астана-инвест
ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ҮЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОМ

ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ ТОО «СФК ЕКА-INVEST» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2020 г.

18 февраля 2020 г.

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 Компании* 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	**EKAIb1**
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
ISIN	KZ2P00003254
Купонная ставка	фиксированная, 7,5% 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
Объём выпуска	51 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	4 446 штук
Объём программы	1 000 000 000 тенге
Дата начала обращения	12.06.2015 г.
Срок обращения	7 лет
Дата предыдущей купонной выплаты	12.12.19 г.
Период ближайшей купонной выплаты	12.03.20 – 30.03.20 гг.
Период погашения	13.06.22 – 24.06.22 гг.
Характеристика обеспечения	выделенные активы (права требования по действующим договорам займов)

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

Держатели облигаций

По состоянию на 05.02.2020 г. в соответствии с предоставленным реестром от АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», единственным держателем ценных бумаг (ISIN KZ2P00003254) является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Сведения о выплате купонного вознаграждения и погашении облигаций

Количество размещенных облигаций (ISIN KZ2P00003254) на 01.01.2020 г. - 4 446 шт.
Размещение указанных секьюритизированных облигаций в течение IV квартала 2019 г. не производилось. Остаток неразмещенных облигаций – 46 554 шт.
Выкупленных облигаций нет. Досрочное погашение не планируется.
Выплата купонного вознаграждения в отчетном периоде была осуществлена 13 декабря 2019 г. Сумма выплаченного купонного вознаграждения составила 83 363,0 тг.

График оставшихся купонных выплат

№	Дата начала купонной выплаты	Ставка, % год	Дата фиксации реестра	Дата окончания выплаты
19	12.03.2020	7,5	11.03.2020	30.03.2020
20	12.06.2020	7,5	11.06.2020	25.06.2020
21	14.09.2020	7,5	11.09.2020	25.09.2020
22	14.12.2020	7,5	11.12.2020	29.12.2020
23	12.03.2021	7,5	11.03.2021	30.03.2021
24	14.06.2021	7,5	11.06.2021	25.06.2021
25	13.09.2021	7,5	11.09.2021	24.09.2021
26	13.12.2021	7,5	11.12.2021	28.12.2021
27	14.03.2022	7,5	11.03.2022	30.03.2022
28	13.06.2022	7,5	11.06.2022	24.06.2022

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE.

Участники сделки секьюритизации

Наименование участника	Участник
Оригинатор	ТОО «Просто Кредит»
Банк-кастодиан	Дочерний Банк АО «Сбербанк России»
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 апрель-июнь 2019 г. составили **35 252 938 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 течение 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.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.01.2020 г. стоимость предмета залога примерно в 528,7 раз превышает объем размещенных облигаций (ISIN KZ2P00003254) или в 46,6 раза превышает объем выпуска облигаций.

Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 05.02.2020 г., единственным залогодержателем является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

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

Условие	Отметка об исполнении	Основание
Не отчуждать входящее в состав активов имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоимости активов на дату отчуждения.	Исполнено. В течение отчетного периода подобных событий выявлено не было.	Письмо-подтверждение Эмитента.
Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций, более чем на 10% от общей стоимости активов на дату государственной регистрации 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 предоставления 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 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.

Не изменять организационно-правовую форму.	Исполнено. Изменения не вносились.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.

Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента.

Корпоративные события во IV квартале 2019 г.

- Исполнено 30.10.2019 г. Предоставление сведений об аффилиированных лицах по состоянию на 01.10.2019 г. в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- Исполнено 31.10.2019 г. Предоставление ежеквартальной неконсолидированной финансовой отчетности за III квартал 2019 г. в АО «Информационно-учетный центр» (ДФО).
- Исполнено 22.10.2019г. Решение участника о выплате купонного вознаграждения.
- 25.10.2019г. Выплата купонного вознаграждения.
- 13.11.2019г. Предоставление финансовой отчетности за январь-сентябрь 2019 г. в АО «Казахстанская фондовая биржа». 22.11.2019г. Решение участника о выплате купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- 29.11.2019г. Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- 13.12.2019г. Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- 20.12.2020г. Решение участника о выплате купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- 25.12.2020г.. Выплата купонного вознаграждения по облигациям по облигациям ISIN KZ2P00004914.

Каких-либо изменений, которые могли бы существенно повлиять на способность Эмитента отвечать по своим обязательствам, установленным в Проспекте выпуска облигаций, выявлено не было. В IV квартале 2019 г. крупные сделки не заключались. Степень совокупного влияния произошедших событий на деятельность Эмитента низкая.

Плановые корпоративные события на I квартал 2020 г.

- Январь 2020 г. Предоставление сведений об аффилиированных лицах и сведения о лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01.01.2020 г. в АО «Казахстанская фондовая биржа». Предоставление ежеквартальной неконсолидированной финансовой отчетности за IV квартал 2019 года в ДФО. Решение участника о выплате купонного вознаграждения (ISIN KZ2P00004914). Выплата купонного вознаграждения (ISIN KZ2P00004914).
- Февраль 2020 г. Предоставление информации ПДО АО «ИД «Астана-Инвест» за период октябрь-декабрь 2019 г. Решение участника о выплате купона (ISIN KZ2P00004914). Выплата купона (ISIN KZ2P00004914).
- Март 2020 г. Выплата купона (ISIN KZ2P00003254). Решение участника о выплате купона (ISIN KZ2P00004914). Выплата купона (ISIN KZ2P00004914).

Профиль риска. Меры, предпринимаемые по минимизации рисков.

Деятельности Эмитента присущи следующие виды рисков:

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

- Валютный риск.

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

- Кредитный риск.

Компания подвержена кредитному риску. Политика Компании заключается в оценке кредитоспособности клиентов. Компания 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.

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

- Также деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. 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 Компания соблюдает все применимые законы и правила во избежание неустойчивости бизнеса Компании в существующих условиях и никаких специальных мер для хеджирования странового риска не предпринимает.

Вывод: В целом, Компания 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.

Анализ финансовой отчетности

Целью анализа финансовой отчетности Эмитента является определение его финансового положения по состоянию на 31 декабря 2019 г., 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 декабря 2019 г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2019 г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 31 декабря 2019 г.;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию на 31 декабря 2019 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2019 г.;

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2017г. (аудировано)	31.12.2018г. (аудировано)	31.03.2019г. (неаудировано)	30.06.2019г. (неаудировано)	30.09.2019г. (неаудировано)	31.12.2019г. (неаудировано)	Динамика с начала 2019 г., %
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Основные средства	270	241	271	252	232	213	-11,6%
Прочие долгосрочные активы (права требования)	12 059 390	10 992 087	10 822 556	10 617 994	10 361 299	10 068 540	-8,4%
Итого долгосрочные активы	**12 059 660**	**10 992 328**	**10 822 827**	**10 618 246**	**10 361 531**	**10 068 753**	**-8,4%**
Текущие активы							
Денежные средства и их эквиваленты	3 972	45 373	53 201	191 025	114 477	96 105	111,8%
Торговая дебиторская задолженность	16 711	91 774	96 840	97 530	97 492	98 713	7,6%
Отложенный налоговый актив	146	338	338	338	242	-	-100,0%
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	280 003	214 353	289 001	293 002	338	612 004	185,5%
Прочие текущие активы (в т.ч. авансы выданные)	7	1 861 061	1 909 287	2 233 495	2 863 549	2 407 939	29,4%
Итого текущие активы	**300 839**	**2 212 899**	**2 348 667**	**2 815 389**	**3 076 097**	**3 214 761**	**45,3%**
Итого активы	**12 360 499**	**13 205 228**	**13 171 495**	**13 433 635**	**13 437 629**	**13 283 514**	**0,6%**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	11 042 281	11 131 966	11 060 705	10 964 152	10 858 015	10 726 856	-3,6%
Итого капитал	**11 043 281**	**11 132 966**	**11 061 705**	**10 965 152**	**10 859 015**	**10 727 856**	**-3,6%**
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства (облигации)	4 527	2 046 856	2 046 937	2 340 227	2 562 230	2 540 227	24,1%
Торговая кредиторская задолженность (перед АО Forte Bank/вознаграждение по облигациям)	1 088 272	15 704	53 998	115 502	1 692	3 698	-76,5%
Итого долгосрочные обязательства	**1 092 799**	**2 062 560**	**2 100 935**	**2 455 728**	**2 563 921**	**2 543 925**	**23,3%**
Краткосрочные обязательства							
Торговая кредиторская задолженность	219 458	2 689	3 040	6 788	8 578	5 797	115,6%
Финансовые обязательства	4 046	4 046	4 046	4 046	4 046	4 046	0,0%
Обязательства по налогам	185	179	90	90	369	0	-100,0%
Прочие обязательства (резервы, вознаграждения работникам)	730	2 787	1 678	1 830	1 700	1 890	-32,2%
Итого краткосрочные обязательства	**224 419**	**9 701**	**8 855**	**12 755**	**14 694**	**11 734**	**21,0%**
Итого обязательства	**1 317 218**	**2 072 261**	**2 109 790**	**2 468 483**	**2 578 615**	**2 555 659**	**23,3%**
Итого капитал и обязательства	**12 360 499**	**13 205 228**	**13 171 495**	**13 433 635**	**13 437 629**	**13 283 514**	**0,6%**

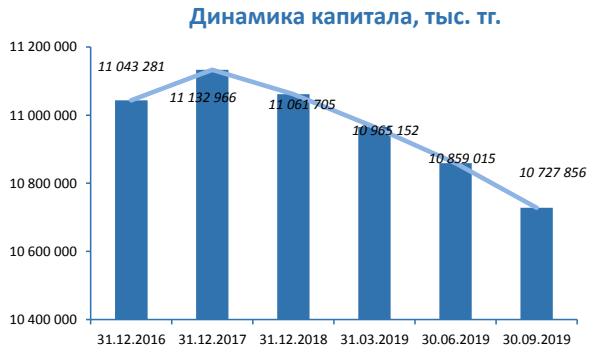
Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2017 г. (аудировано)	31.12.2018г. (аудировано)	31.03.2019г. 3 мес. (неаудировано)	30.06.2019г. 6 мес. (неаудировано)	30.09.2019г. 9 мес. (неаудировано)	31.12.2019г. 12 мес. (неаудировано)	12 мес. 2019 / 12 мес. 2018, % (неаудировано)
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	-	-	-	-	-	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	-
Итого доходов	-	-	-	-	-		-
Расходы по реализации	-	-	-	-12	-12	-28 925	-
Доходы от финансирования	-	-	7 802	16 321	29 285	42 647	-
Расходы на финансирование	-	-	-38 379	-77 513	-120 922	-172 248	-
Операционные расходы	-244 129	-219 690	-40 253	-106 177	-181 869	-246 152	12,0%
Итого расходов	**-244 129**	**-219 690**	**-70 830**	**-167 381**	**-273 518**	**-404 678**	**84,2%**
Прибыль (убыток) до налогообложения	**-244 129**	**-219 690**	**-70 829**	**-167 381**	**-273 518**	**-404 678**	**84,2%**
Корпоративный подоходный налог	-2	192	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	**-244 131**	**-219 498**	**-70 829**	**-167 381**	**-273 518**	**-404 678**	**84,4%**
Итого чистая прибыль (убыток) за период	**-244 131**	**-219 498**	**-70 829**	**-167 381**	**-273 518**	**-404 678**	**84,4%**

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2016 г. (аудиров.)	31.12.2017 г. (аудиров.)	31.12.2018 г. (аудиров.)	31.03.2019 г. 3 мес. (неаудиров.)	30.06.2019 г. 6 мес. (неаудиров.)	30.09.2019 г. 9 мес. (неаудиров.)	31.12.2019 г. 12 мес. (неаудиров.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ							
Реализация услуг и товаров	-279 177	-244 129	-219 690	-	-	-	-
Прочие поступления	239	346	1 029	1 390 032	4 046 251	7 299 444	9 924 491
Итого поступление денежных средств	**-278 938**	**-243 783**	**-218 661**	**1 390 032**	**4 046 251**	**7 299 444**	**9 924 491**
Дебиторская задолженность	-2 350	2 350	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	38 232	158 131	-216 769	-	-	-	-
Прочие активы	-3 124	-13 589	-1 936 117	-	-	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-	-	-	-84 137	-468 986	-756 905	-777 402
Выплаты по заработной плате	-	-	-	-2 797	-4 145	-6 767	-8 510
Налоги и другие платежи в бюджет	-	-	-	-10 377	-10 915	-32 004	-39 904
Авансы выданные	-	-	-	-	-	-	-
Прочие выплаты/обязательства	246 041	97 391	2 382 374	-1 284 810	-3 722 128	-6 833 787	-9 384 631
Итого выбытие денежных средств	**278 799**	**244 283**	**229 488**	**-1 382 121**	**-4 206 174**	**-7 629 463**	**-10 210 447**
Чистые денежные средства от операционной деятельности	**-139**	**500**	**10 827**	**7 911**	**-159 923**	**-330 019**	**-285 956**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ							
Прочие поступления	-	-	-	-	305 742	515 284	515 284
Итого поступление денежных средств	**-**	**-**	**-**	**-**	**305 742**	**515 284**	**515 284**
Прочие выплаты	-	-331	-39	-	-	-115 911	-178 327
Итого выбытие денежных средств	**-**	**-331**	**-39**	**-**	**-**	**-115 911**	**-178 327**
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	**-**	**-331**	**-39**	**-**	**305 742**	**399 373**	**336 957**
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ							
Прочие поступления	-	-	-	-	-	-	-
Итого поступление денежных средств	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	-	-	-	-83	-167	-	-333
Прочие выплаты	-	-	-	-	-	-250	-
Итого выбытие денежных средств	-	-	-	-83	-167	-250	-333
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-	-	-	-83	-167	-250	-333
Чистое увеличение денежных средств	-139	169	10 788	7 828	145 652	69 104	50 668
Денежные средства на начало отчетного периода	767	628	797	45 373	45 373	45 373	45 374
Денежные средства на конец отчетного периода	628	797	11 585	53 201	191 025	114 477	96 042

Анализ финансовых показателей



С начала 2019 г. *размер активов* Эмитента увеличился на 0,6%, до 13,28 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 8,4% и составили 10,07 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 45,3%, до 3,21 млрд. тг.

В течение отчетного периода был зафиксирован рост денежных средств, который с начала года составил 111,8% - до 96,11 млн. тг.

Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность состоит из дебиторской задолженности по Договору уступки прав требований (Договор цессии), где:

- Право требования ТОО «Просто Кредит» составляет 2,47 млрд. тг.
- Право требования ТОО «Евразийское коллекторское агентство» составляет 7,60 млрд. тг.

Дебиторская задолженность по Договорам уступки прав требования (Договора цессии) по-прежнему занимает основную долю в активах 75,80% от общих активов (10,07 млрд. тг.).

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 31.12.2019 г. не имеется.

Размер долгосрочных обязательств с начала года увеличился на 23,3%, до 2,54 млрд. тг. Основную долю из этой суммы занимают размещенные облигации по обоим выпускам, которые составили более 2,54 млрд. тг., тогда как торговая кредиторская задолженность, представленная вознаграждением по облигациям, составила около 3,70 млн. тг.

Краткосрочные обязательства с начала года выросли на 21,0%, составив 11,73 млн. тг., главным образом за счет увеличения суммы торговой кредиторской задолженности.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 декабря 2019 г. составляет 1,0 млн. тг., который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство». Размер нераспределенной прибыли снизился на 3,6%, до 10,73 млрд. тг.

Выручка Эмитента за 12 месяцев 2019 г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в Капитале. Основной статьей расходов Эмитента выступают операционные расходы, которые в отчетном периоде составили -246,15 млн. тг. (+12,0% г/г). Доходы (сделки РЕПО) и расходы (начисленный купон) на финансирование в сумме составили -129,6 млн. тг. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере -404,68 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили -285,9 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили 336,9 млн. тг., от финансовой деятельности составили 0,3 млн. тг. Чистое увеличение денежных средств за период составило 50,7 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 96,1 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.17г.	31.12.18г.	31.03.19г.	30.06.19г.	30.09.19г.	31.12.19г.
Коэффициенты ликвидности						
Абсолютная ликвидность	1,27	26,77	38,65	37,95	7,81	60,35
Текущая ликвидность	1,34	228,11	265,24	220,73	209,34	273,97
Срочная ликвидность	1,34	36,23	49,58	45,59	14,45	68,76
Коэффициенты устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости (Капитал/Активы)	0,89	0,843	0,840	0,816	0,808	0,808
Обязательства / Активы	0,11	0,157	0,160	0,184	0,192	0,192
Прочие коэффициенты						
Финансовый рычаг (левередж)	0,12	0,186	0,191	0,225	0,237	0,238
Рентабельность активов (ROA)	-1,98%	-1,66%	-0,54%	-1,25%	-2,04%	-3,05%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-2,21%	-1,97%	-0,64%	-1,53%	-2,52%	-3,77%

С начала года *коэффициент абсолютной ликвидности* существенно вырос, до 60,35 пункта из-за роста прочих финансовых активов (РЕПО). Так как сумма денежных средств намного больше суммы краткосрочных обязательств, Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности значительно вырос, до 273,97 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 лучше платежеспособность компании.

Коэффициент срочной ликвидности также, вырос до 68,76 пунктов. Эмитент способен погасить свои текущие обязательства в случае возникновения трудностей.

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

Коэффициент финансовой независимости (насколько организация независима от кредиторов) с начала года незначительно снизился (до 0,81 пункта). Таким образом около 81% 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 вырос и составил 0,19 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа вырос почти до 0,23 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 23% заемного капитала и 77% собственного.

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

Заключение

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Эмитента и другой релевантной информации, мы считаем, что финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства в 5,2 раза. Текущие активы составили 3,21 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 2 533 570 000 тенге.

По облигациям ISIN KZ2P00004914 размещен весь объем. Также внесено основное изменение в Проспект о том, что купонное вознаграждение будет выплачиваться ежемесячно. На наш взгляд данное решение хоть повлечет незначительное увеличение доходности, но не будет являться серьезной финансовой нагрузкой. Так как ставка купонного вознаграждения осталась неизменной.

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 (96,1 млн. тг.). Риск просрочки (дефолта) за предстоящий купонный период в марте по облигациям ISIN KZ2P00003254, а также по облигациям ISIN KZ2P00004914 в феврале - минимален.

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

Единственным держателем облигаций является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Стоимость предмета залога примерно в 528,7 раза превышает размещенный объем облигаций (ISIN KZ2P00003254).

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

Председатель Правления **И. Маенлаева**

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