

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 4 квартал 2016 года по
купонным облигациям первого выпуска в пределах
первой облигационной программы АО «Фридом
Финанс»

ОТЧЕТ

о выполнении работ в качестве представителя держателей облигаций (далее – отчет ПДО) по итогам 4 квартала 2016 г.

Эмитент: АО «Фридом Финанс»

Цель проведения анализа:

Выявление способности АО «Фридом Финанс» (Далее – Эмитент, Компания), отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание:

1. Статья 20 «Функции и обязанности представителя держателей облигаций» закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»;
2. Постановление Национального Банка Республики Казахстан № 88 от 24.02.2012 г. «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций»;
3. Договор об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) №07/01-1 от 1 июля 2015 года, заключенного между АО «Фридом Финанс» и АО «Евразийский Капитал».

Общая информация:

Акционерное общество «Фридом Финанс» было основано в 2006 году и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в частности на основании Закона РК «Об акционерных обществах», а также Уставом Общества от 9 сентября 2013 года.

Эмитент осуществляет следующие виды деятельности:

- брокерско-дилерская деятельность на рынке ценных бумаг;
- управление инвестиционным портфелем;
- консультационная деятельность;
- информационно-аналитическая деятельность;
- иная деятельность, не запрещенная действующим законодательством Республики Казахстан.

Акционеры:

№	Наименование организации	Простые акции	Привилегированные акции
1.	ООО Инвестиционная компания "Фридом Финанс"	100,00%	-

Корпоративные события:

- 28.12.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о решении Совета директоров о размещении 1,0 млн простых акций KZ1C54860016 (KZ2C00001262, FFIN)
- 22.12.16** KASE ПОДВЕЛА ИТОГИ КОНКУРСА СРЕДИ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ НА РЫНКЕ АКЦИЙ
- 22.12.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 20.12.16** С 21 декабря в секторе вторичного рынка KASE открываются торги простыми акциями KZ1C54860016 (KZ1C00001262, FFIN) АО "Фридом Финанс"
- 15.12.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 14.12.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

- 14.12.16** 13 декабря в Астане KASE совместно с НПП "Атамекен" и АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" провела семинар "Фондовый рынок: новые горизонты для предпринимательства"
- 08.12.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о привлечении его к административной ответственности
- 30.11.16** 29 ноября KASE совместно с НПП "Атамекен" и АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" провела семинар "Фондовый рынок: новые горизонты для предпринимательства"
- 25.11.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о выплате дивидендов по простым акциям KZ1C54860016 (KZ2C00001262, FFIN) за 2015 года
- 17.11.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 16.11.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о решениях его единственного акционера, принятых 15 ноября 2016 года
- 16.11.16** АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций АО "Евразийский банк" шести выпусков на 01 октября 2016 года
- 11.11.16** KASE сообщает текущие результаты конкурса среди розничных инвесторов на рынке акций
- 11.11.16** Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1) АО "Фридом Финанс" за период с 22 января по 22 июля 2016 года
- 10.11.16** АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций АО "Delta Bank" четырех выпусков на 01 октября 2016 года
- 03.11.16** Простые акции KZ1C54860016 (KZ1C00001262, FFIN) АО "Фридом Финанс" включены в официальный список KASE по второй категории с 03 ноября
- 03.11.16** АО "Фридом Финанс" с 03 ноября присвоен статус маркет-мейкера на KASE по простым акциям KZ1C56630011 (KZ1C00001023, ABBN) АО "Банк Астаны"
- 01.11.16** АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1) АО "Фридом Финанс" за третий квартал 2016 года
- 28.10.16** 28 октября KASE и Национальная палата предпринимателей Республики Казахстан провели встречу с представителями компаний Актюбинской области по вопросам привлечения финансирования на KASE
- 28.10.16** АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, EKA1b1) ТОО "СФК ЕКА-Invest" на 01 октября 2016 года
- 28.10.16** Простые акции KZ1C54860016 (KZ1C00001262, FFIN) АО "Фридом Финанс" прошли процедуру листинга на KASE по второй категории
- 21.10.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность
- 20.10.16** Опубликована финансовая отчетность АО "Фридом Финанс" за январь–сентябрь 2016 года
- 14.10.16** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 07.10.16** АО "Фридом Финанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2016 года
- 05.10.16** 04 октября на KASE в рамках мероприятия "День эмитента" состоялась встреча с представителями АО "КЕГОС"
- 04.10.16** Простые акции KZ1C60280019 (KZ1C00001304, IRPM) АО "Иртыш-Полиметалл" включены в официальный список KASE по второй категории с 04 октября

Характеристика ценной бумаги

Тикер	FFINb1
Вид ценной бумаги	Купонные облигации
Общий объем выпуска облигаций	3 000 000 000 (Три миллиарда) тенге
Число зарегистрированных облигаций	3 000 000 (Три миллиона) штук
Номинальная стоимость одной облигации	1000 (Одна тысяча) тенге
НИН/ISIN	KZ2C0Y03F091 / KZ2C00003440
CFI	DBFUFR

Дата открытия торгов	12.04.2016 г.
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 11,5% годовых от номинальной стоимости облигаций
Срок обращения облигаций	3 (три) года с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)	30/360
Кредитный рейтинг облигации	-
Порядок выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится два раза в год по истечении каждых 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения

Ограничения (ковенанты), принимаемые эмитентом

№	Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении
1	Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25 (двадцать пять) процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения	Соблюдается
2	Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на 10 (десять) процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций	Соблюдается
3	Не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента	Соблюдается
4	Не изменять организационно-правовую форму	Соблюдается

Сведения о целевом использовании денежных средств

В течение 4 квартала 2016 года облигации АО «Фридом Финанс» не были размещены, соответственно АО «Фридом Финанс» не получило денег от размещения данных ценных бумаг.

Меры в защиту прав и интересов держателей облигаций

За рассматриваемый период меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе, посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 декабря 2016 г.

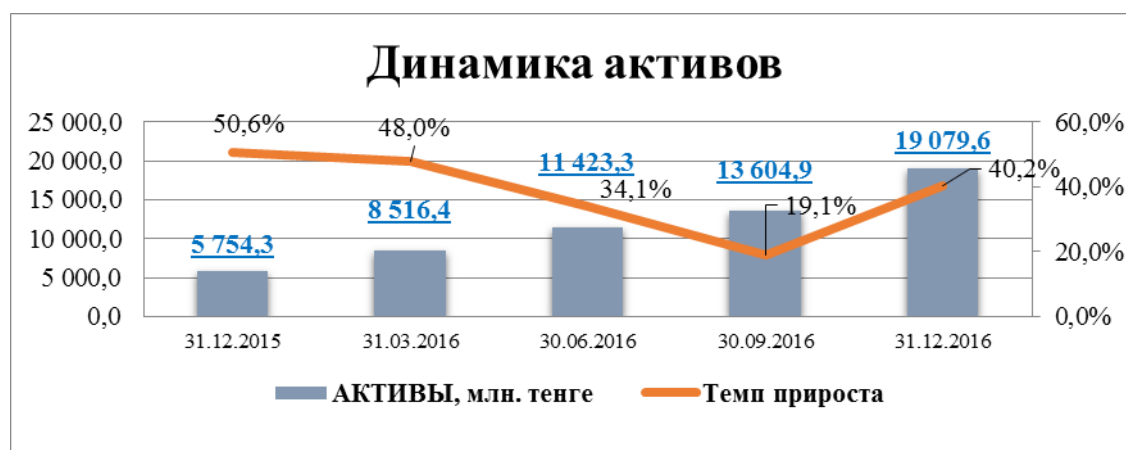
Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **31.12.2016 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

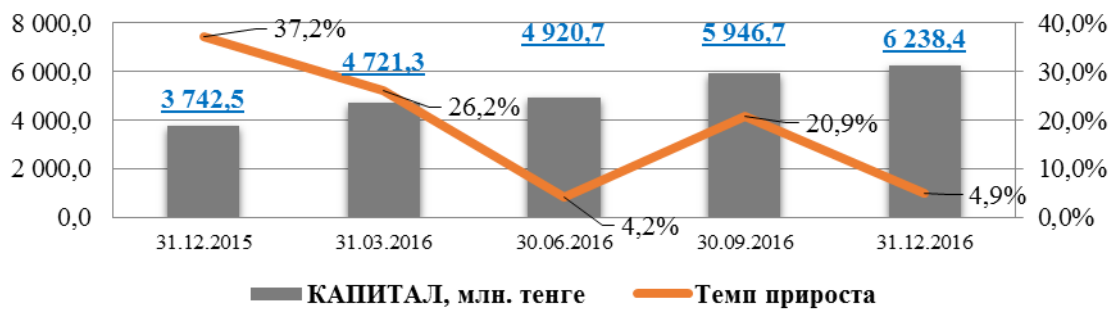
Финансовые показатели Эмитента

Баланс, тыс. тенге

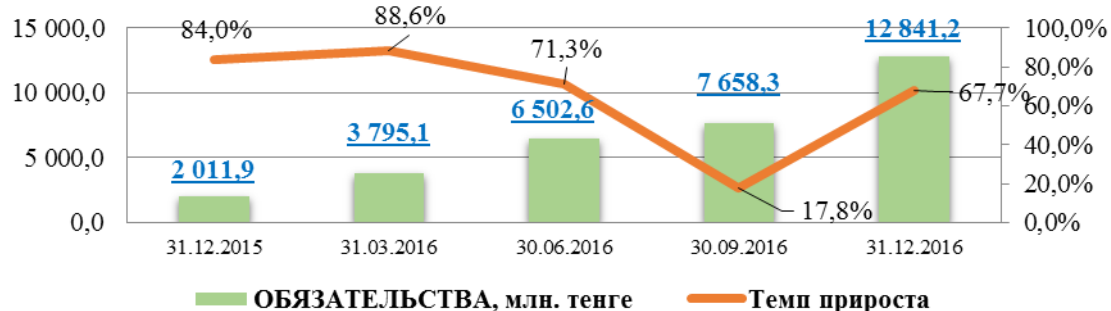
Наименование статьи	На 31.12.2016	На 31.12.2015	Изменение
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	548 208	167 610	227,1%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	17 742 114	4 336 410	309,1%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	459	459	0,0%
Дебиторская задолженность	152 035	2 000	7501,8%
Комиссионные вознаграждения	48 253	15 036	220,9%
Операция «обратное РЕПО»	249 982	927 027	-73,0%
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)	0	11 164	-100,0%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	5 229	2 751	90,1%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	242 161	262 512	-7,8%
Текущее налоговое требование	2 062	1938	6,4%
Авансы выданные и предоплата	88 397	26 661	231,6%
Прочие активы	695	775	-10,3%
Итого активы:	19 079 595	5 754 343	231,6%
Обязательства			
Операция «РЕПО»	11 300 117	1 968 938	473,9%
Займы полученные	1 505 858		-
Кредиторская задолженность	3 197	2 807	13,9%
Резервы	29 400	18 459	59,3%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	1 978	1629	21,4%
Обязательства по вознаграждениям работникам		0	-
Текущее налоговое обязательство	628	876	-28,3%
Прочие обязательства	0	19 170	-100,0%
Итого обязательства:	12 841 178	2 011 879	538,3%
Собственный капитал			
Уставный капитал	3 068 584	3 068 584	0,0%
Резервный капитал	162	162	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3 169 671	673 718	370,5%
Итого капитал:	6 238 417	3 742 464	66,7%
Итого капитал и обязательства	19 079 595	5 754 343	231,6%



Динамика капитала



Динамика обязательств



Отчёт о прибылях и убытках, тыс. тенге

Наименование статьи	2016 г.	2015 г.	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	458 799	171 660	167,3%
Комиссионные вознаграждения	134 803	87 966	53,2%
Чистый доход от купли-продажи финансовых активов	2 844 027	967 809	193,9%
Чистый доход от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 942 167	764 790	153,9%
Чистый расход от операций с иностранной валютой	-68 656	-14 308	-379,8%
Чистый доход от переоценки иностранной валюты	12 280	158 349	-92,2%
Доходы от реализации активов	6 747	9 956	-32,2%
Доходы от операций с производными финансовыми инструментами	-	33	-
Прочие доходы	29 658	11 802	151,3%
ИТОГО ДОХОДОВ	5 359 825	2 158 057	148,4%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	998 382	195 983	409,4%
Комиссионные расходы	34 241	12 822	167,0%

Расходы от деятельности, не связанной с выплатой вознаграждения (переводные операции)	-	-	-
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	5 626	19 860	-71,7%
Расходы от операций с производными финансовыми инструментами	-	272	-
Операционные расходы	1 017 213	788 302	29,0%
Прочие расходы	8 410	110	7545,5%
ИТОГО РАСХОДОВ	2 063 872	1 017 349	102,9%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	3 295 953	1 140 708	188,9%
Расход по налогу на прибыль	0	-2 011	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	3 295 953	1 138 697	189,4%
ИТОГО ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	3 295 953	1 138 697	189,4%

Финансовые коэффициенты	На 31.12.2016	На 31.12.2015
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	98,7%	95,3%
долгосрочные активы/ активы	1,3%	4,7%
текущие обязательства/пассивы	59,4%	34,6%
долгосрочные обязательства/пассивы	7,9%	0,3%
капитал/пассивы	32,7%	65,0%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,07	0,55
быстрая ликвидность	0,10	0,58
текущая ликвидность	1,66	2,75
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	115,9%	117,7%
ROA	17,3%	19,8%
ROE	52,8%	30,4%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	3,06	1,54
финансовый долг/собственный капитал	0,00	0,00

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 декабря 2016 г.

• По состоянию на 31 декабря 2016 г. активы компании АО «Фридом Финанс» увеличились на 231,6% по сравнению с началом года и составили 19 079,6 млн. тенге. На рост активов повлияло значительное увеличение по статье «ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» на 309,1% - на 13 405,7 млн. тенге в денежном выражении. Также на рост активов повлияло увеличение денежных средств и эквивалентов денежных средств на 227,1% до 548,2 млн. тенге. На 31 декабря Эмитент имеет 250,0 млн. тенге, размещённых в операциях «обратное РЕПО».

Дебиторская задолженность увеличилась на 7 501,8% по сравнению с началом года и составила 152,0 млн. тенге.

- Обязательства компании с начала года увеличились на 538,3%, составив 12 841,2 млн. тенге, за счет увеличения средств, привлечённых по операциям РЕПО с 1 968,9 млн. тенге на начало года до 11 300,1 млн. тенге на 31 декабря 2016 г. Кредиторская задолженность составила 3,2 млн. тенге по сравнению с 2,8 млн. тенге на начало года.

- Капитал компании составил 6 238,4 млн. тенге, увеличившись на 66,7% с начала года. Увеличение произошло благодаря увеличению нераспределённой прибыли на 370,5%. Размер акционерного капитала не изменился.

- Чистая прибыль составила 3 296,0 млн. тенге благодаря значительному росту чистого дохода от купли-продажи финансовых активов, который по итогам года составил 2 844,0 млн. тенге. Чистый доход от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, увеличился на 153,9% по сравнению с 2015 г., доходы, связанные с получением вознаграждения увеличились на 167,3%, составив 458,8 млн. тенге.

- В 4 квартале 2016 г. показатели Эмитента улучшились благодаря значительному увеличению доходов. Рентабельность активов ROA составила 17,3%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 52,8%, маржа чистой прибыли составила 115,9%. Коэффициенты ликвидности компании снизились, оставаясь в пределах нормы. Показатели кредитоспособности хорошие. Нарушений установленных норм зафиксировано не было.

Заключение:

По итогам проведенного анализа текущего финансового состояния, мы пришли к заключению, что Эмитент в краткосрочной и долгосрочной перспективе способен отвечать по своим обязательствам, в поддержку чего выступают сильные рыночные позиции, хорошая ликвидность имеющихся активов и высокая рентабельность.

Председатель Правления



Айтқожа А.А.