



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК ЕКА-INVEST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 г.**

22 мая 2019 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	EKA1b1
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
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	7 лет
Дата предыдущей купонной выплаты	13.03.19 г.
Период ближайшей купонной выплаты	12.06.19 – 25.06.19 гг.
Период погашения	12.06.22 – 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 01.04.2019 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 01.04.2019 г. - 4 446 шт.

Размещение указанных секьюритизированных облигаций в течение I 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 марта 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
16	12.06.2019	7,5	11.06.2019	25.06.2019
17	12.09.2019	7,5	11.09.2019	25.09.2019
18	12.12.2019	7,5	11.12.2019	27.12.2019
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 январь-март 2019 г. составили 31 594 658 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 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 01.04.2018 г. – 2 631 220 260 тг.;
- 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.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения.

По состоянию на 01.04.2019 г. стоимость предмета залога примерно в 571 раз превышает объем размещенных облигаций (ISIN KZ2P00003254) или почти в 50 раз превышает объем выпуска облигаций.

Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 08.05.2019 г., единственным залогодержателем является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

Перспективом 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 в I квартале 2019 г.

- 22.01.2019 г. Предоставление сведений о долговых ценных бумагах по состоянию на 01.01.2019 г. в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- 30.01.2019 г. Предоставление сведений об аффилированных лицах и сведения о лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации, по состоянию на 01.01.2019 г. в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- до 31.01.2019 г. Предоставление ежеквартальной неконсолидированной финансовой отчетности за IV квартал 2018 г. в ДФО.
- 13.03.2019 г. Эмитент произвел выплату 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям ISIN KZ2P00003254.

Исходя из вышеперечисленных корпоративных событий за I квартал 2019 г., каких-либо изменений, которые могли бы существенно повлиять на способность Эмитента отвечать по своим обязательствам, установленным в Проспекте выпуска облигаций, выявлено не было. В I квартале 2019 г. крупные сделки не заключались. Степень совокупного влияния произошедших событий на деятельность Эмитента низкая.

Плановые корпоративные события на II квартал 2019 г.

- Апрель 2019 г. Предоставление сведений об аффилированных лицах по состоянию на 01.04.2019 г. в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- Апрель 2019 г. Предоставление финансовой отчетности за I квартал 2019 г. с Пояснительной запиской в АО «Информационно-учетный центр» (ДФО).
- Апрель 2019 г. Решение участника о проведении аудита финансовой отчетности за 2018 г.
- Май 2019 г. Предоставление финансовой отчетности за январь-март 2019 г. с Пояснительной запиской в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- Май 2019 г. Предоставление сведений о состоянии залогового имущества, финансовой отчетности по состоянию на 01.04.2019 г. в АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».
- Май 2019 г. Решение участника об утверждении аудита финансовой отчетности за 2018 г.
- Июнь 2019 г. Предоставление годовой финансовой отчетности за 2018 г. с Пояснительной запиской в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- Июнь 2019 г. Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.

Профиль риска.
Меры,
предпринимаемые
по минимизации
рисков.

Деятельности Эмитента присущи следующие виды рисков:

- **Риск ликвидности.**

Руководство Компании осуществляет управление риском ликвидности и не считает, что текущий профиль сроков погашения Компании приведет к какому-либо существенному риску ликвидности. Компания регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах и обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

- **Рыночный риск.**

Компания не имеет большой подверженности рыночным рискам, связанным с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

- **Валютный риск.**

По состоянию на 01.04.2019 г. на балансе Компании отсутствуют активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в связи с чем валютный риск отсутствует.

- **Кредитный риск.**

Компания подвержена риску того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Компания проводит проверку текущей и просроченной дебиторской задолженности на ежемесячной основе.

- **Риск изменения процентной ставки.**

Компания не подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных ставок на ее финансовое положение и движение денежных средств.

- **Операционный риск**

Нестабильность функционирования системы контроля может нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположения о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять и минимизировать такие риски. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки.

- Также деятельность Компании подвержена **экономическим, политическим и социальным рискам**, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, изменения политического строя, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и реализации контрактных прав. Ухудшение экономической ситуации в мире может вызвать замедление темпов роста экономики страны, спад деловой активности и темпов роста производства, снижение платежеспособности населения и предприятий, рост себестоимости услуг.

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 судебных процессах, наложение денежных или иных обязательств зафиксировано не было. Кроме того, на Эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение отчетного периода не налагались административные санкции. 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 марта 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 марта 2019 г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 31 марта 2019 г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 31 марта 2019 г.;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию на 31 марта 2019 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2019 г.

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2016г. (аудировано)	31.12.2017г. (аудировано)	31.12.2018г. (неаудир.)	31.03.2019г. (неаудир.)	Динамика с начала 2019 г., %
АКТИВЫ					
Долгосрочные активы					
Основные средства	-	270	241	271	12,4%
Прочие долгосрочные активы (права требования)	12 912 062	12 059 390	10 992 087	10 822 556	-1,5%
Итого долгосрочные активы	12 912 062	12 059 660	10 992 328	10 822 827	-1,5%
Текущие активы					
Денежные средства и их эквиваленты	5 975	3 972	45 373	53 201	17,3%
Торговая дебиторская задолженность	2 350	-	91 774	96 840	5,5%
Отложенный налоговый актив	148	146	338	338	0,0%
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	288 855	280 003	214 001	289 001	35,0%
Прочие текущие активы	3 129	16 718	1 861 061	1 909 287	2,6%
Итого текущие активы	300 457	300 839	2 212 547	2 348 667	6,2%
Итого активы	13 212 519	12 360 499	13 204 876	13 171 495	-0,3%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Капитал					
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	11 451 034	11 042 281	11 131 533	11 060 705	-0,6%
Итого капитал	11 452 034	11 043 281	11 132 533	11 061 705	-0,6%
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные финансовые обязательства (облигации)	4 527	4 527	2 046 937	2 046 937	0,0%
Торговая кредиторская задолженность (перед АО Forte Bank/вознаграждение по облигациям)	1 473 895	680 435	15 703	53 998	243,9%
Итого долгосрочные обязательства	1 478 422	684 962	2 062 640	2 100 935	1,9%
Краткосрочные обязательства					
Торговая кредиторская задолженность	277 294	627 295	3 590	3 040	-15,3%
Финансовые обязательства	4 146	4 046	4 046	4 046	0,0%
Обязательства по налогам	94	94	91	90	-1,1%
Прочие обязательства (резервы, вознаграждения работникам)	529	821	1 975	1 678	-15,0%
Итого краткосрочные обязательства	282 063	632 256	9 702	8 855	-8,7%
Итого обязательства	1 760 485	1 317 218	2 072 342	2 109 790	1,8%
Итого капитал и обязательства	13 212 519	12 360 499	13 204 876	13 171 495	-0,3%

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2016г. (аудировано)	31.12.2017г. (аудировано)	31.03.2018г. 3 мес. (неаудир.)	31.12.2018г. 12 мес. (неаудир.)	31.03.2019г. 3 мес. (неаудир.)	3 мес. 2019 / 3 мес. 2018, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	971	-	-	-	-	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	17 720	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-44 898	-	-	-	-	-
Итого доходов	-26 207	-	-	-	-	-
Расходы по реализации	-	-	-	-45 532	-	-
Доходы от финансирования	-	-	6 986	24 903	7 802	11,7%
Расходы на финансирование	-	-	-48 501	330 341	-38 379	-20,9%
Операционные расходы	-252 970	-244 129	-49 743	-219 681	-40 253	-19,1%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-279 177	-244 129	-91 258	90 031	-70 829	-22,4%
Корпоративный подоходный налог	89	-2	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	-279 088	-244 131	-91 258	90 031	-70 829	-22,4%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-279 088	-244 131	-91 258	90 031	-70 829	-22,4%

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

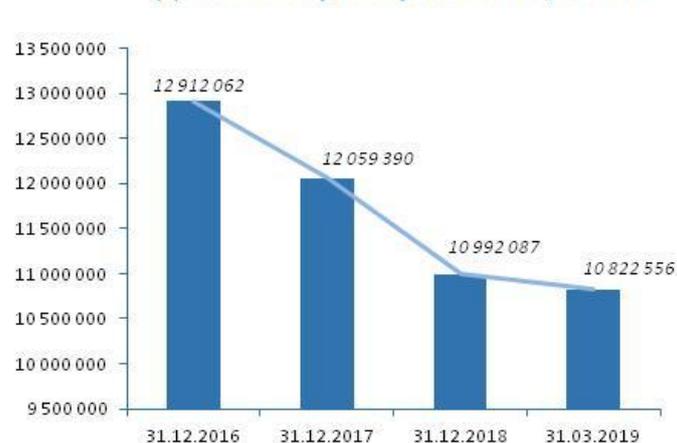
Наименование	31.12.2016 г. (аудировано)	31.12.2017 г. (аудировано)	31.03.2018 г. 3 мес. (неаудир.)	31.12.2018 г. 12 мес. (неаудир.)	31.03.2019 г. 3 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Реализация услуг и товаров	-279 177	-244 129	-	-	-
Прочие поступления	239	346	952 042	5 024 516	1 390 032
Итого поступление денежных средств	-278 938	-243 783	952 042	5 024 516	1 390 032
Дебиторская задолженность	-2 350	2 350	-	-	-
Кредиторская задолженность	38 232	158 131	-	-	-
Прочие активы	-3 124	-13 589	-	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-	-	-29 483	-2 280 201	-84 137
Выплаты по заработной плате	-	-	-1 500	-5 805	-2 797
Налоги и другие платежи в бюджет	-	-	-543	-2 183	-10 377
Прочие выплаты/обязательства	246 041	97 391	-1 093 371	-4 675 543	-1 284 810
Итого выбытие денежных средств	278 799	244 283	-1 124 897	-6 963 732	-1 382 121
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-139	500	-172 855	-1 939 216	7 911
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Прочие поступления	-	-	-	2 134 080	-
Итого поступление денежных средств	-	-	-	2 134 080	-
Прочие выплаты	-	-331	-	-	-
Итого выбытие денежных средств	-	-331	-	-	-
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-	-331	-	2 134 080	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Прочие поступления	-	-	177 739	-	-
Итого поступление денежных средств	-	-	177 739	-	-
Выплата дивидендов	-	-	-	-153 463	-83
Прочие выплаты	-	-	-83	-	-
Итого выбытие денежных средств	-	-	-83	-153 463	-83
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-	-	177 656	-153 463	-83
Чистое увеличение денежных средств	-139	169	4 801	41 401	7 828
<i>Денежные средства на начало отчетного периода</i>	<i>767</i>	<i>628</i>	<i>3 972</i>	<i>3 972</i>	<i>45 373</i>
<i>Денежные средства на конец отчетного периода</i>	<i>628</i>	<i>797</i>	<i>8 773</i>	<i>45 373</i>	<i>53 201</i>

Анализ финансовых показателей

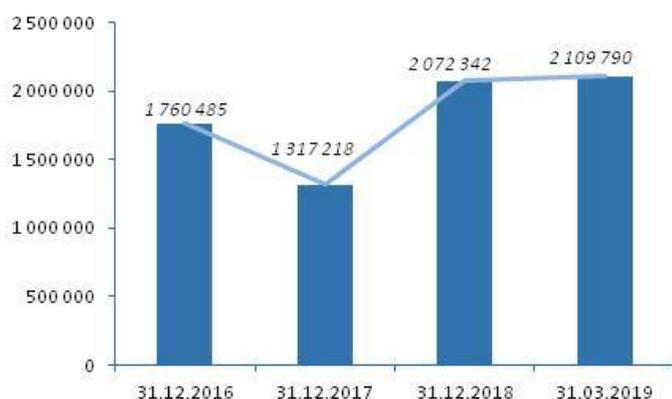
Динамика активов, тыс. тг.



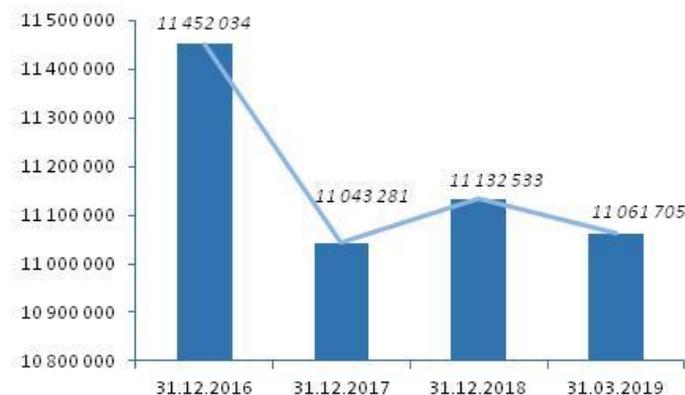
Динамика права требования, тыс. тг.



Динамика обязательств, тыс. тг.



Динамика капитала, тыс. тг.



С начала 2019 г. размер активов Эмитента сократился на 0,3%, до 13,17 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 1,5% и составили 10,8 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 6,2%, до 2,3 млрд. тг.

В течение отчетного периода было зафиксировано существенное увеличение Прочих финансовых активов (РЕПО) до 289 млн. тг., а также Денежных средств до 53,2 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 2,62 млрд. тг.
- Право требования ТОО «Евразийское коллекторское агентство» составляет 8,2 млрд. тг.

Дебиторская задолженность по Договорам уступки прав требования (Договора цессии) по-прежнему занимает основную долю в активах – 82,2% от общих активов (10,8 млрд. тг.).

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 01.04.2019 г. не имеется.

Размер долгосрочных обязательств с начала года увеличился на 1,9%, до 2,1 млрд. тг. Основную долю из этой суммы занимают размещенные облигации по обоим выпускам, которые составили 2,05 млрд. тг., тогда как торговая кредиторская задолженность, представленная вознаграждением по облигациям, составила около 54 млн. тг.

Краткосрочные обязательства снизились на 8,7%, составив 8,9 млн. тг., главным образом за счет сокращения суммы торговой кредиторской задолженности и прочих обязательств.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 марта 2019 г. составляет 1,0 млн. тг., который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство». Размер нераспределенной прибыли снизился на 0,6%, до 11,06 млрд. тг.

Выручка Эмитента за первые три месяца 2019 г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в Капитале. Основной статьей расходов Эмитента выступают операционные расходы, которые в отчетном периоде составили 40,3 млн. тг. (-19,1% г/г). Доходы (сделки РЕПО) и расходы (начисленный купон) на финансирование в сумме составили - 30,6 млн. тг.

В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 70,8 млн. тг., сократившись на 22,4% по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. (91,3 млн. тг.).

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 7,9 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности отсутствуют, тогда как от финансовой составили -83,0 тыс. тг. Чистое увеличение денежных средств за период составило 7,8 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 53,2 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.2016г.	31.12.2017г.	31.12.18г.	31.03.19г.
Коэффициенты ликвидности				
Абсолютная ликвидность	1,05	0,45	26,73	38,65
Текущая ликвидность	1,07	0,48	228,05	265,24
Срочная ликвидность	1,05	0,45	36,19	49,58
Коэффициенты устойчивости				
Коэффициент финансовой независимости (Капитал/Активы)	0,87	0,89	0,843	0,840
Обязательства / Активы	0,13	0,11	0,157	0,160
Прочие коэффициенты				
Финансовый рычаг (леверидж)	0,15	0,12	0,186	0,191
Рентабельность активов (ROA)	-2,11%	-1,98%	0,68%	-0,54%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-2,44%	-2,21%	0,81%	-0,64%

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности повысился до 38,7 пунктов благодаря сокращению краткосрочных обязательств и увеличению суммы финансовых активов, а также денежных средств. Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства за счет имеющихся денежных средств всех видов, а также средств, полученных от реализации финансовых активов.

Коэффициент текущей ликвидности повысился до 265,2 пунктов. Эмитент в состоянии стабильно погашать краткосрочные обязательства за счёт только текущих активов. Чем выше данный показатель, тем лучше платежеспособность компании.

Коэффициент срочной ликвидности повысился до 49,6 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 практически не изменился (0,84 пунктов). Таким образом около 84% 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 незначительно вырос и составил 0,16 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа вырос до 0,19 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 19% заемного капитала и 81% собственного.

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

Заключение

По итогам проведенного анализа финансовой отчетности Эмитента можно отметить, что финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства в 6,2 раза. Текущие активы составили 2,3 млрд. тг., при этом на данный момент размещены облигации по двум выпускам на сумму около 2,05 млрд. тг., из них:

- облигации ISIN KZ2P00003254 в количестве 4 446 штук;
- облигации ISIN KZ2P00004914 в количестве 204 241 штук.

По облигациям ISIN KZ2P00004914 планируется дальнейшее размещение во II квартале 2019 г., тогда как в отчетном периоде размещение не производилось.

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 (53,2 млн. тг.). Риск просрочки (дефолта) за предстоящий купонный период по облигациям ISIN KZ2P00003254 минимален. Напоминаем, 23 ноября 2018 г. Эмитент произвел выплату первого купонного вознаграждения по своим облигациям ISIN KZ2P00004914 в размере 153,13 млн. тг. Эмитент выполняет взятые на себя обязательства и своевременно выплачивает купонное вознаграждение по обоим видам облигаций.

Единственным держателем облигаций является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Стоимость предмета залога примерно в 571 раз превышает размещенный объем облигаций (ISIN KZ2P00003254).

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

Председатель Правления

И. Маенлаева

*Исп. Янина Ченадец
+7 (727) 330-70-94 (вн. 3144)*