



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Отчет представителя
держателей облигаций
АО «Фридом Финанс»
на 1 октября 2016 года
по облигациям
четвёртого, пятого,
шестого, седьмого
выпусков
второй облигационной
программы;
первого, второго
выпусков третьей
облигационной
программы
АО "Евразийский банк"

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 по облигациям четвертого, пятого, шестого, седьмого выпусков второй облигационной программы; первого, второго выпусков третьей облигационной программы АО "Евразийский банк" (далее – Эмитент, Банк).

Основные параметры облигаций в рамках второй и третьей облигационных программ Эмитента:

Торговый код	EUBN#11	EUBN#12	EUBN#13	EUBN#14	EUBN#15	EUBN#16
Наименование облигации	субординированные купонные облигации	субординированные купонные облигации	субординированные купонные облигации	субординированные купонные облигации	купонные облигации	купонные облигации
НИИ	KZP04Y07D253	KZP05Y11D252	KZP06Y10D252	KZP07Y10D250	KZP01Y05E939	KZP02Y10E937
ISIN	KZ2C00001915	KZ2C00002467	KZ2C00002475	KZ2C00003051	KZ2C00003168	KZ2C00003176
Кредитный рейтинг облигаций	-	Standard & Poor's: CCC+ (29.06.16)	Standard & Poor's: CCC+ (29.06.16)	Standard & Poor's: CCC+ (29.06.16)	-	-
Текущая купонная ставка, % годовых	8,000	9,000	9,000	9,000	8,500	9,500
Валюта выпуска и обслуживания	KZT	KZT	KZT	KZT	KZT	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	100	100	100	100	100	100
Число зарегистрированных облигаций	100 000 000	50 000 000	100 000 000	180 000 000	500 000 000	500 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000	5 000 000 000	10 000 000 000	18 000 000 000	50 000 000 000	50 000 000 000
Число облигаций в обращении	99 950 000	-	12 750 000	-	-	-
Дата регистрации выпуска	20.11.2012	26.11.2013 31.10.2014 (замена свидетельства) 04.08.2015 (замена свидетельства)	26.11.2013	12.12.14	13.03.15	13.03.15 01.09.2015 (замена свидетельства)
Вид купонной ставки	фиксированная	фиксированная	фиксированная	фиксированная	фиксированная	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360	30 / 360	30 / 360	30 / 360	30/360	30/360
Дата начала обращения	26.12.2012	10.01.2014	10.01.2014	25.02.15	14.05.15	14.05.15
Срок обращения, лет	7	11	10	10	5	10
Дата фиксации реестра при погашении	25.12.2019	09.01.2025	09.01.2024	24.02.25	13.05.20	13.05.25
Период погашения	26.12.19 – 05.01.20	10.01.25 – 19.01.25	10.01.24 – 20.01.24	25.02.25 – 06.03.25	14.05.20 – 24.05.20	14.05.25 – 23.05.25

Источник: Фондовая Биржа KASE

Общая информация об Эмитенте:

Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 3 квартал 2016 г.

- В декабре 1994 года создан «Евразийский банк» в форме акционерного Банка (Лицензия №237 от 28 декабря 2007 г., выданная Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций). Единственным акционером банка является Акционерное общество «Евразийская финансовая компания»;
- В начале 2010 г. в рамках стратегии расширения географии присутствия Евразийского Банка в странах СНГ, была успешно завершена сделка по приобретению российского коммерческого банка «Тройка Диалог», Москва;
- 30 декабря 2015, Евразийский банк завершил сделку о приобретении 100% акций БанкПозитив Казахстан у турецкого банка BankPozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi;
- 14 апреля 2016 г. Международное экономическое издание EMEA Finance признало Евразийский лучшим банком Казахстана по итогам 2015 г. Подобного звания Банк удостоивается уже третий год подряд;
- 3 мая 2016 г. Евразийский банк официально произвел процедуру присоединения EU Bank (ранее БанкПозитив Казахстан), получив разрешение Национального банка и подписав соответствующий передаточный акт. После слияния укрупнившийся банк продолжил работу под брендом «Евразийский банк»;
- Региональная сеть Банка на 01 октября 2016 г. насчитывает 16 филиалов включая Алматы;
- Кредитный рейтинг банка: Standard & Poor's: В/стабильный/В, kzBB (29.06.16).

Крупные акционеры АО «Евразийский банк» по состоянию на 01 октября 2016 года

Акционер	Вид акций	Общее количество акций, принадлежащих акционеру, штук	Процентное соотношение акций, принадлежащих крупному акционеру
Акционерное общество «Евразийская финансовая компания»	Простые	17 129 604	100%

Источник: данные Эмитента

Корпоративные события в 3 квартале 2016 г.:

01.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 01 июля 2016 года
01.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 30 июня 2016 года
01.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 30 июня 2016 года
01.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 30 июня 2016 года
01.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 30 июня 2016 года
01.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 30 июня 2016 года
04.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 04 июля 2016 года
04.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 01 июля 2016 года
04.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 01 июля 2016 года
04.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 01 июля 2016 года
04.07.2016	Информация по рейтингам
05.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 05 июля 2016 года
05.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 05 июля 2016 года
05.07.2016	Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 05 июля 2016 года

*** Ограничения (ковенанты):**

Ковенант	Определение
Соблюдение сроков предоставления годовой и промежуточной отчетностей	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключённым 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, заключённым 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 и ограничения, предусмотренные в проспекте выпуска облигаций, не нарушены.**

В случае нарушения ограничений (ковенантов) Банк, в течение 3 (трех) рабочих дней с даты наступления нарушения, доводит до сведения держателей облигаций информацию о нарушении ограничений (ковенантов) посредством размещения на своем корпоративном интернет - ресурсе www.eubank.kz и предоставления АО «Казахстанская фондовая биржа», для размещения на его интернет – ресурсе www.kase.kz, письменного уведомления с подробным описанием причин возникновения нарушения и указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Банку.

Банк осуществит все необходимые мероприятия в целях недопущения нарушения ковенантов с целью обеспечения прав держателей облигаций. Банк в течение 90 (девяносто) календарных дней, с даты нарушения ковенантов, предпримет все возможные меры по устранению причины, вызвавшей нарушение.

** Ковенанты и ограничения предусмотрены проспектами выпусков облигаций EUBN15 и EUBN16. Проспектами выпуска облигаций EUBN11, EUBN12, EUBN13, EUBN14 - ограничения (ковенанты) не предусмотрены*

Целевое использование денежных средств:

Деньги от размещения купонных субординированных облигаций четвертого выпуска в пределах второй облигационной программы были использованы согласно пп.13 п.3 проспекта эмиссии облигаций.

Привлеченные деньги 25 августа 2016 года в размере 1 001 481 900,00 (один миллиард один миллион четыреста семьдесят одна тысяча девятьсот) тенге от размещения купонных субординированных облигаций шестого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы, согласно проспекту выпуска облигаций, направлены на аквизицию деятельности Банка и его филиалов, в области кредитования крупных предприятий реального сектора экономики, малого и среднего бизнеса, а также физических лиц

На момент составления данного отчета облигации пятого, седьмого выпусков второй облигационной программы, а также первого, второго выпусков третьей облигационной программы Эмитента не были размещены, держатели данных ценных бумаг не зарегистрированы. Денежные средства не были привлечены.

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

Эмитент 11.07.16 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям KZP05Y11D252 (KZ2C00002467, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb12) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.

Эмитент 11.07.16 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям KZP06Y10D252 (KZ2C00002475, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb13) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.

Эмитент 22.07.16 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 21 июля 2016 года 15-го купонного вознаграждения в сумме 75 883 600,00 тенге по своим облигациям KZP04Y10C614 (KZ2C00001204, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb7).

Эмитент 26.08.16 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата третьего купонного вознаграждения по облигациям KZP07Y10D250 (KZ2C00003051, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb14) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.

Эмитент 01.09.16 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 01 сентября 2016 года 16-го купонного вознаграждения в сумме 198 912 805,00 тенге по своим облигациям KZP02Y15C617 (KZ2C00001188, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb5).

Контроль за залоговым имуществом/ финансовым состоянием гаранта

Данное условие не применимо к облигациям Эмитента, так как они являются не обеспеченными

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

Цель анализа – определение финансового положения эмитента по состоянию на 30 сентября 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:

- Финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2016 г.;
- Статистика НБРК по банкам второго уровня по состоянию на 1 октября 2016 года.

Основные финансовые показатели Банка	2013	2014	2015	9м 2015	9м 2016
Коэффициенты прибыльности					
ROA	2,23%	1,41%	0,42%	0,46%	-0,23%
ROE	22,35%	17,13%	5,28%	6%	-3%
Процентная маржа	8,35%	6,84%	6,44%	6,45%	5,09%
Средняя процентная маржа (БВУ РК)	5,61%	5,39%	5,45%	5,77%	4,78%
Процентный спрэд	7,14%	5,98%	6,24%	5,93%	5,86%
Средний процентный спрэд (БВУ РК)	2,84%	2,69%	4,36%	4,52%	4,02%
Достаточность капитала					
Капитал/Активы	0,10	0,08	0,08	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности (к4) (не менее 0,30)	1,004	1,222	0,769	1,048	0,751
Коэффициент срочной ликвидности (к4-1) (не менее 1,00)	1,999	1,806	1,140	4,551	6,212
Коэффициент срочной ликвидности (к4-2) (не менее 0,90)	2,375	2,315	3,112	3,192	2,748
Коэффициент срочной ликвидности (к4-3) (не менее 0,80)	2,238	2,068	2,204	0,944	1,349
Коэффициенты достаточности капитала					
Коэффициент достаточности собственного капитала (к1-1) (не менее 0,06)	0,072	0,067	0,081	0,085	0,071

Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 3 квартал 2016 г.

Коэффициент достаточности собственного капитала (к1-2) (не менее 0,07)	0,086	0,074	0,081	0,085	0,071
Коэффициент достаточности собственного капитала (к2) (не менее 0,075)	0,158	0,117	0,103	0,112	0,091

Источники: отчётность Эмитента, НБРК, расчёты АО «Фридом Финанс»

Финансовый анализ Эмитента за девять месяцев 2016 года.

Анализ доходов и расходов

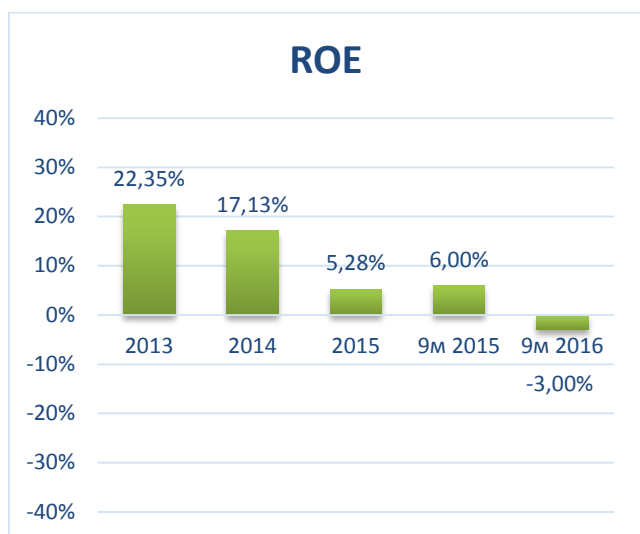
(млн тенге)

Отчет о прибылях и убытках	2013	2014	2015	9м 2015	9м 2016	Изменение 9м/9м
Процентные доходы	67 075	80 075	91 682	66 864	73 956	11%
Процентные расходы	-29 489	-39 862	-	-35 278	-46 407	32%
Чистый процентный доход	37 586	40 213	43 055	31 586	27 549	-13%
Чистый комиссионный доход	10 937	10 700	9 079	6 938	7 315	5%
Операционный доход	51 544	54 530	55 042	39 133	31 113	-20%
Убытки от обесценения	-8 248	-10 070	-19 619	-11 987	-12 054	1%
Расходы на персонал	-15 071	-16 438	-15 871	-13 293	-11 980	-10%
Прочие общие и административные расходы	-10 947	-13 412	-	-10 356	-11 433	10%
Прибыль до налогообложения	17 279	14 610	4 998	3 497	-4 355	-225%
Экономия/(расход) по подоходному налогу	-4 132	-3 186	-1 029	-858	887	-203%
Всего совокупного (убытка)/дохода за период	13 146	11 424	3 969	4 127	-2 282	-155%
Расходы/Доходы**	66%	73%	91%	91%	114%	

Источники: отчётность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

** - (административные расходы + расходы на персонал + убытки по обесценению) / Операционные доходы



Источник: расчеты "Фридом Финанс", данные Компании

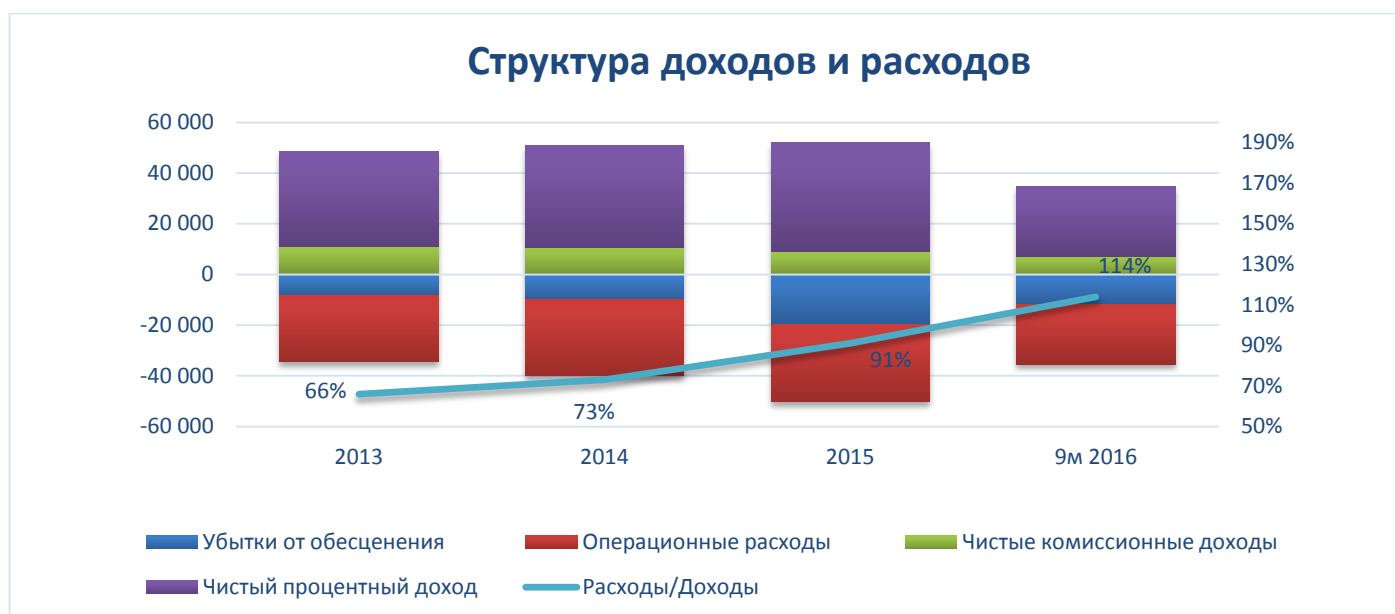
Процентные доходы Банка за 9 месяцев 2016 г. выросли на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 74 млрд тенге. Рост статьи был обеспечен за счет увеличения пяти статей - кредитов выданных клиентам, инвестиций удерживаемых до срока погашения, финансовых активов имеющих в наличии для продажи, дебиторской задолженности по сделкам «обратного репо» и денежных средств и их эквивалентов.

Процентные расходы выросли на 32% и составили 46 млрд тенге по причине выпуска долговых бумаг, а также увеличения статей – текущие счета и депозиты клиентов, кредиторская задолженность по сделкам «репо» и статьи депозиты и счета банков.

В связи с падением чистого процентного дохода и по всем операционным статьям, операционный доход снизился на 20% и составил 31 млрд тенге.

Прочие общие и административные расходы выросли на 10%. Эмитент не сохранил стабильный уровень соотношения расходов к доходам – показатель сложился на уровне 114% что на 23 пп выше по сравнению с началом периода.

В следствии вышперечисленного, итого совокупная прибыль Банка по сравнению с аналогичным периодом упала на 155%, и показала убыток в размере 2 млрд тенге.



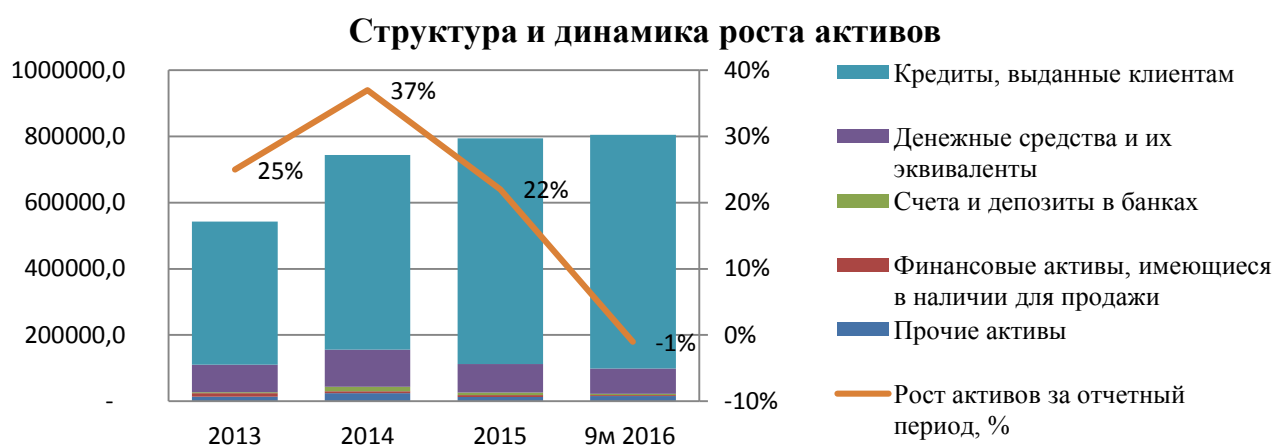
Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (млн тенге)	31.12.13	31.12.14	31.12.15	30.09.16	Изменение с начала года
АКТИВЫ	588 633	808 602	988 996	980 451	-1%
Рост активов за отчётный период	25%	37%	22%	-1%	
Денежные средства и их эквиваленты	83 146	112 083	86 102	75 999	-12%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 140	4 548	143 133	113 320	-21%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10 980	5 914	5 969	2 921	-51%
Счета и депозиты в банках	2 922	13 476	7 120	4 032	-43%
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	-	-	8 855	
Кредиты, выданные клиентам	432 529	588 232	682 334	706 451	4%
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	23 462	35 184	23 298	24 225	4%
Текущий налоговый актив	1 284	2 146	2 317	3 485	50%
Основные средства и нематериальные активы	19 759	22 847	25 754	25 640	-0,4%
Прочие активы	13 411	24 171	12 970	15 521	20%

Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 3 квартал 2016 г.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	588 633	808 602	988 996	980 451	-1%
Обязательства	529 815	741 914	909 904	903 641	-1%
Рост обязательств за отчётный период	25%	40%	23%	-1%	
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2	-	165	1	-99%
Депозиты и счета банков	14 117	3 470	6 636	11 094	67%
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	8 803	7 354	2 648	3 646	38%
Текущие счета и депозиты клиентов	404 674	548 499	654 636	664 673	2%
Долговые ценные бумаги выпущенные	32 786	103 243	164 625	131 875	-20%
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	35 669	26 029	21 061	22 748	8%
Прочие привлеченные средства	21 410	37 863	43 774	50 627	16%
Отложенные налоговые обязательства	258	1 795	2 323	1 725	-26%
Прочие обязательства	12 096	13 662	14 036	17 253	23%
Капитал	58 818	66 688	79 092	76 810	-3%
Рост капитала за отчётный период	23%	13%	19%	-3%	
Акционерный капитал	30 110	30 110	36 110	36 110	0%
Эмиссионный доход	26	26	26	26	0%
Резерв по общим банковским рискам	8 235	8 235	8 235	8 235	0%
Динамический резерв	6 733	6 733	7 595	7 595	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-52	-74	-183	-142	-22%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных	-182	-2 214	331	1 475	346%
Нераспределённая прибыль	13 948	23 872	26 979	23 512	-13%

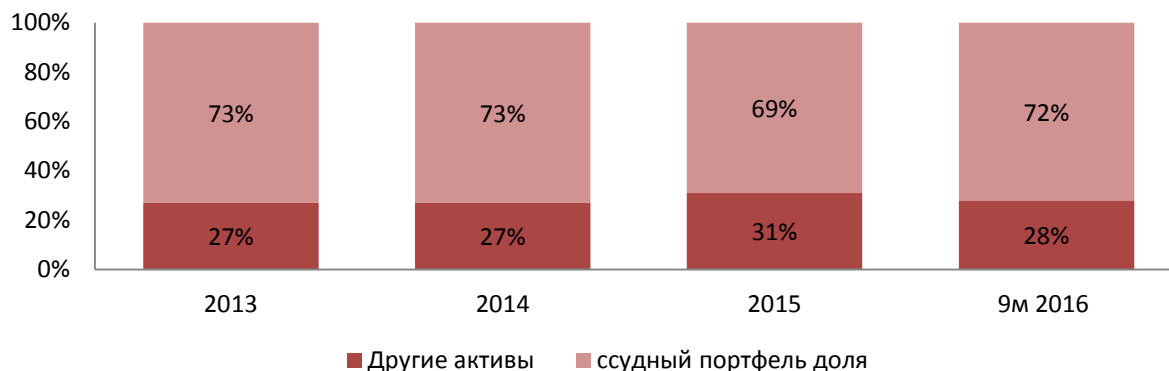
Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



млн. тенге
Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

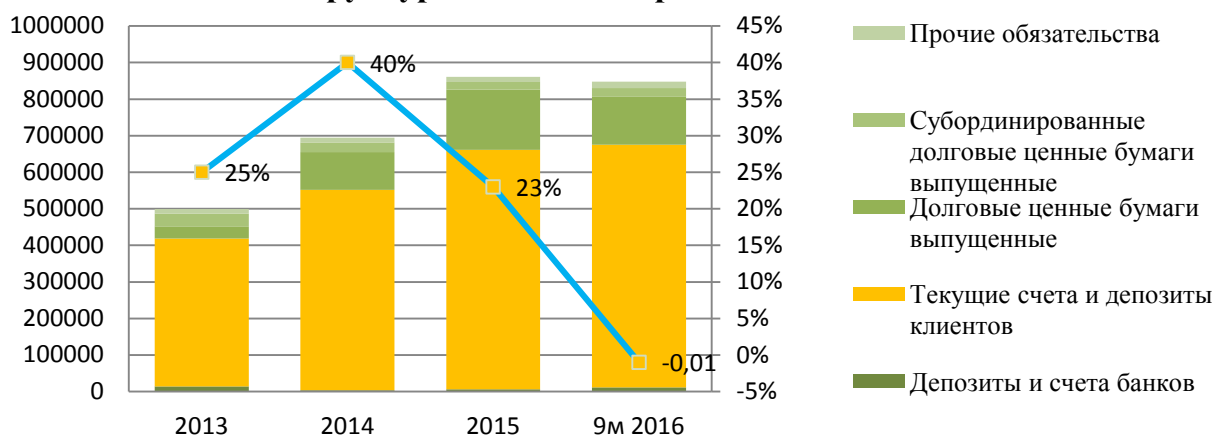
По итогам девяти месяцев 2016 года активы Банка снизились на 1% с начала года и составили 980 млрд тенге. По результатам 9 месяцев доля ссудного портфеля в структуре активов выросла на 4% и составила 72%.

Доля ссудного портфеля в структуре активов



Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

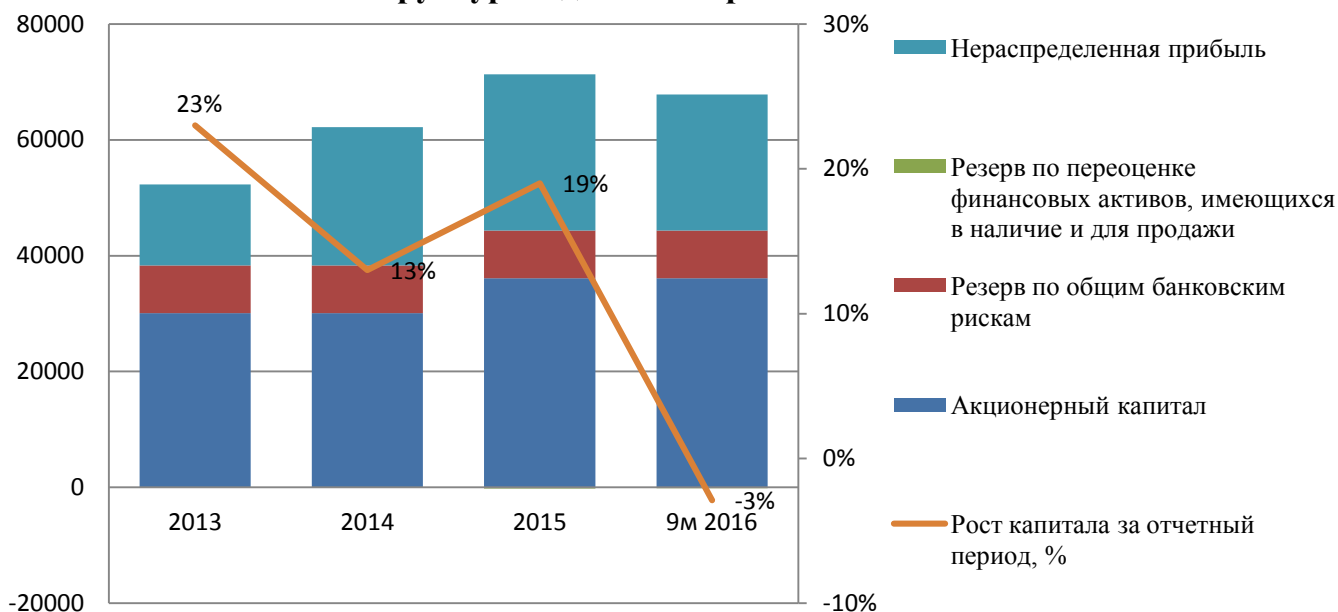
Структура и динамика роста обязательств



млн тенге

Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

Структура и динамика роста Капитала



млн. тенге

Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

Одним из источников привлечения денежных средств Банка являются средства клиентов, которые составили 665 млрд тенге (т.е. порядка 74% от обязательств).

Сумма по выпущенным долговым ценным бумагам, по итогам 9 месяцев 2016 г. уменьшилась на 20% и составила 132 млрд тенге, доля в структуре обязательств составляет 15%.

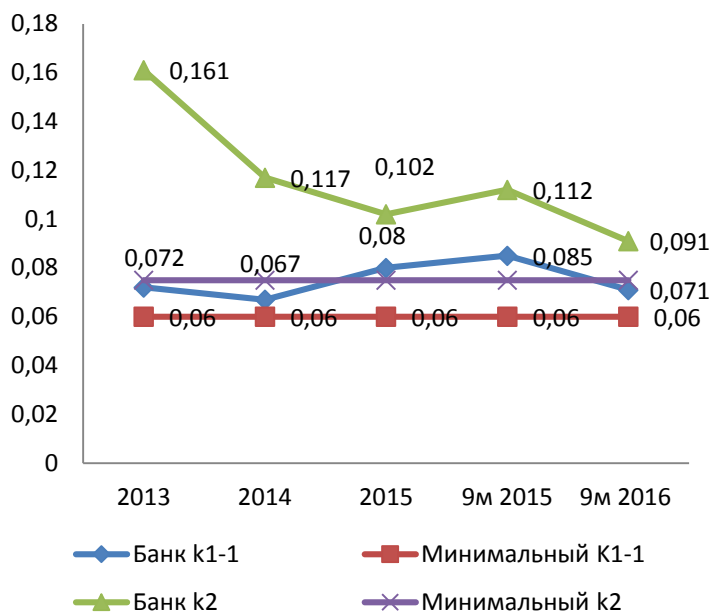
По состоянию на 30 сентября 2016 года Банк привлек 11 млрд тенге от финансовых организаций, что на 67% выше чем на 31 декабря 2015 года. Доля статьи составила 1,23% от обязательств Эмитента.

По итогам третьего квартала 2016 года капитал Банка снизился на 2,3 млрд тенге, или на 3% в следствие полученного убытка в третьем квартале 2016 года (2,3 млрд тенге).

Коэффициенты достаточности капитала находятся на близком к минимальному уровню, установленному пруденциальными нормативами. Необходимы дополнительные вливания капитала со стороны акционеров, которые бы позволили удержать коэффициенты достаточности от снижения.

За девять месяцев 2016 г. коэффициент достаточности k2 снизился с 0,112 до 0,091 по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. По состоянию на 1 октября 2016 г. Эмитент выполняет требования по поддержанию всех коэффициентов выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами.

Пруденциальные нормативы



Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

Анализ движений денежных средств

Отчет о движении денежных средств (млн тенге)	2013	2014	2015	9м 2015	9м 2016
ДДС от операционной деятельности	27 435	-45 328	-80 969	-61 031	15 770
ДДС от инвестиционной деятельности	-11 445	-12 807	10 659	19 203	545
ДДС от финансовой деятельности	6 834	74 129	-3 699	11 929	-25 837
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	22 824	15 993	-74 008	-29 899	-9 521
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	59 623	83 146	112 083	112 083	86 102
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	699	12 943	48 027	30 222	-581
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	83 146	112 083	86 102	112 405	75 999

Источник: отчётность Эмитента

За девять месяцев 2016 г. у Банка сложился отрицательный поток денежных средств в размере 9,5 млрд тенге. Данное уменьшение, вызванное притоком ДС по операционной деятельности в размере 16 млрд тенге и инвестиционной деятельности в размере 545 млн. тенге, а также оттоками от финансовой деятельности банка в размере 26 млрд тенге.

Отток по операционной деятельности сложился в основном за счет влияния значительных средств на процентные расходы и на выдачу кредитов клиентам, выросших комиссионных расходов, расходов на персонал, прочих общих и административных расходов и уменьшения текущих счетов и депозитов клиентов.

Ключевой статьёй притока денежных средств, полученных в результате операционной деятельности стало увеличение процентных и комиссионных доходов банка, депозитов и счетов банков, текущих счетов и депозитов клиентов.

Приток денег по инвестиционной деятельности в размере 545 млн. тенге сложился за счет разницы между продажей и погашением финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и приобретением этих активов, и между погашением и приобретением инвестиций, удерживаемых до срока погашения.

Отток по финансовой деятельности в размере 26 млрд тенге сложился в основном за счет выкупа выпущенных долговых ценных бумаг и погашения прочих привлеченных средств.



Источник: отчётность Эмитента

Финансовый анализ проведен на основании данных, представленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

*Председатель Правления
АО «Фидом Финанс»*



Прошнуровано и пронумеровано
на 18 листах

