

Отчет представителя держателя облигаций
АО «Фридом Финанс»
за 2015 год
по обеспеченным купонным облигациям
ТОО "СФК ЕКА-Invest"

Акционерное общество «Фридом Финанс» (далее - Компания) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Компанией функций в качестве представителя держателей облигаций первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы ТОО «СФК ЕКА-Invest» (далее – Эмитент, Компания).

Основные параметры финансовых инструментов:

Торговый код	ЕКАПb1
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
НИН	KZP01Y07E943
ISIN	KZ2P00003254
Текущая купонная ставка, % годовых	7,500
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций	51 000
Объем выпуска, KZT	51 000 000
Число облигаций в обращении	4 446
Дата регистрации программы (выпуска)	27.04.15
Объем программы, KZT	1 000 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30/360
Дата начала обращения	12.06.15
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	11.06.22
Период погашения	12.06.22 –24.06.22

Источник: фондовая биржа KASE

Общая информация об Эмитенте:

- Товарищество с ограниченной ответственностью «Специальная финансовая компания ЕКА-Invest». Эмитент зарегистрирован 30 июня 2014 года Управлением юстиции Медеуского района Департамента юстиции г.Алматы, № 5619-1910-06-ТОО. Справка о государственной регистрации юридического лица сформирована порталом электронного правительства от 30.06.2014 года Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в частности на основании Закона РК от 20 февраля 2006 года № 126-III «О проектном финансировании и секьюритизации», а также Уставом Эмитента.
- Видами деятельности Эмитента являются:
 - 1) заключение договоров займа, обеспеченных выделенными активами;
 - 2) выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами;
 - 3) заключение договоров финансирования под уступку денежного требования;
 - 4) инвестирование денег, входящих в состав выделенных активов;
 - 5) осуществление иных видов деятельности в интересах кредиторов и/ или необходимых в целях реализации сделок проектного финансирования.
- ТОО «Рейтинговое агентство «KZ-rating», предварительный рейтинг, присвоенный первому выпуску облигаций Эмитента в пределах первой облигационной программы: Национальный кредитный рейтинг облигаций: «BB», прогноз стабильный, международный кредитный рейтинг облигаций «B», прогноз стабильный.

Акционеры (участники) Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2015 года.

По состоянию на 1 октября 2015 года единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия, является Товарищество с ограниченной ответственностью «Евразийское коллекторское агентство» (ТОО «Евразийское коллекторское агентство»), место нахождения: Республика Казахстан 050002, г.Алматы, ул.Жибек жолы, дом 50, офис 806, тел: +7 (727) 356 07 33, факс: +7 (727) 356 07 36.

Корпоративные события в 4 квартале 2015 г.:

31.12.15 АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, EKA1b1) ТОО "СФК ЕКА-Invest" за третий квартал 2015 года;
 13.11.15 KASE опубликовала решение единственного участника ТОО "СФК ЕКА-Invest" от 05 октября 2015 года;
 26.10.15 Опубликована финансовая отчетность ТОО "СФК ЕКА-Invest" за январь–сентябрь 2015 года;
 22.10.15 KASE опубликовала решение единственного участника ТОО "СФК ЕКА-Invest" от 05 октября 2015 года;
 16.10.15 Опубликована неполная финансовая отчетность ТОО "СФК ЕКА-Invest" за январь–сентябрь 2015 года, подготовленная в целях размещения на интернет-ресурсе ДФО и KASE.

Ограничения (ковенанты) облигационного выпуска:

Ковенант	Определение
В течение всего срока обращения облигаций, установленного проспектом выпуска данных облигаций Эмитент обязан соблюдать следующие условия:	<ol style="list-style-type: none"> 1) не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения; 2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций; 3) не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента; 4) не изменять организационно-правовую форму;
Соблюдение сроков предоставления годовой и промежуточной отчетностей	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»). Сроки, установленные KASE:
	<ul style="list-style-type: none"> • Для промежуточной отчетности – в течение месяца, следующего за отчетной датой; • Для годовой отчетности – в течение четырех месяцев, следующих за отчетной датой.
Соблюдение сроков предоставления аудиторских отчетов	Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и KASE, за исключением случаев нарушения сроков предоставления Банку таких отчетов аудиторской компанией. Сроки, установленные KASE: <ul style="list-style-type: none"> • В течение пяти месяцев, следующих за отчетной датой.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Ковенанты (ограничения), предусмотренные в проспекте выпуска облигаций исполнены.

В случае нарушения ограничений (ковенантов), Эмитент, в течение 5 рабочих дней с даты наступления нарушения, доводит до сведения держателей облигаций информацию о нарушении с подробным описанием причин возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством предоставления информационного сообщения на официальном сайте Эмитента (www.eka.kz), а также на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

Целевое назначение:

Согласно проспекту 1-го выпуска облигаций (EKA1b1) в пределах 1-й облигационной программы Эмитент использует поступления по выделенным активам исключительно на выполнение обязательств по выпущенным облигациям и оплату услуг в рамках сделки секьюритизации, а также на *Отчет представителя держателей облигаций по Эмитенту ТОО «СФК ЕКА-Invest» за 2015 г.*

инвестирование в финансовые инструменты согласно инвестиционной стратегии Эмитента и требований законодательства Республики Казахстан.

Целевое использование денежных средств:

По результату размещения облигаций в декабре 2015 года были привлечены денежные средства в размере 4 526 557 тенге. Средства используются по назначению.

Контроль за залоговым имуществом/ финансовым состоянием гаранта

Залогом по данным облигациям выступают права требования по действующим договорам займа. Сумма займа осталась прежней, залоговое имущество не изменилось.

Аналитический отчет о финансовом состоянии Эмитента по результатам 2015 года.

Цель анализа – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 1 января 2016 г., способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций и мониторинг целевого использования средств поступивших в результате размещения.

Для целей проведения анализа Эмитента были запрошены следующие виды отчетности:

- Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 31 декабря 2015 года;
- Отчёт о выполнении пруденциальных нормативов по состоянию на 01 января 2016 года;
- Письменные комментарии представителя Компании.

Таблица 1

БАЛАНС					
тысяч KZT	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014
Краткосрочные активы	44 431	27 357	835	720	738
Денежные средства и их эквиваленты	1 338	27 212	647	707	623
Прочие краткосрочные финансовые активы	43 000	-	-	-	-
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	11	-
Прочие краткосрочные активы	93	145	188	2	115
Долгосрочные активы	14 225 880	14 503 652	11 678 648	-	-
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14 225 880	14 503 652	11 678 648	-	-
Активы всего	14 300 311	14 531 009	11 679 483	720	738
Краткосрочные обязательства	50 247	13 162	7 690	2 772	1 765
Займы	4 250	4 250	4 050	-	-
Краткосрочные финансовые обязательства	-	-	-	2 420	270
Обязательства по налогам	-	-	-	15	15
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	-	-	18	18
Кредиторская задолженность	-	-	-	226	1 400
Оценочные обязательства	-	-	-	93	62
Резервы	295	185	123	-	-
Прочие обязательства	45 702	8 727	3 517	-	1 433

Отчет представителя держателей облигаций по Эмитенту ТОО «СФК ЕКА-Invest» за 2015 г.

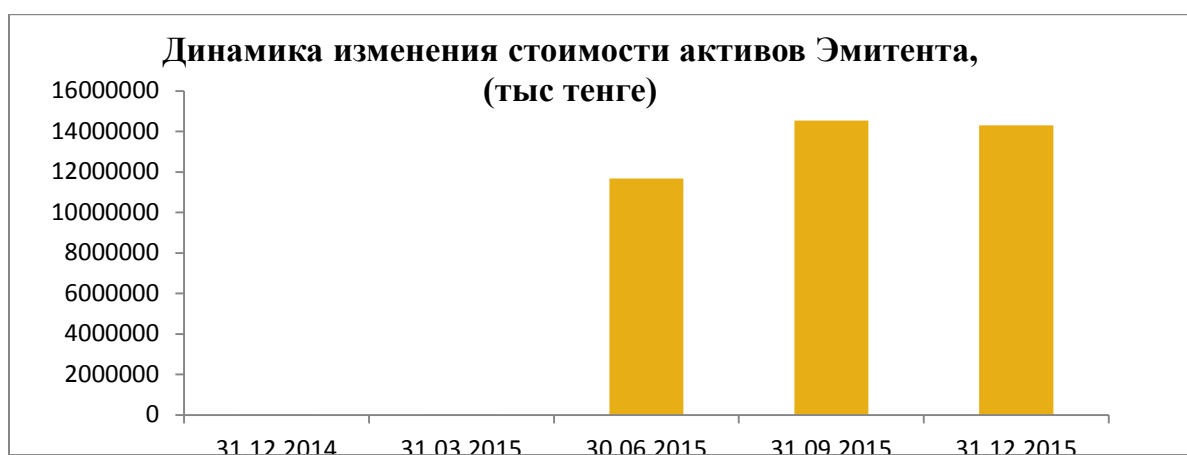
Долгосрочные обязательства	2 325 081	2 540 238	2 582 852	-	-
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	2 320 554	2 540 238	2 582 852	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	4 527	-	-	-	-
Обязательства всего	2 375 328	2 553 400	2 590 542	2 772	1 765
Собственный капитал	11 924 983	11 977 609	9 088 941	-2 052	-1 027
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Резервы	600	600	600	600	600
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	11 923 383	11 976 009	9 087 341	-3 652	-2 627
Итого Пассив	14 300 311	14 531 009	11 679 483	720	738

Источники: отчётность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

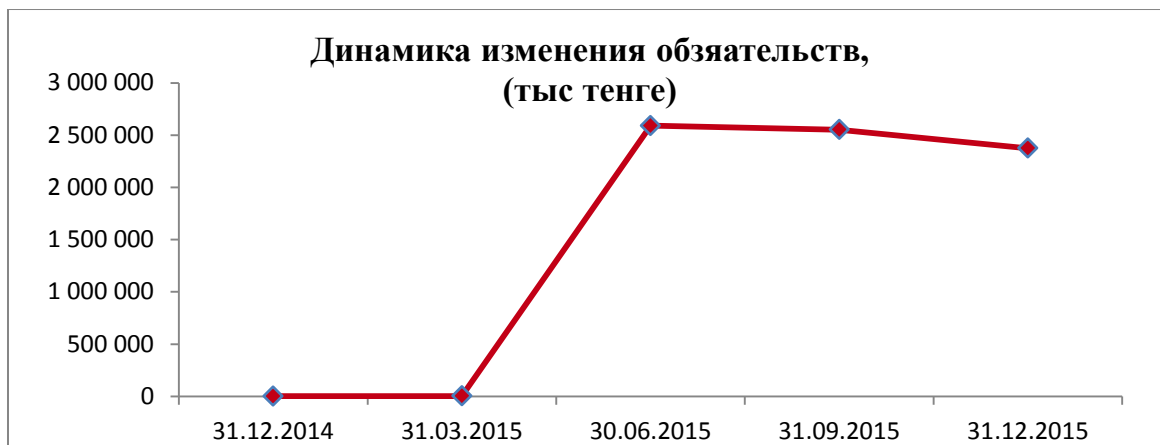
Финансовый анализ Эмитента за 2015 год

Анализ неаудированной финансовой отчётности показывает, что активы компании незначительно уменьшились в 4-м квартале 2015 года на 2%. Краткосрочные активы увеличились на 62% в 4-м квартале 2015 года по сравнению с прошлым кварталом. Чистая прибыль за 2015 год составила 12 млрд тенге против чистого убытка 3 тыс тенге в 2014 году. Разница возникла за счет прочих доходов в размере 11 994 млн тенге в течении 2015 года.

По состоянию на 31.12.2015 г. **активы** составили 14.3 млрд тенге что меньше на 1,59%, чем в предыдущем квартале. Уменьшение произошло за счет уменьшения торговой и прочей дебиторской задолженности.



В части **обязательств** произошло незначительное снижение на 6,97% по сравнению с предыдущим кварталом и составили 2.3 млрд тенге.



Собственный капитал на конец четвертого квартала составил 11 924 983 тыс тенге, что на 0,44% меньше чем во предыдущем квартале, это произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли.

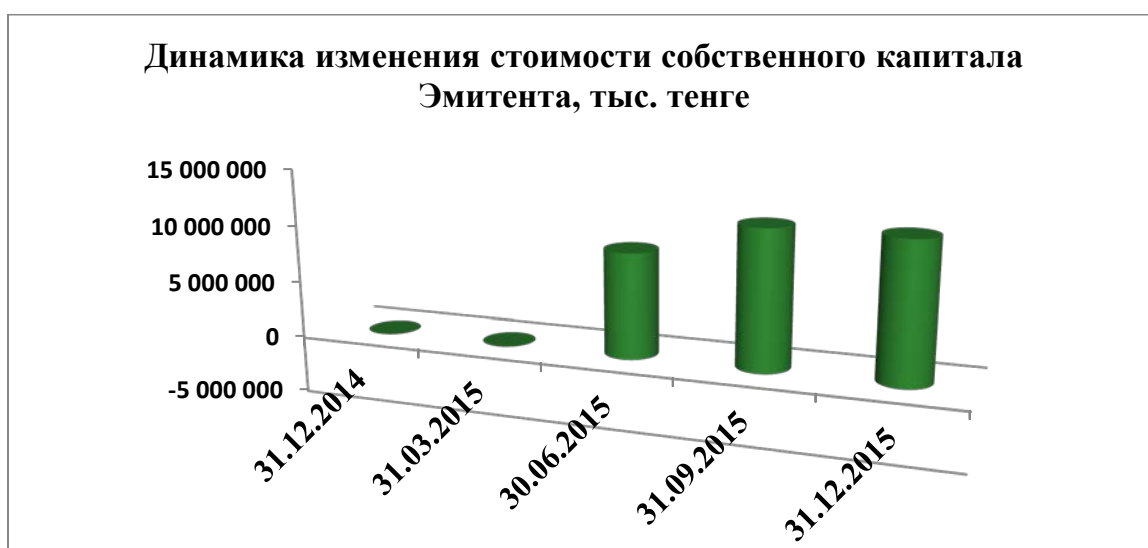


Таблица 2

КОЭФФИЦИЕНТЫ	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014
абсолютная ликвидность	6.02	5.69	4.51	0.26	0.42
текущая ликвидность	0.88	2.08	0.11	0.26	0.42
срочная ликвидность	0.03	2.07	0.08	0.26	0.35
финансовая устойчивость (наличие обор средств)	-5 816	14 195	-6 855	-2 052	-1 027
рентабельность активов (ROA)	83.40%	82.43%	77.83%	-142.36%	-355.96%
финансовый рычаг	0.20	0.21	0.29	-1.35	-1.72
операционный рычаг	0.00	0.00	0.00	1.00	1.00
коэффициент автономии	0.83	0.82	0.78	-2.85	-1.39
обеспеченность оборотными средствами	-51.79	-92.34	-3 101.45	-2.85	-1.39
рентабельность собственного капитала (ROE)	100.01%	100.01%	100.01%	49.95%	255.79%

Коэффициент автономии составил 0,83 при действующей норме 0,5, это говорит на высоком уровне данного показателя. Данный коэффициент показывает отношение собственного капитала Компании к ее активам. Компания может ответить по своим обязательствам и также характеризует степень зависимости от долгов.

Также наблюдается резкий скачок в показателях ликвидности - с 2,08 во третьем квартале до 0,88 в четвертом - это говорит падении платежеспособности по обязательствам.

По последней аудированной финансовой отчетности необходимо отметить что, операционные доходы Компании не покрывают административных расходов, что негативно сказывается на капитале Компании, что так же может привести к нарушению пруденциальных нормативов Компании. Долговая нагрузка Компании минимальна, так как Компания не имеет крупных (внешних/внутренних) заимствований. Коэффициент срочной ликвидности равен более 0.03, что является очень низким показателем

По последней не аудированной финансовой отчетности за 4 квартал можно отметить, что у Компании на протяжении года наблюдается положительная тенденция в ряде финансовых показателей.

Ликвидность Компании положительная, о чем свидетельствуют коэффициенты текущей и быстрой ликвидности (таблица 2), рентабельность Компании положительная на протяжении текущего года (таблица 2 – ROA/ROE).

Анализ платежеспособности показал, что Компания, не испытывает серьезных затруднений по облуживанию своих обязательств, краткосрочные активы примерно равнозначны краткосрочным обязательствам.

С точки зрения финансового состояния компании, наблюдается отсутствие какой-либо деятельности на протяжении анализируемого периода. Учитывая то, что компания сформирована относительно недавно, а именно в 2014 году, по этой причине невозможно посчитать ряд коэффициентов, таких как, норма валовой прибыли, норма чистой прибыли, рентабельность продаж и прочие коэффициенты. Ввиду отсутствия операционной деятельности, как таковой выручки компании нет.

Финансовый анализ проведен на основании данных, представленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.
Данный отчет был составлен на квартальных данных (не аудированный).

Председатель Правления
АО «Фридом Финанс»

_____ Миникеев Р.Д.

Финансовый анализ проведен на основании данных, представленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «Фридом Финанс»



_____ Миниксв Р.Д.