,04

Источник: Финансовая отчетность Эмитента

Коэффициенты ликвидности с начала года улучшились. Коэффициент финансовой устойчивости (отношение капитала к активам) вырос с 0,85 до 0,89 пунктов. Отношение обязательств к активам снизилось и составило 0,11 пунктов. 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 0,18 до 0,12 пунктов.

Заключение

По итогам проведенного анализа финансовой отчетности Эмитента можно отметить, что финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства более чем в 9 раз. Текущие активы составили 297,8 млн. тг., при этом на данный момент размещены облигации на сумму 4,5 млн. тг. То есть Эмитент не имеет крупных внешних и внутренних заимствований. Сальдо денежных средств на конец отчетного периода является положительным. Ввиду отсутствия операционной деятельности Эмитент не имеет выручки.

Итоги анализа финансового состояния Эмитента позволяют сделать вывод, что Эмитент в отчетном периоде выполнял текущие обязательства, установленные Проспектом выпуска облигаций.

Председатель Правления



И. Маенлаева

Исп. Ченадец Я.С.

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3144)