



***ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ЗА 2015 ГОД***  
***ТОО «СФК ЕКА-INVEST»***

A close-up photograph of a hand holding a black pen with a gold nib, poised to write on a document. The background is blurred, showing what appears to be a printed page with some text and a grid pattern.

## ***Уважаемые участники Товарищества, партнеры и инвесторы!***

*Вашему вниманию предоставлен годовой отчет Товарищества с ограниченной ответственностью «Специальная финансовая компания ЕКА-Invest».*

*Деятельность Компании направлена на секьюритизацию просроченных банковских кредитов. В связи с неблагоприятной ситуацией по исполнению кредитных обязательств, кредиторы, как правило - банковские организации, вынуждены сокращать просроченную задолженность. Масштабное сокращение просроченных кредитов является одним из столпов новой концепции развития финансового сектора Казахстана.*

*В настоящее время отмечается значительный размер неработающих кредитов (non performing loans – свыше 90 дней) в банковской системе Казахстана, что позволяет говорить об актуальности услуг Компании. Так, по состоянию на начало 2015 года размер неблагоприятных займов составил 3 340 млрд. тенге или 23,5% ссудного портфеля. Число тех, кто не оплачивает кредиты растет с геометрической прогрессией каждый месяц.*

*Средний потребительский долг на одного жителя Алматы достиг 400 тыс. тенге. На одного жителя Астаны приходится средний потребительский долг в размере 140 тыс. тенге.*

*Стратегия развития финансового рынка Казахстана указывает на необходимость развития инструментов секьюритизации финансовых активов. Предполагается, что с помощью секьюритизации будет обеспечен доступ на рынок новых участников, что в свою очередь должно способствовать расширению и углублению рынка капитала.*

*В условиях недостаточно благоприятной экономической ситуации прошлого года проведена большая работа и достигнуты определенные финансовые показатели.*

*В 2016 году ТОО «Специальная финансовая компания ЕКА-Invest» намерено продолжить развивать бизнес в выбранном направлении, устремляя максимальные усилия на улучшение качества портфеля, портфеля ценных бумаг, обеспечивая устойчивый рост финансовых результатов.*

**Генеральный директор  
А.Амриева**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Раздел 1.</b>	<b>Информация о специальной финансовой компании</b>	<b>4</b>
1.1.	Краткая информация о Компании	4
1.2.	Филиалы и представительства Компании	5
1.3.	Организационная структура Компании	5
<b>Раздел 2.</b>	<b>Основные события отчетного года</b>	<b>6</b>
<b>Раздел 3.</b>	<b>Операционная деятельность</b>	<b>7</b>
<b>Раздел 4.</b>	<b>Прогноз Компании в отношении объемов оказания услуг</b>	<b>10</b>
<b>Раздел 5.</b>	<b>Финансово-экономические показатели</b>	<b>10</b>
<b>Раздел 6.</b>	<b>Управление рисками</b>	<b>12</b>
<b>Раздел 7.</b>	<b>Корпоративное управление</b>	<b>13</b>
7.1.	Описание системы корпоративного управления Компании, ее принципов	13
7.2.	Совет директоров (наблюдательный совет)	14
7.3.	Исполнительный орган	14
7.4.	Внутренний контроль и аудит	15
7.5.	Информация о вознаграждениях	16
<b>Раздел 8.</b>	<b>Основные цели и задачи на следующий год</b>	<b>16</b>
<b>Раздел 9.</b>	<b>Финансовая отчетность (Приложение: Аудиторский отчет за 2015 год)</b>	<b>20</b>

## Раздел 1. Информация о листинговой компании

### 1.1. Краткая информация о Компании

Товарищество с ограниченной ответственностью «СФК ЕКА-Invest» (далее Компания) создано в июне 2014 года в рамках Закона Республики Казахстан «О проектом финансировании и секьюритизации» от 20 февраля 2006 года № 126-III, в соответствии с которым «специальная финансовая компания – юридическое лицо, создаваемое в соответствии с настоящим Законом для осуществления сделок проектного финансирования и секьюритизации, в пользу которой уступаются права требования».

Основной вид деятельности - выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами (права требования, уступленные ТОО «СФК ЕКА - Invest» по сделкам секьюритизации), а также инвестирование временно свободных поступлений по выделенным активам в установленный законодательством Республики Казахстан перечень финансовых инструментов.

В 2014 году Компания заключила с ТОО «Просто Кредит» (оригинатор) - дочерней компанией АО «Евразийский банк» входящим в Евразийский финансовый холдинг, договор уступки права требования по кредитным договорам на сумму задолженности в размере 3,66 млрд тенге с просроченной задолженностью по основному долгу, вознаграждениям, а также штрафам в размере 3,05 млрд тенге.

Приобретенные права требования, представляющие собой просроченные потребительские кредиты, секьюритизированны путем выпуска облигаций номинальной стоимостью 80 млн тенге. Средства от размещения облигаций пойдут в оплату стоимости выделенных активов согласно заключенному договору между ТОО «Просто Кредит» и Компанией.

Также Компания заключила Договор уступки прав требования (договор цессии) № 25062015/61 от 25.06.2015 года и дополнительное соглашение №1 от 22.07.2015г. между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и ТОО «Евразийское коллекторское агентство» о передаче выделенных активов. Размер уступленных прав требования составляет 11,48 млрд. тенге.

Приобретенные права требования представляют собой потребительские кредиты, просрочившим исполнение своих обязательств по договорам банковского займа необеспеченных залогом и карточные займы АО «ForteBank».

Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости – 2 535 700 000 (два миллиарда пятьсот тридцать пять миллионов семьсот тысяч) тенге.

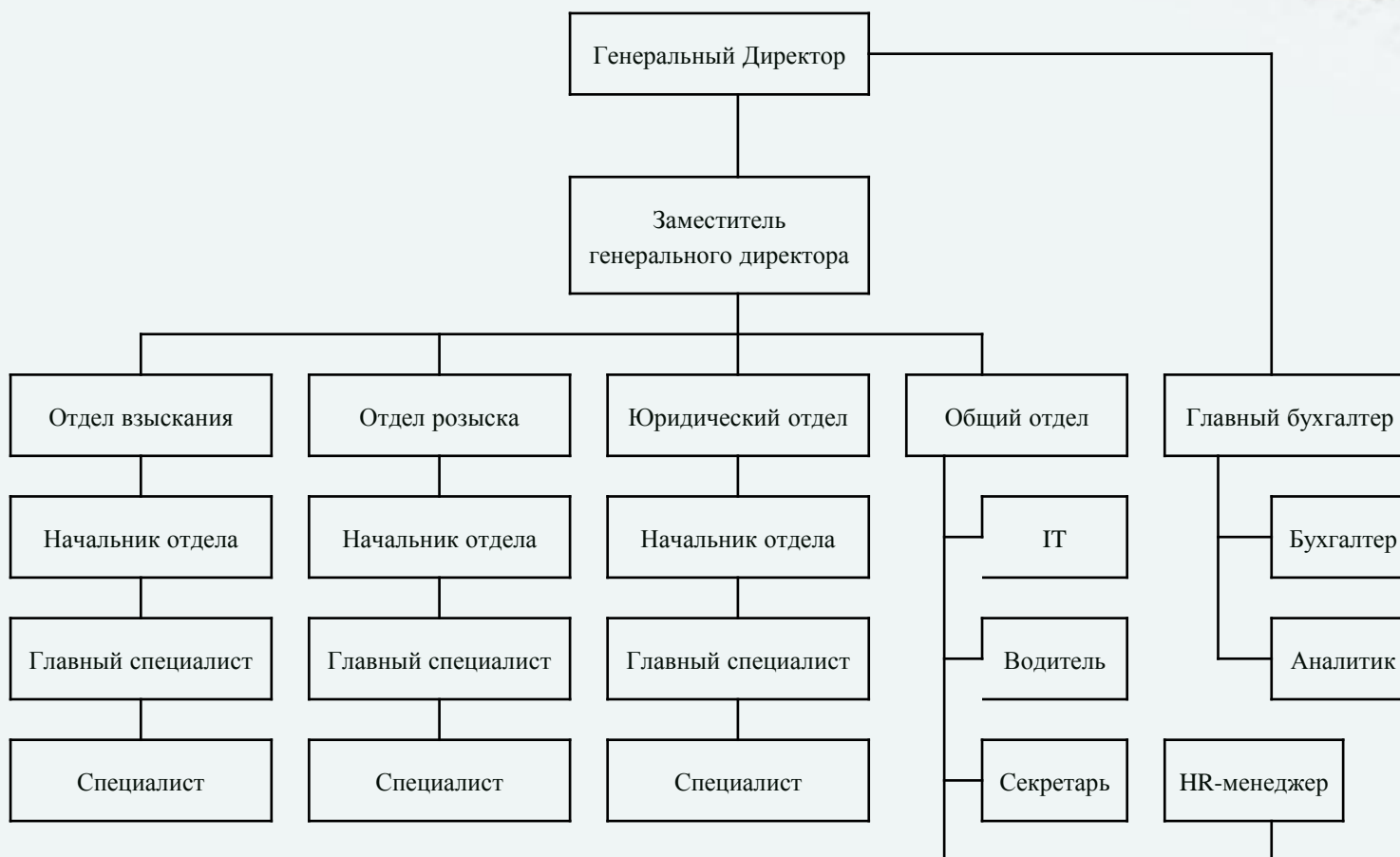
## 1.2. Филиалы и представительства Компании

Согласно ст.4-2, п.2 пп.2 Закона РК от 20.02.2006 г. №126-III «О проектном финансировании и секьюритизации» Специальная финансовая компания не вправе создавать филиалы и представительства.

## 1.3. Организационная структура Компании

**Общее количество работников Компании, в том числе работников филиалов и представительств Компании.**

По состоянию на 31.12.2015г., общая численность работников составляет 2 (два) человека.



## Раздел 2. Основные события отчетного года

Компания заключила Договор уступки прав требования (договор цессии) № 25062015/61 от 25.06.2015 года и дополнительное соглашение №1 от 22.07.2015г. между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и ТОО «Евразийское коллекторское агентство» о передаче выделенных активов. Размер уступленных прав требования составляет 11,48 млрд. тенге .

Компания выпустила купонные облигации, обеспеченные выделенными активами, в соответствии с законодательством Республики Казахстан «О проектном финансировании и секьюритизации», требованиями уполномоченного органа. Выпуск разделен на 253 570 облигаций. Объем выпуска облигаций номинальной стоимостью 10 000 тенге составляет 2 535 700 тенге. Облигации являются купонными, обеспеченные выделенными активами:

Общее количество облигаций	253 570штук
Вид объявленных к выпуску облигаций	купонные, обеспеченные выделенными активами
Номинальная стоимость	10 000 (десять тысяч) тенге
дата и номер первичной государственной регистрации выпуска облигаций	ноябрь 2015 года
НИН	KZ2P0Y07F149
Срок обращения облигаций	7 (семь) лет с даты начала обращения
Купон	7,5%
Сумма начисленного вознаграждения	18 490 тыс. тенге

## Раздел 3. Операционная деятельность

Деятельность Компании осуществляется соответствии с Законом Республики Казахстан от 20 февраля 2006 года № 126-III «О проектном финансировании и секьюритизации».

Основными видами деятельности Компании являются:

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

Основными конкурирующими организациями в области деятельности Компании являются:

[Специальная финансовая компания «FIRST»](#) (специализация: исламская специальная финансовая компания), адрес: г. Алматы, бизнес центр "Нурлы Тау", здан 1 "А", оф 403.

[Специальная финансовая компания «Finance»](#) (специализация: специальная финансовая компания) адрес: г. Алматы, ул. Зенкова,22.

[ТОО «Специальная финансовая компания «Tilbage company»](#) (специализация: специальная финансовая компания) адрес: г. Алматы, пр. Сейфуллина, дом 499 а.

В связи с ограниченным количеством специальных финансовых компаний на территории Республики Казахстан, а также отсутствием в открытом доступе информации о деятельности последних, предоставить среднеотраслевые показатели по деятельности специальных финансовых компаний не представляется возможным.

В свою очередь, на международном уровне, деятельность специальных финансовых компаний сравнима с компаниями SPV или SPE - [компаниями](#) специального назначения, или «проектные компании», созданные для реализации определённого [проекта](#) или для определённой цели. SPV позволяет эффективно управлять отдельными бизнес-процессами, финансовыми потоками.

В широком смысле SPV (Special Purpose Vehicle) — специально созданная компания, которая выпускает собственные ценные бумаги, а затем расходует полученные средства на финансирование инвестиционных проектов своего учредителя. В международной практике она может быть полезна при структурировании сложного финансирования таких активов, как самолеты, спутники, средства телекоммуникации.

Компании специального назначения (SPV) на международном уровне, создаются для осуществления сделки и/или сделок проектного финансирования и выступают в роли заемщиков, приобретают определенные права собственности или обязательства. Указанные компании учреждаются инициаторами проектов. Как правило, такие компании создаются для реализации одного инвестиционного проекта, для развития нового направления [бизнеса](#), или для тех или иных временных задач.

Основные цели создания SPV «проектной компании» можно отнести к одной из трех групп:

- [секьюритизация](#) активов или кредитов,
- разделение рисков,
- конкурентные соображения, (освобождение новой компании от обязательств по старым контрактам (например лицензионным)).

Стратегия развития финансового рынка Казахстана указывает на необходимость развития инструментов секьюритизации финансовых активов. Предполагается, что с помощью секьюритизации будет обеспечен доступ на рынок новых участников, что в свою очередь должно способствовать расширению и углублению рынка капитала.





Ситуация с управлением качеством активов среди розничных банков РК неоднородная - разница в показателях уровня NPL на конец ноября 2015 составляет 15,46%. Тем не менее, это в 2,2 раза меньше длины диапазона варьирования показателя в прошлом году (34,16%).

Тройка розничных банков, имеющих в настоящий момент самый низкий уровень неработающих кредитов в своих активах, представлена Банком Хоум Кредит (9,78%), Цеснабанком (3,77%) и Жилстройсбербанком (0,39%). В этой тройке самые стабильные показатели управления качеством активов показывает ЖССБ, у которого диапазон колебания NPL за период с 2008 года в среднем составлял 1,49%. Для сравнения, величина изменения доли неработающих кредитов в Хоум Кредите за тот же период составляет 7,15%, в Цеснабанке - 4,08%.



Анализ сравнительной характеристики деятельности Компании со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми невозможен ввиду специфики деятельности Компании.

## **Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения Компании в данной отрасли**

Компания занимается секьюритизацией просроченных банковских кредитов. В настоящее время отмечается значительный размер неработающих кредитов (non-performing loans – свыше 90 дней) в банковской системе Казахстана, что позволяет говорить об актуальности услуг Компании. Так, по состоянию на 01.09.2015г. размер (на начало 2015г. 3 340 млрд. тенге или 23,5% ссудного портфеля).

По состоянию на 30.09.2015 года объем уступленных прав требования составил 14,5 млрд. тг., что показывает рост операционной деятельности Компании.

## **Раздел 4. Прогноз Компании в отношении объемов оказания услуг**

Согласно статьи 4-2 Закона Республики Казахстан от 20 февраля 2006 года № 126-III «О проектном финансировании и секьюритизации» специальная финансовая компания, созданная для участия в проектном финансировании вправе заключать договоры займа, обеспеченные выделенными активами, выпускать облигации, заключать договор финансирования под уступку денежного требования с исполнителем по базовому договору, осуществлять инвестирование денег, входящих в состав выделенных активов. Специальная финансовая компания не вправе оказывать какие-либо услуги, выполнять работы, а также осуществлять деятельность не предусмотренную Законом РК «О проектном финансировании и секьюритизации».

## **Раздел 5. Финансово-экономические показатели**

Важнейшей характеристикой экономической деятельности Компании является ее финансовое состояние. Оно определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы Компании и её партнеров в финансовом и производственном отношении.

В финансовом анализе Компания использует аудированный финансовый отчет за 2015 г., подготовленные в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Аудит финансовой отчетности Компании за 2015 год проведен аудиторской компанией ТОО «МАК Russell Bedford BC Partners».

Согласно данным Отчета о совокупном доходе Компании за период, закончившийся 31 декабря 2015 года, убыток Компании составил 47 001,00 тыс. тенге.

В соответствии со статьей 13 Закона о проектом финансировании и секьюритизации Компания осуществляет отдельный учет собственных и выделенных активов.

Выделенные активы отделены от собственных средств Компании и любых иных активов, принадлежащих любому иному лицу, либо относящихся к любой иной сделке секьюритизации, до исполнения Компанией обязательств, обеспеченных выделенными активами.

Выделенные активы используются в интересах защиты прав кредиторов при секьюритизации. Использование выделенных активов в иных целях не допускается.

Взыскание на выделенные активы может быть обращено только для выполнения обязательств Компании в рамках сделок секьюритизации и должно осуществляться в следующей очередности:

1. в первую очередь выполняются обязательства Компании, обеспеченные выделенными активами;
2. во вторую очередь производится оплата услуг, связанных со сделками секьюритизации.

Компания на основании договора с управляющим инвестиционным портфелем осуществляет инвестирование временно свободных поступлений по выделенным активам только в финансовые инструменты, перечень которых [устанавливается](#) уполномоченным органом.

	<b>31.12.2015</b>
<b>Выделенные активы, в том числе</b>	
<b>права требования</b>	14 255 879
<i>договор уступки прав требований (договор цессии) №250615/61 от 25.06.2015 года</i>	11 264 877
<i>договор уступки прав требования (договор цессии) №1/3112014 от 04 ноября 2014 года</i>	2 991 002
<b>выделенные активы на счетах банка-кастодиана</b>	<b>572</b>
<b>ИТОГО выделенные активы</b>	<b>14 256 451</b>
<b>Прочие активы</b>	
Финансовые инструменты	43 000
<b>Итого</b>	<b>43 000</b>

## Раздел 6. Управление рисками

В процессе деятельности Компании столкнется с различными видами рисков и проводит гибкую политику по направлениям деятельности, позволяющую контролировать и минимизировать действие факторов, определяющих размеры рисков.

**К позитивным моментам развития бизнеса можно отнести следующие факторы:**

Ограниченность предложения инструментов на рынке ценных бумаг;  
Избыточная ликвидность на рынке.

**К негативным моментам развития бизнеса можно отнести следующие факторы:**

Негативные последствия финансового кризиса;  
Недоверие инвесторов к новым инструментам рынка.

**Факторы риска. Представить подробный анализ факторов риска, которым будут подвергаться держатели облигаций**

Риски, которым будут подвергаться держатели облигаций:

1. макроэкономические риски, связанные с общей экономической ситуацией в стране;
2. снижение темпов роста экономики и инвестиционной активности;
3. политические риски – риски, связанные с возможным изменением политического строя в РК;
4. риски, связанные с изменениями в законодательстве, ущемляющие права держателей ценных бумаг и появление новых требований и ограничений.
5. кредитный риск – риск финансовых потерь в результате невыполнения заемщиком или другой стороной своих обязательств перед товариществом;

**Факторы риска (могут быть представлены в порядке их приоритетности для Компании). Подробный анализ факторов риска, действию которых будут подвергаться держатели ценных бумаг Компании, включая риски, специфичные для Компании и его отрасли**

**Общие риски деятельности**

Компания подвержена ряду операционных рисков, связанных с деятельностью по проектному финансированию и секьюритизации (изменение законодательства, невозможность получения дохода по выделенным активам, санкции за нарушение законодательства со стороны уполномоченного органа и др.).

### **Зависимость от ключевых сотрудников**

Успех Компании до определенной степени зависит от деятельности ключевых сотрудников Компании, их опыта и знания финансового сектора экономики. В отсутствие равноценной замены уход ключевых менеджеров Компании может серьезно отразиться на деятельности Компании.

### **Сохранение ключевых деловых взаимоотношений**

Компания в значительной степени зависит от взаимоотношений с третьими лицами и полагается на услуги третьих сторон по предоставлению ключевых подрядных услуг (коллекторская деятельность). Любые обстоятельства, которые влияют на прекращение каких-либо из этих ключевых деловых взаимоотношений, могут негативно отразиться на текущей и перспективной деятельности Компании.

### **Политические риски**

Риски, связанные с возможным изменением политического строя в РК.

### **Макроэкономические риски**

Риски, связанные с возможным ухудшением экономической ситуации в мире, которое может вызвать: замедление темпов роста экономики страны, спад деловой активности и темпов роста производства; риски, связанные со снижением платежеспособности населения и предприятий вследствие ухудшения экономической ситуации, инфляционные риски, которые могут повлечь рост себестоимости услуг.

## **Раздел 7. Корпоративное управление**

### **7.1. Описание системы корпоративного управления Компании, ее принципов**

Целью применения Стандартов корпоративного Управления является защита интересов акционеров Компании. Корпоративное управление направлено на обеспечение высокого уровня деловой этики в отношениях между Участниками Компании, должностными лицами Компании, а также в отношениях Компании (должностных лиц и сотрудников) с третьими лицами.

Корпоративное Управление Компании строится на основах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности.

Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности Компании лиц и способствует успешной деятельности Компании, в том числе росту рыночной стоимости его активов и поддержанию финансовой стабильности и доходности. Принципы корпоративного управления направлены на создание доверия в отношениях, возникающих в связи с управлением Компанией.

Основополагающими принципами Корпоративного управления являются:

1. принцип защиты прав и интересов участников Компании;
2. принцип эффективного управления Компанией Исполнительным органом;
3. принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Компании;
4. принципы законности и этики;
5. принципы эффективной дивидендной политики;
6. принципы эффективной кадровой политики;
7. охрана окружающей среды;
8. политика регулирования корпоративных конфликтов.

Структура корпоративного управления строится в соответствии с действующим законодательством и четко определяет разделение полномочий между различными органами Компании.

Следование принципам корпоративного управления должно содействовать созданию эффективного подхода для проведения объективного анализа деятельности Компании.

## **7.2. Совет директоров (наблюдательный совет)**

Компания не принимала решения о создании Наблюдательного совета.

## **7.3. Исполнительный орган**

Единоличным исполнительным органом Компании является Генеральный директор.





ФИО и дата рождения	Занимаемые должности за последние три г., в том числе и по совместительству	Доля в оплаченном уставе Капитале Компании	Доля в оплаченном уставном капитале прочих организаций	Доля в дочерних организациях
Амриева Айгуль Бактыбайевна	<b>05.01.2010 г. - 17.10.2012 г.</b> - Директор ТОО «Debt Experts» (коллекторские услуги). <b>18.10.2012 г. - по настоящее время</b> Заместитель директора ТОО «Debt Experts» (коллекторские услуги). <b>30.06.2014 г. - по настоящее время</b> Генеральный Директор ТОО "СФК ЕКА -Invest".	нет	нет	нет

#### 7.4. Внутренний контроль и аудит

Для ревизии деятельности листинговой компании, решением участника может быть создана Ревизионная Комиссия (Ревизор) и/или назначен Аудитор. Ревизионная комиссия (Ревизор и/или Аудитор) имеет право потребовать от Генерального директора листинговой компании предоставления всех материалов, информации и документов, необходимых для осуществления членами Ревизионной Комиссии (Аудитором) своих задач. Участник может также назначить независимую внешнюю аудиторскую фирму для выполнения функций внешнего аудитора листинговой компании (Аудитор).

## **7.5. Информация о вознаграждениях**

Общий размер вознаграждения (денежного, ценными бумагами или в какой-либо другой форме), Генерального директора, за последние три месяца, предшествующие дате принятия решения о выпуске облигаций – 617 282 (шестьсот семнадцать тысяч двести восемьдесят два) тенге. Планируемый общий размер вознаграждения, подлежащий выплате Генеральному директору в течение последующих двенадцати месяцев, с даты принятия решения о выпуске облигаций – 2 962 956 (два миллиона девятьсот шестьдесят две тысячи девятьсот пятьдесят шесть) тенге.

## **Раздел 8. Основные цели и задачи на следующий год**

### **АНАЛИЗ ОТРАСЛЕВЫХ ТЕНДЕНЦИЙ**

Компания занимается секьюритизацией просроченных банковских кредитов.

В настоящее время отмечается значительный размер неработающих кредитов в банковской системе Казахстана, а также рост неработающих кредитов с начала 2014 года.

Компания занимается секьюритизацией просроченных банковских кредитов. В настоящее время отмечается значительный размер неработающих кредитов (non-performing loans – свыше 90 дней) в банковской системе Казахстана, а также рост неработающих кредитов с начала 2014 года. Так, в настоящее время размер неработающих кредитов составляет 4,35 трлн тенге, увеличившись с начала года на 216 млрд тенге. Что касается фондового рынка Казахстана, то для него в настоящий момент характерна низкая ликвидность.

### **МАСШТАБ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ И УСТОЙЧИВОСТЬ ЕЕ БИЗНЕС-МОДЕЛИ**

Компания в отчетном периоде провела подготовительные работы и заключила сделки секьюритизации уступленных прав требования по потребительским кредитам.



Компания в отчетном периоде провела подготовительные работ и заключила сделки секьюритизации уступленных прав требования по потребительским кредитам. Размер уступленных прав требования составляет 2,59 млрд тенге. При этом просроченная задолженность по основному долгу, вознаграждениям, а также начисленные штрафы составляют 14,53 млрд тенге.

## **ПРИБЫЛЬНОСТЬ**

Компания в отчетном периоде провела подготовительные работ и заключила сделки секьюритизации уступленных прав требования по потребительским кредитам. Учитывая специфику деятельность специальных финансовых компании, оценивать прибыльность в такой ситуации представляется невозможным. Будущая прибыльность Компании будет зависеть от успешности взыскания просроченной задолженности.

## **ЛИКВИДНОСТЬ**

В целом ликвидность оценивается как достаточная.

В целом активы, представленные в виде просроченных потребительских беззалоговых и карточных кредитов при должном уровне их взыскания, обеспечат достаточную ликвидность Компании. Вместе с тем даже при форс-мажорном развитии событий и значительном падении уровня взыскания задолженности представляется маловероятным дефолт Компании, так как и сама Компания, и потенциальные покупатели его облигаций принадлежат к одной группе компаний. Соответственно, вероятность обеспечения необходимой ликвидности конечными бенефициарами даже в стрессовых условиях высока.

## **ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТЬ К РИСКАМ**

Чувствительность к рискам оценивается как повышенная

**Риск концентрации** обязательств оценивается как повышенный, так как, по-видимому, выпущенные облигации Компании будут размещаться в группе связанных компаний.

**Кредитный риск** оценивается как высокий, так как активы Компании представляют собой старые, выданные в 2006-2010 гг., неработающие потребительские беззалоговые и карточные кредиты.

**Валютный риск** отсутствует. Активы и обязательства Компании номинированы в тенге.

**Процентный риск** низкий, так как ставка по облигациям фиксированная.

**Риск концентрации активов** по конечным клиентам низкий, клиенты широко диверсифицированы. Вместе с тем по типам выданных кредитов, потребительских, концентрация активов 100%.

## **Степень зависимости Компании от существующих поставщиков и потребителей**

Деятельность Компании напрямую зависит от деятельности Оригинатора так как последний должен обеспечить поступление в собственность Компании выделенных активов. Деятельность Банка-кастодиана и управляющего инвестиционным портфелем связана с возможностью осуществлять инвестиции за счет поступления средств по выделенным активам. Доступность услуг Банков, предоставляющих кастодиальные услуги и участников финансового рынка, занимающихся управлением инвестиционным портфелем позволяет сделать положительный прогноз в отношении доступности указанных услуг.

## **Ключевые факторы, влияющие на деятельность Компании:**

1. Эффективность сбора платежей по выделенным активам.
2. Эффективность инвестиционной деятельности от поступлений по выделенным активам.

## **Договоры и обязательства Компании**

Договор уступки прав требования (договор цессии) № 1/3112014 от 04.11.2014 года заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и ТОО «Просто Кредит» о передаче последним выделенных активов ТОО «СФК ЕКА-Invest». Размер выделенных активов составляет 3 054 361 586 (три миллиарда пятьдесят четыре миллиона триста шестьдесят одна тысяча пятьсот восемьдесят шесть) тенге. Состав выделенных активов – просроченная задолженность по договорам займа (кредита), заключенных с физическими лицами. Сумма оплаты за выделенные активы составляет 51 030 050 тенге. Оплата стоимости выделенных активов произведена за счет размещенных облигаций.

Договор уступки прав требования (договор цессии) № 25062015/61 от 25.06.2015 года и дополнительное соглашение №1 от 22.07.2015г. между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и ТОО «Евразийское коллекторское агентство» о передаче выделенных активов. Размер уступленных прав требования составляет 11,48 млрд. тенге. Приобретенные права требования представляют собой потребительские кредиты, просрочившим исполнение своих обязательств по договорам банковского займа необеспеченных залогом и карточные займы АО «ForteBank». Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости – 2 535 700 000 (два миллиарда пятьсот тридцать пять миллионов семьсот тысяч) тенге. Оплата стоимости выделенных активов будет произведена за счет размещения облигаций.

## КАЧЕСТВО АКТИВОВ

Активы представляют собой преимущественно просроченную задолженность по беззалоговым потребительским и карточным кредитам, выданным в 2006-2010 гг. Качество активов оценивается как плохое. Но, учитывая достаточно низкий размер обязательств, который должны обслуживать выделенные активы, значительный опыт материнской компании Эмитента во взыскании просроченной задолженности, нужно оценивать вероятность дефолта Компании как низкую.

Текущими активами Компании, которые будут обеспечивать выплаты по первому облигационному траншу, являются права требования в размере 3,66 млрд тенге. Права требования представляют собой потребительские кредиты, выданные ТОО «Просто Кредит» в 2006-2010 гг. Подавляющая часть кредитов беззалоговые. Просроченная задолженность по основному долгу, вознаграждениям, а также начисленные штрафы составляет 3,05 млрд тенге.

Также по приобретенным активам в 2015 году составляет 11,48 млрд тенге, они включают права требования к заемщикам - физическим лицам, просрочившим исполнение своих обязательств по договорам банковского займа необеспеченных залогом и карточные займы АО «ForteBank».

Для обеспечения процентных выплат, а также выплаты облигаций с имеющейся просрочкой и штрафов по правам требования необходимо взыскать в общей сложности 142 млн тенге, что составляет 4,65% общей суммы задолженности по основному долгу, вознаграждениям, а также начисленным штрафам.

Учитывая значительный опыт материнской компании Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство» в коллекторской деятельности, указанный размер к взысканию, позволяющий обслуживать облигационный выпуск (142 млн тенге или же 4,65% просроченной задолженности и начисленных штрафов) является вполне реалистичным и достаточно консервативным даже с учетом плохого качества самих выделенных активов.

## Раздел 9. Финансовая отчетность

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Руководству ТОО «Специальная финансовая компания «ЕКА - Invest»

#### *Введение*

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ТОО «Специальная финансовая компания «ЕКА - Invest» (далее по тексту – Компания), которая включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в собственном капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, бухгалтерский баланс по выделенным актива и облигациям по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

#### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее по тексту «МСФО») несет руководство Компании. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение надлежащей учетной политики; и подготовкой бухгалтерских оценок, которые приемлемы в данных обстоятельствах.

#### *Ответственность аудитора*

Наша обязанность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита (МСА). Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления Компанией финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Финансовая отчетность Компании по состоянию на 31.12.2014 года, подтвержденная аудитором ТОО «НАК «Центраудит - Казахстан», была составлена в соответствии с МСФО. Предыдущим аудитором было выражено положительное мнение о финансовой отчетности за 2014 год.

### *Заключение*

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах представляет достоверную и объективную информацию о финансовом положении Компании на 31 декабря 2015 года, а также понесенных ею расходах, движении денежных средств и изменениях в капитале в периоде, начавшемся 01 января 2015 года и закончившемся на дату составления данной отчетности, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

---

Шолпанай Кудайбергенова  
Аудитор / Генеральный директор  
ТОО Международная Аудиторская Компания  
«Russell Bedford BC Partners»  
Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан серии МФЮ-2  
№0000097, выданная Министерством финансов  
Республики Казахстан 11 марта 2013года.

Квалификационное свидетельство  
аудитора №0000453 от 14.11.1998г

**Бухгалтерский баланс**  
**по состоянию на 31 декабря 2015 г.**  
**в тысячах тенге**

Наименование статьи	Примечание	На конец отчетного года	На конец предыдущего года
1	2	3	4
<b>Активы</b>			
Деньги и денежные эквиваленты	5	767	623
Торговая и прочая дебиторская задолженность			
Краткосрочные авансы выданные	6	89	112
Активы по отсроченному подоходному налогу	15	59	14
Прочие текущие активы	7	5	3
<b>Итого активы</b>		<b>920</b>	<b>752</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	8	24 977	1 400
Финансовые обязательства	9	4 250	270
Обязательства по налогам	10	72	15
Обязательства по другим обязательным платежам в бюджет	10	71	18
Начисленные расходы по расчетам с персоналом	11		
Оценочные обязательства по вознаграждениям работников	11	295	62
Прочие обязательства	12	19 869	
<b>Итого обязательства</b>		<b>49 534</b>	<b>1 765</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	13	1 000	1 000
Дополнительно оплаченный капитал	13	-	600
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13	(49 614)	(2 613)
<b>Итого капитал</b>		<b>(48 614)</b>	<b>(1 013)</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>920</b>	<b>752</b>

Примечания является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**Отчет о прибылях и убытках**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**  
*в тысячах тенге*

Наименование статьи	Примечание	На конец отчетного года	На конец предыдущего года
1	2	3	4
Доход от реализации продукции и оказания услуг	14	44	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	14	1 721	-
Прочие доходы	14	600	-
<b>Итого доходов</b>		<b>2 365</b>	<b>-</b>
<b>Операционные расходы</b>	<b>15</b>	<b>(49 411)</b>	<b>(2 627)</b>
из них:			
расходы на оплату труда и командировочные		(3 519)	(803)
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога		(325)	(73)
Прочие расходы			
<b>Итого расходов</b>		<b>(49 411)</b>	
<b>Прибыль (убыток) до отчисления в резервы (провизии)</b>		<b>(47 046)</b>	<b>(2 627)</b>
<b>Резервы (восстановление резервов) на возможные потери</b>			
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		<b>(47 046)</b>	<b>(2 627)</b>
<b>Корпоративный подоходный налог</b>	<b>15</b>	45	14
<b>Чистая прибыль (убыток) после налогообложения</b>		<b>(47 001)</b>	<b>(2 613)</b>
<b>Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности</b>			
<b>Прибыль за год, относимая на : собственников материнской организации долю меньшинства</b>			
<b>Итого чистая прибыль (убыток) за период</b>		<b>(47 001)</b>	<b>(2 613)</b>

Примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**Отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (косвенный метод)  
В тысячах тенге**

Наименование статьи	Примечание	На конец отчетного года	На конец предыдущего года
<b>Денежные поступления и платежи, связанные с операционной деятельностью</b>			
чистая прибыль (убыток) до налогообложения		(47 046)	(2 627)
Корректировки на неденежные операционные статьи			
в том числе:			
амортизационные отчисления и износ			
расходы по резервам на обесценение			
нереализованные доходы и расходы от изменения стоимости финансового актива			
нереализованные доходы и расходы в виде курсовой разницы по операциям с иностранной валюты			
доходы, начисленные в виде вознаграждения к получению			
расходы на выплату вознаграждения			
прочие корректировки на неденежные статьи		231	59
Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах		(46 815)	(2 568)
Увеличение (уменьшение) в операционных активах			
в том числе:			
увеличение (уменьшение) дебиторской задолженности			
увеличение (уменьшение) размещенных вкладов			



увеличение (уменьшение) ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи

увеличение (уменьшение) операции "Обратное РЕПО"

увеличение (уменьшение) прочих активов 23 (112)

увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах

увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности 23 577 1 400

увеличение (уменьшение) выплат по заработной плате -

увеличение (уменьшение) операции "РЕПО" -

увеличение (уменьшение) прочих обязательств 19 979 33

**Увеличение или уменьшение от операционной деятельности 43 579 (1 247)**

**Корпоративный подоходный налог**

**Итого увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности после налогообложения**

**Денежные поступления и платежи, связанные с инвестиционной деятельностью**

**Итого увеличение (уменьшение) денег от инвестиционной деятельности**

**Денежные поступления и платежи, связанные с финансовой деятельностью**

Выпуск акций

Вклады учредителей (участников) 1 000

Дополнительные взносы участников (600) 600

Выпуск облигаций

Приобретение или погашение акций (долей участия)

Займы полученные 3 980 270

**Итого увеличение (уменьшение) денег от финансовой деятельности 3 380 1 870**

**Итого чистое увеличение (уменьшение) денег за отчетный год 144 623**

**Остаток денег и денежных эквивалентов на начало года 623 -**

**Остаток денег и денежных эквивалентов на конец года 767 623**

**Отчет об изменениях в капитале  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
в тысячах тенге**

Наименование статьи	Примечание	Уставный капитал	Резервный капитал	Дополнительный взнос участника	Нераспределенная прибыль (убыток)	Всего	Доля меньшинства	Итого капитал
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Сальдо на начало предыдущего периода</b>								
Изменения в учетной политике и корректировка ошибок								
Пересчитанное сальдо на начало предыдущего периода								
Прибыль (убыток) за период					(1 227)	(1 227)		(1 227)
Всего прибыль (убыток) за период					(1 227)	(1 227)		(1 227)
Дивиденды								
Выпуск акций (вклад участников)		1 000				1 000		1 000
Дополнительный взнос участника				600		600		600
<b>Сальдо на начало отчетного периода</b>		<b>1 000</b>		<b>600</b>	<b>(1 227)</b>	<b>373</b>		<b>373</b>
Изменения в учетной политике и корректировка ошибок					(1 386)	(1 386)		(1 386)
Пересчитанное сальдо на начало отчетного периода		1 000		600	(2 613)	(1 013)		(1 013)
Дополнительный взнос участника				(600)		(600)		(600)
Прибыль (убыток) за период					(47 001)	(47 001)		(47 001)
<b>Сальдо на конец отчетного периода</b>		<b>1 000</b>			<b>(49 614)</b>	<b>(48 614)</b>		<b>(48 614)</b>

Примечания является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**Бухгалтерский баланс по выделенным активам и облигациям  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
в тысячах тенге**

Наименование статьи	Код примечания	На конец отчетного года	На конец предыдущего года
<b>Активы</b>			
<b>Выделенные активы</b>	16	<b>14 256 451</b>	
в том числе:			
права требования	16	14 255 879	
выделенные активы на счетах банка-кастодиана	16	572	
<b>Вклады в банках второго уровня</b>			
<b>Акции</b>			
<b>Долговые ценные бумаги</b>			
<b>Производные ценные бумаги</b>			
<b>Прочие активы</b>	16	43 000	
<b>Итого активы</b>			
<b>Обязательства</b>			
<b>Выпущенные облигации</b>	16	4 527	
<b>Кредиторская задолженность по начисленному купону</b>	16	20 500	
<b>Прочие обязательства</b>	16	2 320 554	
<b>Итого обязательств</b>			

Примечания является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности



*Контактная информация:*

*ТОО «Специальная финансовая компания ЕКА-Invest»*

*Республика Казахстан, 050044, г. Алматы, ул. Жибек Жолы, д.50, офис 812*

*Телефон: 8 (727) 3218580*

*Факс: 8 (727) 3218415*

*e-mail: [info@ekainvest.kz](mailto:info@ekainvest.kz)*

*<https://www.eka.kz>*