



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Отчет представителя
держателей облигаций
АО «Фридом Финанс»
на 1 апреля 2017 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	ЕКАИb1
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
НИИ	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: «ВВ», прогноз стабильный, международный кредитный рейтинг облигаций «В», прогноз стабильный.

**Акционеры (участники) Эмитента
По состоянию на 1 апреля 2017 года.**

По состоянию на 1 января 2017 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 1 квартале 2017 г.:

15.03.17 ТОО "СФК ЕКА-Invest" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, ЕКАIb1)

13.02.17 Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, ЕКАIb1) ТОО "СФК ЕКА-Invest" за период с 13 июня по 12 декабря 2016 года

10.01.17 ТОО "СФК ЕКА-Invest" предоставило решение единственного участника от 09 января 2017 года

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 Эмитентом 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 срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и KASE, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании. 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 (ЕКАIb1) 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.

Отчет представителя держателей облигаций по Эмитенту ТОО «СФК ЕКА-Invest» за 1 квартал 2017 г.

Целевое использование денежных средств:

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

Информация о выплате/ не выплате/ ненадлежащей выплате вознаграждений по Облигациям:

ТОО "СФК ЕКА-Invest" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 15 марта 2017 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", ЕКАIb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 83 363,00 тенге.

Контроль за залоговым имуществом/ финансовым состоянием гаранта

Залогом по данным облигациям выступают права требования по действующим договорам займа. Погашение по займам производится на регулярной основе. Согласно уведомлению Эмитента от 29 ноября 2016 года, произошло изменение суммы выделенных активов по Договору уступки прав требований (договора цессии). С учетом изменений размер уступленных прав требования (выделенных активов) составляет 11 429 612 484 (одиннадцать миллиардов четыреста двадцать девять миллионов шестьсот двенадцать тысяч четыреста восемьдесят четыре) тенге.

Аналитический отчет о финансовом состоянии Эмитента по результатам 1 квартала 2017 года.

Цель анализа – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 1 апреля 2017 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 марта 2017 года;
- Отчет о совокупном доходе за 1 квартал 2017 года;
- Письменные и устные комментарии представителя Компании.

Таблица 1
(тысяч тенге)

БАЛАНС	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Краткосрочные активы	323 450	300 332	44 432	738
Денежные средства и их эквиваленты	22 958	5 975	1 338	623
Краткосрочные финансовые инвестиции	296 988	288 855	43 000	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	3 468	5 475	-	-
Прочие краткосрочные активы	37	27	93	115
Долгосрочные активы	12 672 947	12 912 121	14 255 939	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	12 672 558	12 912 062	14 255 880	-
Основные средства	331			
Отложенные налоговые активы	59	59	59	-
Активы всего	12 996 397	13 212 453	14 300 370	738
Краткосрочные обязательства	389 757	282 019	50 247	1 765
Краткосрочные финансовые обязательства	4 146	4 146	4 250	270
Обязательства по налогам	93	94	72	15
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	85	84	71	18
Краткосрочная кредиторская задолженность	385 138	277 400	45 560	1 400
Краткосрочные оценочные обязательства	295	295	295	62
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	1 433

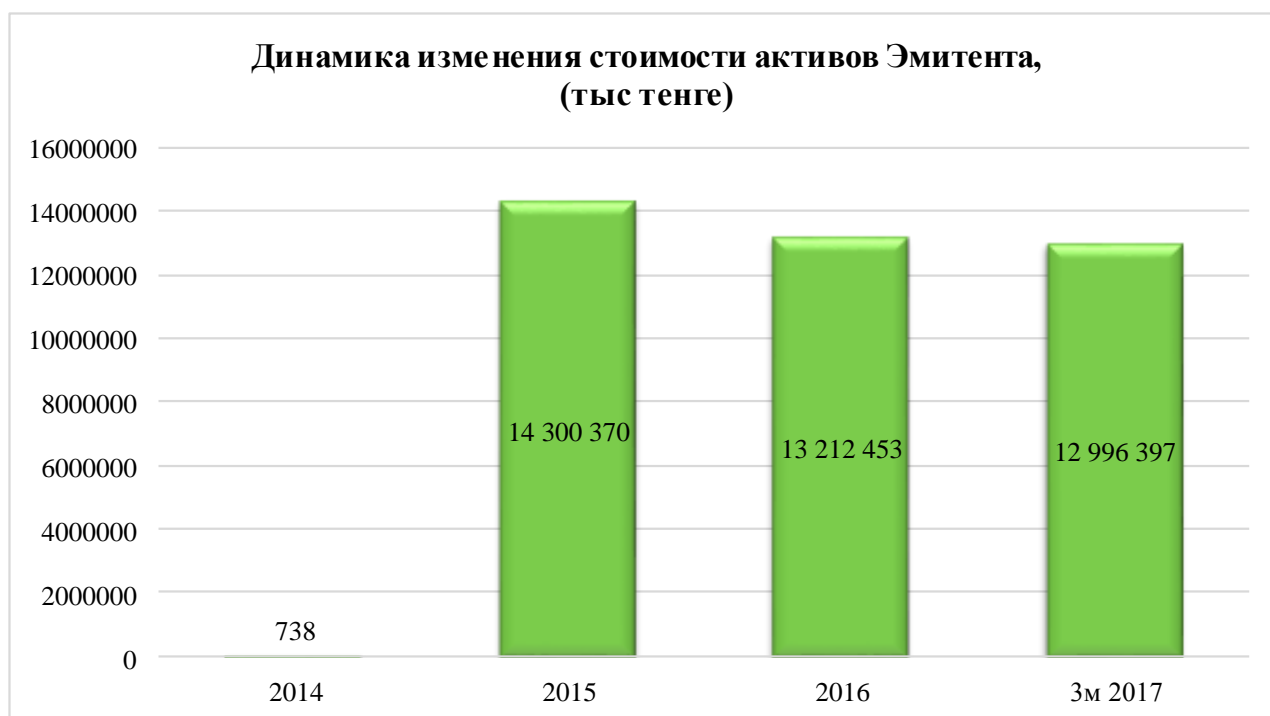
Отчет представителя держателей облигаций по Эмитенту ТОО «СФК ЕКА-Invest» за 1 квартал 2017 г.

Долгосрочные обязательства	1 267 202	1 474 500	2 325 080	-
Долгосрочные финансовые обязательства	4 527	4 527	4 527	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 262 675	1 473 895	2 320 554	-
Обязательства всего	1 656 959	1 760 441	2 375 328	1 765
Капитал	11 339 438	11 452 012	11 925 042	-1 027
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000
Резервы	-	-	-	600
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	11 338 438	11 467 268	11 924 042	-2 627
Итого Пассив	12 996 397	13 212 453	14 300 370	738

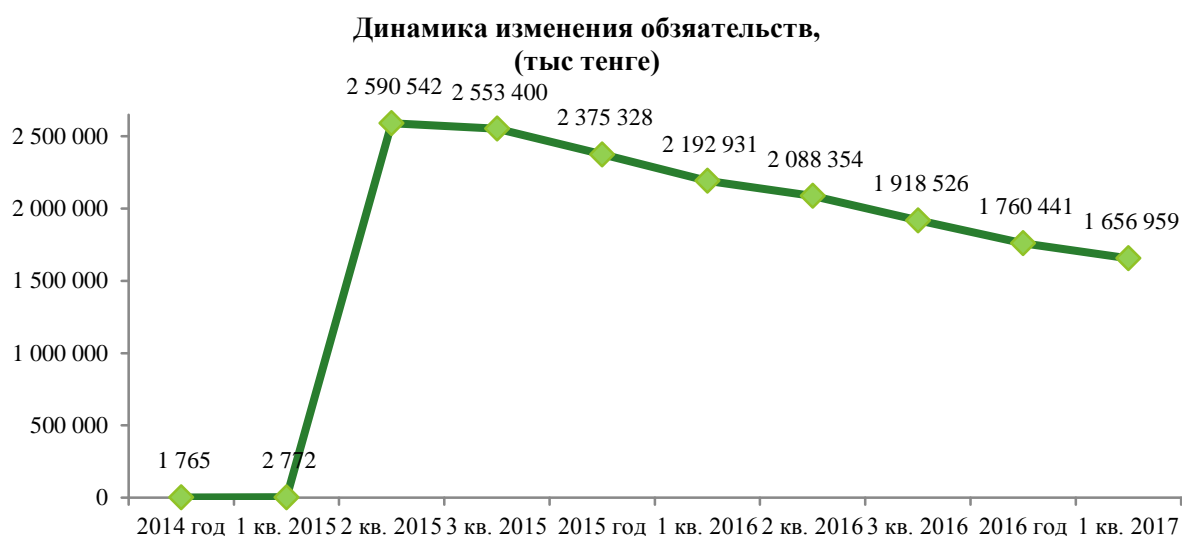
Источники: отчётность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

Финансовый анализ Эмитента за 1-квартал 2017 года

Анализ финансовой отчётности показывает, что активы компании снизились в 1-м квартале 2017 года на 1,64% по сравнению с началом года и составили 13 млрд тенге, снижение произошло за счет сокращения краткосрочной и долгосрочной дебиторской задолженности.



В части **обязательств** произошло снижение на 5,9% по сравнению с началом года и составили 1,7 млрд тенге, снижение произошло преимущественно по причине уменьшения долгосрочной кредиторской задолженности.



Собственный капитал на конец четвертого квартала составил 11,3 млрд. тенге, что на 1% меньше по сравнению с началом года, это произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли и резервов компании.

Динамика изменения стоимости собственного капитала Эмитента, тыс. тенге

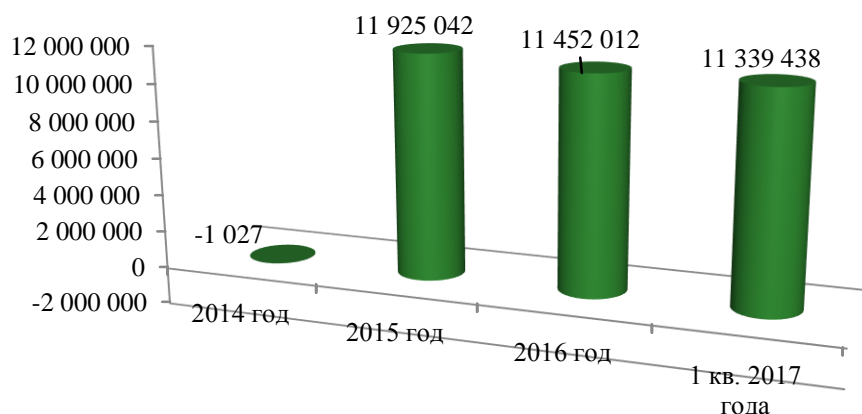


Таблица 2

КОЭФФИЦИЕНТЫ	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
абсолютная ликвидность	7.84	7.59	6.02	0.42
текущая ликвидность	0.83	1.13	0.88	0.42
срочная ликвидность	0.02	0.02	0.03	0.35
финансовая устойчивость (наличие обор средств)	-66 307	34 569	-5 816	-1 027
рентабельность активов (ROA)	-0,9%	-3%	83.40%	355.96%
финансовый рычаг	0.15	0.15	0.20	-1.72
операционный рычаг	0.025	0.023	0.00	1.00
коэффициент автономии	0.87	0.87	0.83	-1.39
обеспеченность оборотными средствами	-4.12	-4.79	-51.79	-1.39
рентабельность собственного капитала (ROE)	-1%	-4%	100.01%	255.79%

Коэффициент автономии составил 0.87 при действующей норме 0,5, это говорит о 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.

Изменение наблюдается в показателях ликвидности, уменьшение с 1.13 на конец 2016 года до 0.83 на 31 марта 2017 года, это говорит о падении платежеспособности по обязательствам.

Одним из основных видов деятельности Эмитента является поступления от взысканий прав требований. За отчетный период Эмитент не осуществлял основную деятельность соответственно не имел валовую прибыль. Основными статьями затрат являются административные затраты и расходы на финансирование, которые составили в первом квартале 2017 года 119 107 тыс. тенге. Долговая нагрузка Компании минимальна, так как Компания не имеет крупных (внешних/внутренних) заимствований. Коэффициент срочной ликвидности равен 0.02, что является очень низким показателем.

Коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности составляют 0.83 и 7.84 соответственно (таблица 2), рентабельность Компании отрицательная на протяжении текущего квартала (ROA/ROE).

С точки зрения финансового состояния компании, наблюдается отсутствие какой-либо деятельности на протяжении анализируемого периода. Ввиду отсутствия операционной деятельности, как таковой выручки у 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).