

Отчет представителя держателя облигаций
АО «Фридом Финанс»
на 1 июля 2016 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	ЕКАІЫ1
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: «BB», прогноз стабильный, международный кредитный рейтинг облигаций «B», прогноз стабильный.

Акционеры (участники) Эмитента
По состоянию на 1 июля 2016 года.

По состоянию на 1 июля 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 во 2 квартале 2016 г.:

- 19.05.16 Опубликовано финансовая отчетность ТОО "СФК ЕКА-Invest" за январь-март 2016 года.
 01.06.16 Опубликовано финансовая отчетность ТОО "СФК ЕКА-Invest" за 2015 год.
 14.06.16 ТОО "СФК ЕКА-Invest" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, EKA1b1).

Ограничения (ковенанты) облигационного выпуска:

Ковенант	Определение
В течение всего срока обращения облигаций, установленного проспектом выпуска данных облигаций Эмитент обязан соблюдать следующие условия:	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 (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 назначению.

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

ТОО "СФК ЕКА-Invest" сообщило о выплате 13 июня 2016 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", ЕКАIb1). Данное вознаграждение выплачено в сумме 83 363,00 тенге – в полном объеме и своевременно.

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 2 квартала 2016 года.

Цель анализа – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 1 июля 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 июня 2016 года;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 30 июня 2016 года;
- Письменные и устные комментарии представителя Компании.

Таблица 1

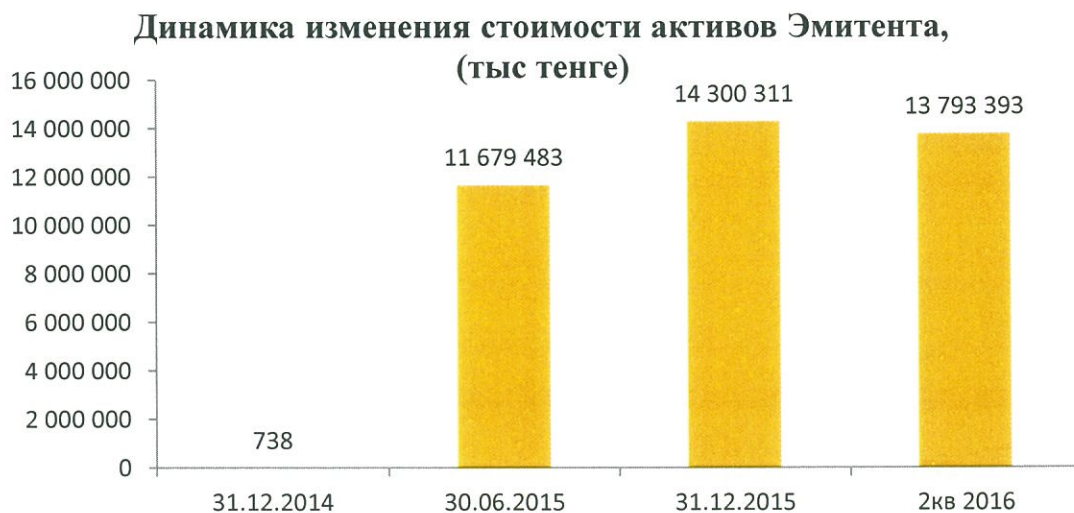
БАЛАНС	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015	31.12.2014
тысяч KZT				
Краткосрочные активы	296 918	44 431	835	738
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	45 225	1 338	647	623
Краткосрочные финансовые инвестиции	251 670	43 000	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	1	-	-	-
Прочие краткосрочные активы	22	93	188	115
Долгосрочные активы	13 496 475	14 255 939	11 678 648	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	13 496 416	14 255 880	11 678 648	-
Отложенные налоговые активы	59	59	-	-
Активы всего	13 793 393	14 300 370	11 679 483	738
Краткосрочные обязательства	185 810	50 247	7 690	1 765
Краткосрочные финансовые обязательства	4 146	4 250	4 050	270
Обязательства по налогам	71	72	-	15
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	71	71	-	18

Краткосрочная кредиторская задолженность	181 226	45 560	-	1 400
Краткосрочные оценочные обязательства	295	295	123	62
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	3 517	1 433
Долгосрочные обязательства	1 902 544	2 325 080	2 582 852	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 898 018	2 320 554	2 582 852	-
Долгосрочные финансовые обязательства	4 527	4 527	-	-
Обязательства всего	2 088 354	2 375 328	2 590 542	1 765
Капитал	11 705 039	11 925 042	9 088 941	-1 027
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000
Резервы	-	600	600	600
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	11 704 039	11 923 383	9 087 341	-2 627
Итого Пассив	13 793 393	14 300 370	11 679 483	738

Источники: отчётность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

Финансовый анализ Эмитента за 2-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 13,8 млрд тенге, увеличение произошло за счет увеличения долгосрочных активов, в частности, за счет дебиторской задолженности.



В части **обязательств** произошло снижение на 19,4% по сравнению с 2015 годом и составили 2,09 млрд тенге, снижение произошло преимущественно по причине уменьшения долгосрочной кредиторской задолженности.



Собственный капитал на конец второго квартала составил **11 705 039** тыс. тенге, что на 1,9% меньше чем на конец 2015 года, это произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли (непокрытый убыток).

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

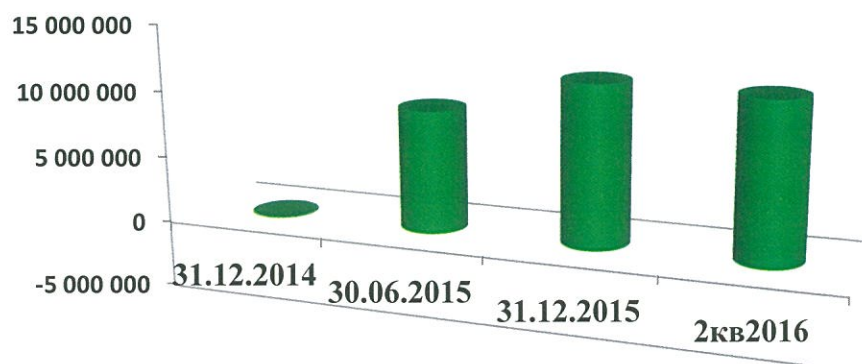


Таблица 2

КОЭФФИЦИЕНТЫ	30.06.16	31.12.15	30.06.15	31.12.14
абсолютная ликвидность	6,60	6.02	4.51	0.42
текущая ликвидность	1,60	0.88	0.11	0.42
срочная ликвидность	0,24	0.03	0.08	0.35
финансовая устойчивость (наличие обор средств)	111 109	-5 816	-6 855	-1 027
рентабельность активов (ROA)	-1,59%	83.40%	77.83%	355.96%
финансовый рычаг	0,18	0.20	0.29	-1.72
операционный рычаг	0,02	0.00	0.00	1.00
коэффициент автономии	0,85	0.83	0.78	-1.39
обеспеченность оборотными средствами	-6,03	-51.79	-3 101.45	-1.39
рентабельность собственного капитала (ROE)	-1,88%	100.01%	100.01%	255.79%

Коэффициент автономии составил 0,85 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.

Изменение наблюдается в показателях ликвидности - с 0,83 на конец года до 1,6 во втором 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 расходов на финансирование, которые составили во втором квартале 227,193 тыс. тенге. Долговая нагрузка Компании минимальна, так как Компания не имеет крупных (внешних/внутренних) заимствований. Коэффициент срочной ликвидности равен более 0,24, что является очень низким показателем.

По финансовой отчетности за 2 квартал 2016 года необходимо отметить, что у Компании на протяжении данного периода наблюдается положительная тенденция в ряде финансовых показателей.

Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности составляют 1,6 и 0.24 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.