

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	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	-
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:

<b>Ковенант</b>	<b>Определение</b>
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 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"> <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 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"> <li>• В течение пяти месяцев, следующих за отчетной датой.</li> </ul>

*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](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)).

### 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:

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.;
- Отчет о выполнении пруденциальных нормативов по состоянию на 30 сентября 2015 года;
- Письменные комментарии представителя Компании.

**Таблица 1**

<b>БАЛАНС</b>				
тысяч KZT	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>27 357.00</b>	<b>835.00</b>	<b>720.00</b>	<b>738.00</b>
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				
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>14 503 652.00</b>	<b>11 678 648.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская	14 503 652.00	11 678 648.00		

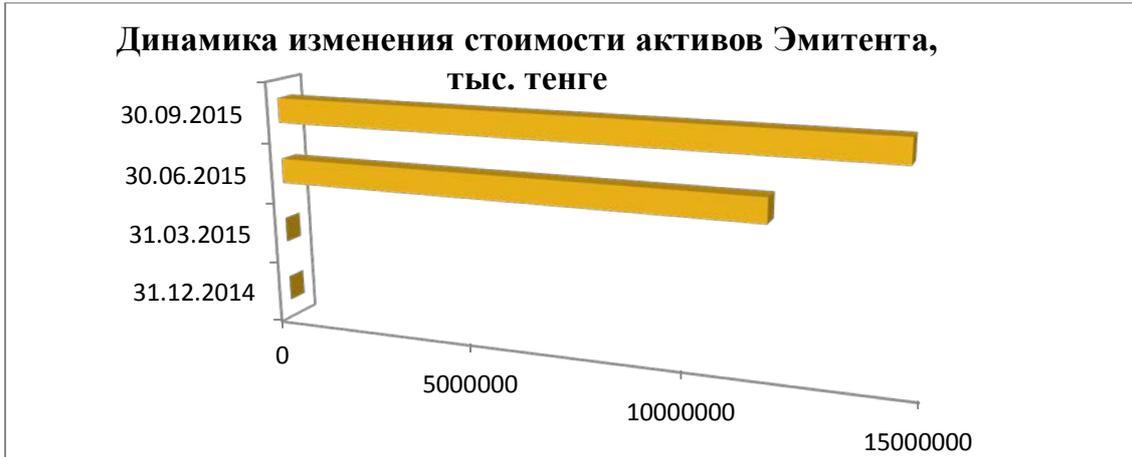


задолженность				
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам				
Требования по отложенному налогу на прибыль				
Основные средства и нематериальные активы				
<b>Активы всего</b>	<b>14 531 009.00</b>	<b>11 679 483.00</b>	<b>720.00</b>	<b>738.00</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>13 162.00</b>	<b>7 690.00</b>	<b>2 772.00</b>	<b>1 765.00</b>
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
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>2 540 238.00</b>	<b>2 582 852.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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				
<b>Обязательства всего</b>	<b>2 553 400.00</b>	<b>2 590 542.00</b>	<b>2 772.00</b>	<b>1 765.00</b>
<b>Собственный капитал</b>	<b>11 977 609.00</b>	<b>9 088 941.00</b>	<b>-2 052.00</b>	<b>-1 027.00</b>
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				
<b>Итого Пассив</b>	<b>14 531 009.00</b>	<b>11 679 483.00</b>	<b>720.00</b>	<b>738.00</b>

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**

<b>КОЭФФИЦИЕНТЫ</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
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.