



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК ЕКА-INVEST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 г.**

12 ноября 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	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	13.03.20 г.
Период ближайшей купонной выплаты	12.09.20 – 25.06.20 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 04.11.2020 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 04.11.2020 г. - 4 446 шт.

Размещение указанных секьюритизированных облигаций в течение III квартала 2020 г. не производилось. Остаток неразмещенных облигаций – 46 554 шт.

Выкупленных облигаций нет. Досрочное погашение не планируется.

Выплата купонного вознаграждения в отчетном периоде была осуществлена 15 июня 2020 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
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»

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 **июль-сентябрь 2020 г. составили 29 947 759 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.;
- на 01.04.2020 г. – 2 342 500 944 тг.;
- на 01.07.2020 г. – 2 315 653 707 тг.;
- на 01.10.2020 г. – 2 295 120 852 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.10.2020 г. стоимость предмета залога примерно в 516 раз превышает объем размещенных облигаций (4 446 000 тг.) или в 45 раз превышает объем выпуска облигаций (51 000 000 тг.). Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 04.11.2020 г., единственным залогодержателем является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

Перспектом 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 III квартале 2020 г.

- Предоставлено 27.07.2020г. Предоставление сведений об аффилированных лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01.07.2020 г. в АО «KASE».
- От 22.07.2020г. Решение участника о выплате купона KZ2P00004914.
- Исполнено. Выплата купонного вознаграждения KZ2P00004914.
- Предоставлено 03.07.2020г. Годовая финансовая отчетность за 2019 год с пояснительной запиской в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- Предоставлено 08.07.2020г. Предоставление годового отчета в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- От 27.07.2020г. Решение участника об утверждении аудита финансовой отчетности за 2019 год.
- Предоставлено 28.07.2020г. Предоставление аудиторского отчета по финансовой отчетности за 2109 год в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- Предоставлено 13.08.2020г. Финансовая отчетность за II квартал 2020 года с Пояснительной запиской в АО «Информационно-учетный центр» (ДФО)
- Предоставлено 14.08.2020 г. Финансовая отчетность за январь-июнь 2020 года с Пояснительной запиской в АО «KASE».
- От 14.08.2020 г. Предоставление о состоянии залогового имущества, финансовой отчетности по состоянию на 01.07.2020 г. в АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест»
- От 21.08.2020г. Решение участника о выплате купона KZ2P00004914.
- Исполнено. Выплата купонного вознаграждения KZ2P00004914.
- От 25.08.2020г. Решение участника о списании сумм в убыток Компании
- Предоставлено. Предоставление годовой финансовой отчетности с пояснительной запиской и аудита за 2019 год в АО «Информационно-учетный центр» (ДФО).
- От 28.08.2020г. Решение участника о повышении заработной платы Генеральному директору.
- Исполнено. Выплата купонного вознаграждения KZ2P00003254.
- От 21.09.2020г. Решение участника о списании сумм в убыток Компании
- От 22.09.2020г. Решение участника о выплате купона KZ2P00004914.
- Исполнено. Выплата купонного вознаграждения 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 IV квартал 2020 г.

- Октябрь 2020 г. Предоставление сведений об аффилированных лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01.10.2020 г. в АО «KASE».
- Предоставление ежеквартальной неконсолидированной финансовой отчетности за III квартал 2020 года в ДФО.
- Решение участника о выплате купона KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения KZ2P00004914.
- Ноябрь 2020 г. Предоставление финансовой отчетности за январь-сентябрь 2020 года с Пояснительной запиской в АО «KASE».

- Предоставление информации в АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» за период июль-сентябрь 2020 г.
- Решение участника о выплате купона KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения KZ2P00004914.
- Декабрь 2020 г. Выплата купонного вознаграждения KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купона KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения KZ2P00004914.

**Профиль
риска.
Меры,
предпринимае
мые 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.

**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 30 сентября 2020 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 30 сентября 2020 г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 30 сентября 2020 г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 30 сентября 2020 г.;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию на 30 сентября 2020 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2020 г.

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование	30.06.2019г. (неаудировано)	30.09.2019г. (неаудировано)	31.12.2019г. (неаудировано)	31.03.2020г. (неаудировано)	30.06.2020г. (неаудировано)	30.09.2020г. (неаудировано)	Динамика с начала 2020 г., %
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Основные средства	252	232	213	194	302	277	30.0%
Прочие долгосрочные активы (права требования)	10 617 994	10 361 299	10 068 540	9 875 976	9 717 767	9 411 883	-6.5%
Итого долгосрочные активы	10 618 246	10 361 531	10 068 753	9 876 170	9 718 069	9 412 160	-6.5%
Текущие активы							
Денежные средства и их эквиваленты	191 025	114 477	96 105	394 848	59 013	43 396	-54.8%
Торговая дебиторская задолженность	97 530	97 492	98 713	102 053	98 268	97 363	-1.4%
Отложенный налоговый актив	338	242	-	242	242	32	-
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	293 002	338	612 004	458 001	877 034	996 724	62.9%
Прочие текущие активы (в т.ч. авансы выданные)	2 233 495	2 863 549	2 407 939	2 375 353	2 366 922	2 325 944	-3.4%
Итого текущие активы	2 815 389	3 076 097	3 214 761	3 330 497	3 401 479	3 463 459	7.7%
Итого активы	13 433 635	13 437 629	13 283 514	13 206 667	13 119 548	12 875 619	-3.1%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	0.0%
Нераспределенная прибыль	10 964 152	10 858 015	10 726 856	10 652 561	10 563 824	10 321 130	-3.8%
Итого капитал	10 965 152	10 859 015	10 727 856	10 653 561	10 564 824	10 322 130	-3.8%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства (облигации)	2 340 227	2 562 230	2 540 227	2 543 924	2 543 924	2 543 924	0.1%
Торговая кредиторская задолж. (перед АО Forte Bank/вознагр. по облигациям)	115 502	1 692	3 698	-	-	-	-100.0%
Итого долгосрочные обязательства	2 455 728	2 563 921	2 543 925	2 543 924	2 543 924	2 543 924	0.0%
Краткосрочные обязательства							
Торговая кредиторская задолженность	6 788	8 578	5 797	4 934	3 051	8 394	44.8%
Финансовые обязательства	4 046	4 046	4 046	4 046	4 046	4 046	0.0%
Обязательства по налогам	90	369	0	90	188	474	-
Прочие обязательства (резервы, вознаграждения работникам)	1 830	1 700	1 890	111	3 515	-3 349	-277.2%
Итого краткосрочные обязательства	12 755	14 694	11 734	9 181	10 800	9 565	-18.5%
Итого обязательства	2 468 483	2 578 615	2 555 659	2 553 106	2 554 724	2 553 489	-0.1%
Итого капитал и обязательства	13 433 635	13 437 629	13 283 514	13 206 667	13 119 548	12 875 619	-3.1%

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

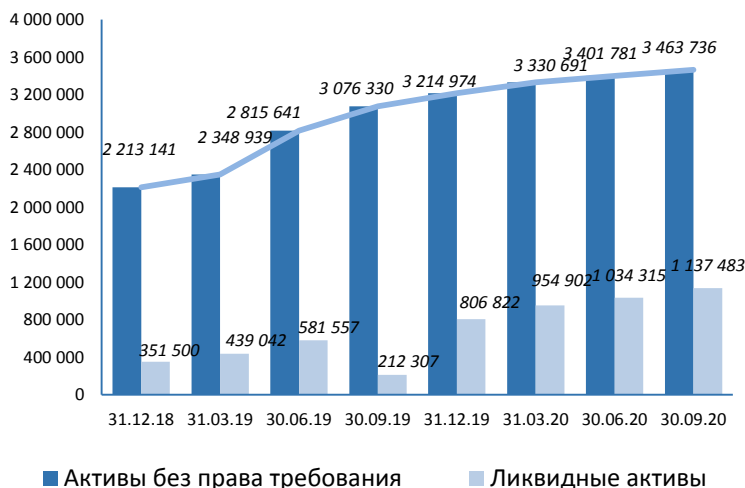
Наименование	30.06.2019г. 6 мес. (неаудировано)	30.09.2019г. 9 мес. (неаудировано)	31.12.2019г. 12 мес. (неаудировано)	31.03.2020г. 3 мес. (неаудировано)	30.06.2020г. 6 мес. (неаудировано)	30.09.2020г. 9 мес. (неаудировано)	9 мес. 2020 / 9 мес. 2019, % (неаудировано)
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	-	-	-	-	-	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	-
Итого доходов	-	-	-	-	-	-	-
Расходы по реализации	-12	-12	-28 925	-	-	-298	-
Доходы от финансирования	16 321	29 285	42 647	20 275	39 935	64 732	121.0%
Расходы на финансирование	-77 513	-120 922	-172 248	-47 628	-95 255	-142 883	18.2%
Операционные расходы	-106 177	-181 869	-246 152	-48 296	-73 206	-131 756	-27.6%
Итого расходов	-167 381	-273 518	-404 678	-75 648	-128 526	-210 205	-23.1%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-167 381	-273 518	-404 678	-75 648	-128 526	-210 205	-23.1%
Корпоративный подоходный налог	-	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	-167 381	-273 518	-404 678	-75 648	-128 526	-210 205	-23.1%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-167 381	-273 518	-404 678	-75 648	-128 526	-210 205	-23.1%

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

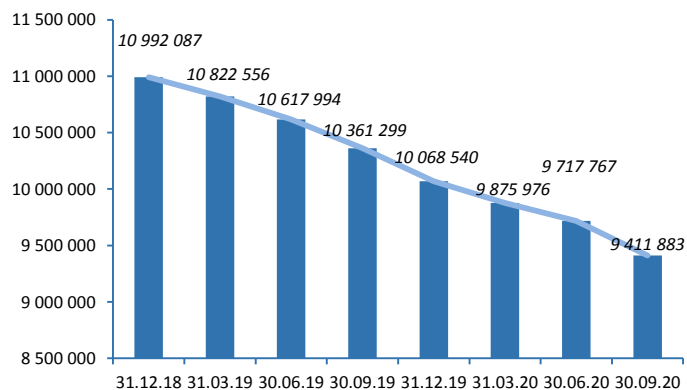
Наименование	31.03.2019 г. 3 мес. (неаудировано)	30.06.2019 г. 6 мес. (неаудировано)	30.09.2019 г. 9 мес. (неаудировано)	31.12.2019 г. 12 мес. (неаудировано)	31.03.2020 г. 3 мес. (неаудировано)	31.06.2020 г. 6 мес. (неаудировано)	31.06.2020 г. 6 мес. (неаудировано)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ							
Реализация услуг и товаров	-	-	-	-	-	-	-
Прочие поступления	1 390 032	4 046 251	7 299 444	9 924 555	4 081 283	7 669 118	12 381 717
Итого поступление денежных средств	1 390 032	4 046 251	7 299 444	9 924 555	4 081 283	7 669 118	12 381 717
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-84 137	-468 986	-756 905	-777 402	-14 004	-28 319	-39 633
Выплаты по заработной плате	-2 797	-4 145	-6 767	-8 510	-1 580	-5 995	-8 621
Налоги и другие платежи в бюджет	-10 377	-10 915	-32 004	-39 904	-7 670	-15 415	-23 098
Авансы выданные	-	-	-	-	-	-	-
Прочие выплаты/обязательства	-1 284 810	-3 722 128	-6 833 787	-9 384 631	-3 718 789	-7 575 488	-12 237 021
Итого выбытие денежных средств	-1 382 121	-4 206 174	-7 629 463	-10 210 446	-3 742 043	-7 625 217	-12 308 374
Чистые денежные средства от операционной деятельности	7 911	-159 923	-330 019	-285 891	339 239	43 901	73 343
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ							
Прочие поступления	-	305 742	515 284	515 284	-	-	-
Итого поступление денежных средств	-	305 742	515 284	515 284	0	0	0
Прочие выплаты	-	-	-115 911	-178 327	-40 413	-80 825	-121 238
Итого выбытие денежных средств	-	-	-115 911	-178 327	-40 413	-80 825	-121 238
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-	305 742	399 373	336 957	-40 413	-80 825	-121 238
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ							
Прочие поступления	-	-	-	-	-	-	-
Итого поступление денежных средств	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	-83	-167	-	-333	-83	-	-250
Прочие выплаты	-	-	-250	-	-	-167	-
Итого выбытие денежных средств	-83	-167	-250	-333	-83	-167	-250
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-83	-167	-250	-333	-83	-167	-250
Чистое увеличение денежных средств	7 828	145 652	69 104	50 732	298 743	-37 091	-48 145
Денежные средства на начало отчетного периода	45 373	45 373	45 373	45 373	96 105	96 104	91 542
Денежные средства на конец отчетного периода	53 201	191 025	114 477	96 105	394 848	59 013	43 396

Анализ финансовых показателей

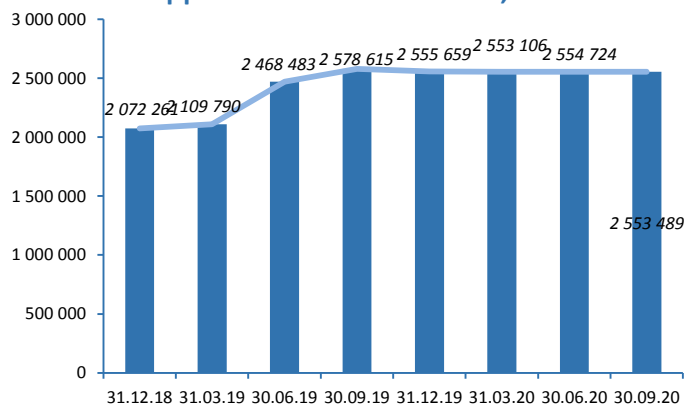
Динамика активов, тыс. тг.



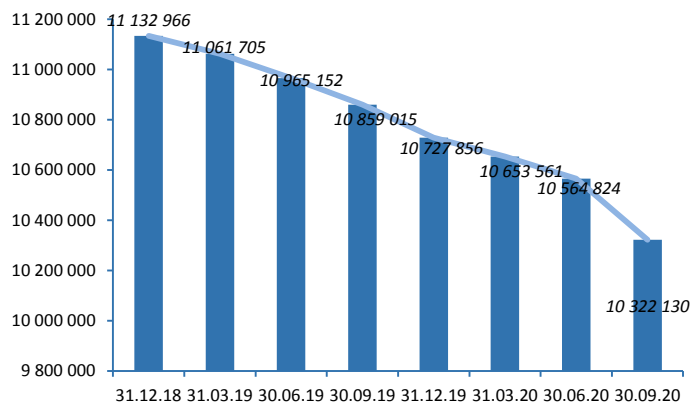
Динамика права требования, тыс. тг.



Динамика обязательств, тыс. тг.



Динамика капитала, тыс. тг.



С начала 2020 г. размер активов Эмитента снизился на 3,1%, до 12,9 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 6,5% и составили 9,4 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 7,7%, до 3,5 млрд. тг.

В течение отчетного периода было зафиксировано снижение денежных средств, которое с начала года составил 54,8%, до 43,4 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 2,39 млрд. тг.
- Право требования ТОО «Евразийское коллекторское агентство» составляет 7,32 млрд. тг.

Долгосрочный актив по Договорам уступки прав требования (Договора цессии) по-прежнему занимает основную долю в активах 73,1% от общих активов (9,4 млрд. тг.).

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 30.09.2020 г. не имеется.

Размер долгосрочных обязательств с начала года практически не изменился и составил 2,54 млрд. тг. Это размещенные облигации по обоим выпускам, которые составили более 2,54 млрд. тг.

Краткосрочные обязательства с начала года снизились на 18,5%, составив 9,6 млн. тг., главным образом за счет снижения торговых кредиторских обязательств.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 30 сентября 2020 г. составляет 1,0 млн. тг, который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство». Размер нераспределенной прибыли незначительно снизился на 3,8%, до 10,32 млрд. тг.

Выручка Эмитента за 6 месяца 2020 г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в капитале. Основной статьей расходов Эмитента как и прежде является операционные расходы, которые в отчетном периоде составили 131,76 млн. тг. (-27,6% кв/кв) и расходы на финансирование 142,88 млн. тг. (+18,2% кв/кв). Доходы (сделки РЕПО) составили 64,73 млн. тг. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 210,21 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 73,3 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -121,2 млн. тг., от финансовой деятельности составили -0,250 млн. тг. Чистое уменьшение денежных средств составило 48,1 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 43,4 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.03.19г.	30.06.19г.	30.09.19г.	31.12.19г.	31.03.20г.	30.06.20г.
Коэффициенты ликвидности						
Абсолютная ликвидность	38.65	37.95	7.81	60.35	92.89	86.67
Текущая ликвидность	265.24	220.73	209.34	273.97	362.76	314.95
Срочная ликвидность	49.58	45.59	14.45	68.76	104.01	95.77
Коэффициенты устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости (Капитал/Активы)	0.840	0.816	0.808	0.808	0.807	0.805
Обязательства / Активы	0.160	0.184	0.192	0.192	0.193	0.195
Прочие коэффициенты						
Финансовый рычаг (леверидж)	0.191	0.225	0.237	0.238	0.240	0.242
Рентабельность активов (ROA)	-0.54%	-1.25%	-2.04%	-3.05%	-0.57%	-0.98%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-0.64%	-1.53%	-2.52%	-3.77%	-0.71%	-1.22%

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности существенно вырос, до 108,74 пункта за счет роста денежных средств и их эквивалентов. Так как сумма денежных средств намного больше суммы краткосрочных обязательств, Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности значительно вырос, до 362,10 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 118,92 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 снизился и составил 0,802 пункта. Таким образом около 80% 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 0,198 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа практически не изменился и составил 0,247 пункта. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 25% заемного капитала и 75% 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 5,0 раз. Текущие активы составили 3,4 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.

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 (43,40 млн. тг.). Риск просрочки (дефолта) за предстоящий купонный период в декабре по облигациям ISIN KZ2P00003254, а также по облигациям ISIN KZ2P00004914 в ноябре - 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 516 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. Серик Козыбаев

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3143)