

Отчет представителя держателей облигаций  
АО «Фридом Финанс»  
на 1 октября 2016 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
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 1 октября 2016 года.

По состоянию на 1 октября 2016 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 3 квартале 2016 г.:

*Отчет представителя держателей облигаций по Эмитенту ТОО «СФК ЕКА-Invest» за 3 квартал 2016 г.*

- 05.07.16 - Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности ТОО "СФК ЕКА-Invest" за 2015 год  
 11.07.16 - KASE опубликовала решение единственного участника ТОО "СФК ЕКА-Invest" от 29 апреля 2016 года  
 11.07.16 - KASE опубликовала решение единственного участника ТОО "СФК ЕКА-Invest" от 06 мая 2016 года  
 18.07.16 - АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, ЕКАІb1) ТОО "СФК ЕКА-Invest" за второй квартал 2016 года  
 22.07.16 - Опубликована финансовая отчетность ТОО "СФК ЕКА-Invest" за январь–июнь 2016 года  
 22.07.16 - Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, ЕКАІb1) ТОО "СФК ЕКА-Invest" за период с 13 декабря 2015 года по 12 июня 2016 года  
 01.08.16 - Опубликован годовой отчет ТОО "СФК ЕКА-Invest" за 2015 год  
 21.09.16 - ТОО "СФК ЕКА-Invest" сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, ЕКАІb1)

#### 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"> <li>1) не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;</li> <li>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;</li> <li>3) не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;</li> <li>4) не изменять организационно-правовую форму;</li> </ol>
Соблюдение сроков предоставления годовой и промежуточной отчетностей	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключённым между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»). Сроки, установленные KASE:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Для промежуточной отчетности – в течение месяца, следующего за отчетной датой;</li> <li>• Для годовой отчетности – в течение четырех месяцев, следующих за отчетной датой.</li> </ul>
Соблюдение сроков предоставления аудиторских отчетов	Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключённым 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"> <li>• В течение пяти месяцев, следующих за отчетной датой.</li> </ul>

*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](http://www.eka.kz)), а также на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)).

*Отчет представителя держателей облигаций по Эмитенту ТОО «СФК ЕКА-Invest» за 3 квартал 2016 г.*

### 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.

### 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 целевому назначению.

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

ТОО "СФК ЕКА-Invest" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 20 сентября 2016 года пятого купонного вознаграждения в сумме 83 363 тенге по своим облигациям KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", ЕКАIb1).

### 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. Залоговое имущество не изменилось.

### Аналитический отчет о финансовом состоянии Эмитента по результатам 3 квартала 2016 года.

**Цель анализа** – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 1 октября 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 30 сентября 2016 года;
- Отчет о совокупном доходе за 9 месяцев 2016 года;
- Письменные и устные комментарии представителя Компании.

**Таблица 1**  
(тысяч тенге)

<b>БАЛАНС</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>254 445</b>	<b>44 432</b>	<b>27 357</b>	<b>738</b>
Денежные средства и их эквиваленты	169 502	1 338	27 212	623
Краткосрочные финансовые инвестиции	84 530	43 000	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	364	-	-	-
Прочие краткосрочные активы	49	93	145	115
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>13 267 749</b>	<b>14 255 939</b>	<b>14 503 652</b>	<b>-</b>
Долгосрочная дебиторская задолженность	13 267 690	14 255 880	14 503 652	-
Отложенные налоговые активы	59	59	-	-
<b>Активы всего</b>	<b>13 522 194</b>	<b>14 300 370</b>	<b>14 531 009</b>	<b>738</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>227 202</b>	<b>50 247</b>	<b>13 162</b>	<b>1 765</b>
Краткосрочные финансовые обязательства	4 146	4 250	4 250	270
Обязательства по налогам	52	72	-	15
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	72	71	-	18
Краткосрочная кредиторская задолженность	222 621	45 560	-	1 400

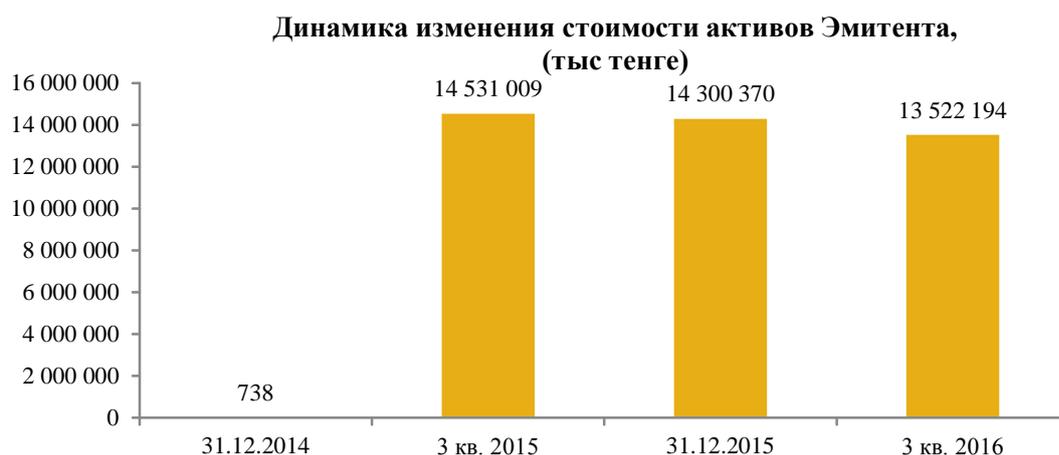
Отчет представителя держателей облигаций по Эмитенту ТОО «СФК ЕКА-Invest» за 3 квартал 2016 г.

Краткосрочные оценочные обязательства	295	295	185	62
Прочие краткосрочные обязательства	15	-	8 727	1 433
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>1 691 324</b>	<b>2 325 080</b>	<b>2 540 238</b>	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 686 798	2 320 554	2 540 238	-
Долгосрочные финансовые обязательства	4 527	4 527	-	-
<b>Обязательства всего</b>	<b>1 918 526</b>	<b>2 375 328</b>	<b>2 553 400</b>	<b>1 765</b>
<b>Капитал</b>	<b>11 603 667</b>	<b>11 925 042</b>	<b>11 977 609</b>	<b>-1 027</b>
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000
Резервы	-	-	600	600
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	11 602 667	11 924 042	11 976 009	-2 627
<b>Итого Пассив</b>	<b>13 522 194</b>	<b>14 300 370</b>	<b>14 531 009</b>	<b>738</b>

Источники: отчётность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

### Финансовый анализ Эмитента за 3-квартал 2016 года

Анализ финансовой отчётности показывает, что активы компании увеличились во 2-м квартале 2016 года на 18% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года и составили 13,52 млрд тенге, увеличение произошло за счет увеличения долгосрочных активов, в частности, за счет дебиторской задолженности.



В части **обязательств** произошло снижение на 24,4% по сравнению с 2015 годом и составили 1,92 млрд тенге, снижение произошло преимущественно по причине уменьшения долгосрочной кредиторской задолженности.



**Собственный капитал** на конец третьего квартала составил 11,6 млрд. тенге, что на 3,1% меньше по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, это произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли и резервов компании.

### Динамика изменения стоимости собственного капитала Эмитента, тыс. тенге

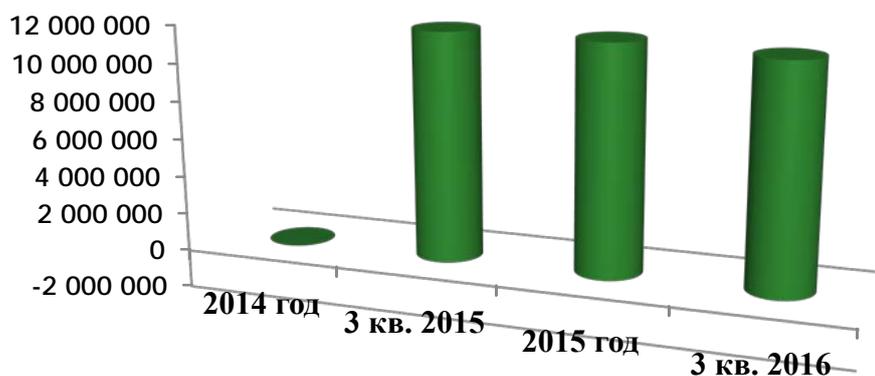


Таблица 2

КОЭФФИЦИЕНТЫ	30.09.16	31.12.15	30.09.15	31.12.14
абсолютная ликвидность	7.05	6.02	5.69	0.42
текущая ликвидность	1.12	0.88	2.08	0.42
срочная ликвидность	0.75	0.03	2.07	0.35
финансовая устойчивость (наличие обор средств)	27 242	-5 816	14 195	-1 027
рентабельность активов (ROA)	-2,38%	83.40%	82,08%	355.96%
финансовый рычаг	0.17	0.20	0.21	-1.72
операционный рычаг	0.02	0.00	0.002	1.00
коэффициент автономии	0.86	0.83	0.82	-1.39
обеспеченность оборотными средствами	-6.54	-51.79	-92.34	-1.39
рентабельность собственного капитала (ROE)	-2.77%	100.01%	99.58%	255.79%

Коэффициент автономии составил 0.86 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 - с 0.88 на конец года до 1.12 в третьем квартале 2016 года - это говорит о падении платежеспособности по обязательствам.

Одним из основных видов деятельности Эмитента является поступления от взысканий прав требований. За отчетный период Эмитент получил валовый доход в размере 95 тыс. тенге. Основными статьями затрат являются административные затраты и расходы на финансирование, которые составили в третьем квартале 333,816 тыс. тенге. Долговая нагрузка Компании минимальна, так как Компания не имеет крупных (внешних/внутренних) заимствований. Коэффициент срочной ликвидности равен 0.75, что является очень низким показателем.

По финансовой отчетности за 3 квартал 2016 года необходимо отметить, что у Компании на протяжении данного периода наблюдается положительная тенденция в ряде финансовых показателей.

Коэффициенты текущей и срочной ликвидности составляют 1.12 и 0.75 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. 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.**

Пронумеровано и пронумеровано  
на 7 листах

*Председатель Правления  
АО «Фридом Финанс»*

