

Отчет представителя держателя облигаций
АО «Фридом Финанс»
за 3 квартал 2015 года
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	ЕКАІЫ1
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	-
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 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.

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 отчетности	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

Получено письмо от Эмитента №01-03/37 от 09.10.2015 г., согласно которому 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

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

Целевое использование денежных средств:

На момент составления данного отчета первый выпуск облигаций, выпущенных в рамках первой облигационной программы Эмитента не был размещен, держатели данных ценных бумаг не зарегистрированы. Денежные средства не были привлечены.

Аналитический отчет о финансовом состоянии Эмитента по результатам третьего квартала 2015г.

Цель анализа – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 1 октября 2015 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 30 сентября 2015 года;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 30 сентября 2015 года;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по итогам за 9 месяцев 2015 г.;
- Отчёт о выполнении пруденциальных нормативов по состоянию на 30 сентября 2015 года;
- Письменные комментарии представителя Компании.

Таблица 1

БАЛАНС				
тысяч KZT	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014
Краткосрочные активы	27 357.00	835.00	720.00	738.00
Денежные средства и их эквиваленты	27 212.00	647.00	707.00	623.00
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
Производные финансовые инструменты				
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки				
Финансовые активы, удерживаемые до погашения				
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность			11.00	
Текущий подоходный налог				
Запасы				
Прочие краткосрочные активы	145.00	188.00	2.00	115.00
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи				
Долгосрочные активы	14 503 652.00	11 678 648.00	0.00	0.00
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская	14 503 652.00	11 678 648.00		

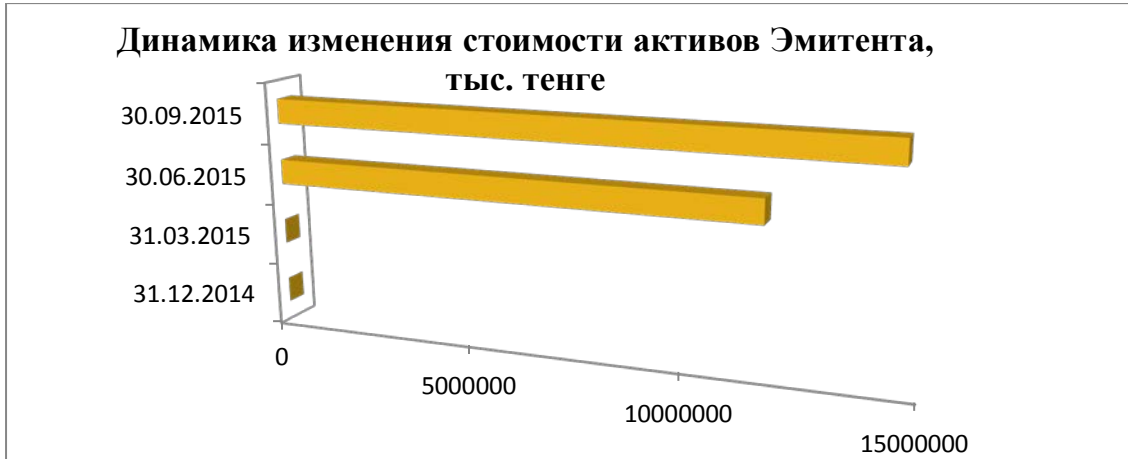


задолженность				
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам				
Требования по отложенному налогу на прибыль				
Основные средства и нематериальные активы				
Активы всего	14 531 009.00	11 679 483.00	720.00	738.00
Краткосрочные обязательства	13 162.00	7 690.00	2 772.00	1 765.00
Займы	4 250.00	4 050.00		
Краткосрочные финансовые обязательства			2 420.00	270.00
Обязательства по налогам			15.00	15.00
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам			18.00	18.00
Кредиторская задолженность			226.00	1 400.00
Оценочные обязательства			93.00	62.00
Резервы	185.00	123.00		
Прочие обязательства	8 727.00	3 517.00		1 433.00
Долгосрочные обязательства	2 540 238.00	2 582 852.00	0.00	0.00
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	2 540 238.00	2 582 852.00		
Средства клиентов и банков				
Выпущенные долговые ценные бумаги				
Субординированные облигации				
Обязательства по отложенному налогу на прибыль				
Обязательства всего	2 553 400.00	2 590 542.00	2 772.00	1 765.00
Собственный капитал	11 977 609.00	9 088 941.00	-2 052.00	-1 027.00
Уставный капитал	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Резервы	600.00	600.00	600.00	600.00
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	11 976 009.00	9 087 341.00	-3 652.00	-2 627.00
Неконтрольные доли владения				
Итого Пассив	14 531 009.00	11 679 483.00	720.00	738.00

Источники: отчётность Эмитента, НБРК, расчеты «Фридом Финанс»

Финансовый анализ Эмитента за 9 месяцев 2015 года.

По состоянию на 30.09.2015 г. **активы** составили 14 531 009 000 тенге это больше на 24,42%, чем в предыдущем квартале и в 31 раз больше, чем в первом квартале, значительное увеличение произошло за счет приобретения права требования по договорам займов.



В части **обязательств** произошло незначительное снижение на 1,65% по сравнению с предыдущим кварталом и составили 2 553 400 000 тенге.



Собственный капитал на конец третьего квартала составил 11 977 609 000 тенге, что на 31,78% больше чем во втором квартале, это произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли.



Таблица 2

КОЭФФИЦИЕНТЫ	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014
абсолютная ликвидность	5.69	4.51	0.26	0.42
текущая ликвидность	2.08	0.11	0.26	0.42
срочная ликвидность	2.07	0.08	0.26	0.35
финансовая устойчивость (наличие обор средств)	14 195.00	-6 855.00	-2 052.00	-1 027.00
рентабельность активов (ROA)	82.43%	77.83%	-142.36%	-355.96%
финансовый рычаг	0.21	0.29	-1.35	-1.72
операционный рычаг	0.00	0.00	1.00	1.00
коэффициент автономии	0.82	0.78	-2.85	-1.39
обеспеченность оборотными средствами	-92.34	-3 101.45	-2.85	-1.39
рентабельность собственного капитала (ROE)	100.01%	100.01%	49.95%	255.79%

Коэффициент автономии составил 0,82 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 0,11 во втором квартале до 2,08 в третьем - это говорит о росте 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 2,07, что является очень хорошим признаком, но данное высокое значение можно объяснить тем, что Компания начала свою основную деятельность лишь в 2014 года и еще не «успела» наладить операционную деятельность.

По последней не аудированной финансовой отчетности за 3 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 обслуживанию своих обязательств, краткосрочные активы превышают краткосрочные обязательства в 2 раза.

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.

Председатель Правления
АО «Фридом Финанс»



____ Миникеев Р.Д.