



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ФРИДОМ ФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2018 г.**

Цель Выявление способности АО «ФридомФинанс» (далее «Эмитент») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций, контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункты 2.1 и 2.2. Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №09/18 от 18.09.2017 г. и №10/13 от 13.10.2017 г., заключенных между АО «Фридом Финанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

- По состоянию на 01.04.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация

- АО «Фридом Финанс» является финансовой компанией, осуществляющей свою деятельность на рынке ценных бумаг Республики Казахстан.
- АО «Фридом Финанс» (ранее АО «Seven Rivers Capital») было зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 1 ноября в 2006 года. Учредителями являлись АО «CaspianGroup» (г. Алматы) совместно с крупным южнокорейским холдингом Hanwha в лице JSC «HanwhaSecurities».
- В 2013 году состоялась сделка по покупке 100% акций компании АО «SevenRiversCapital» новым акционером ООО ИК «Фридом Финанс». В результате приобретения компании акционером был осуществлен ребрендинг компании АО «Seven Rivers Capital», вследствие которого наименование компании было изменено на АО «Фридом Финанс». Также последовали изменения исполнительного органа, была создана новая команда управленцев.
- Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») и осуществляется на основании лицензии №0403201437, выданной 21 марта 2007 года НБРК на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, и №040120061, выданной НБРК 21 марта 2007 года на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. Обе вышеназванные лицензии были заменены НБРК на единую лицензию №4.2.111/218 от 3 июля 2014 года, дающую право на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и управление инвестиционным портфелем, выданную НБРК.
- Основная деятельность Компании включает операции на профессиональном рынке ценных бумаг, оказание консультационных услуг по вопросам деятельности на рынке ценных бумаг, брокерские и дилерские операции, также организацию выпуска, размещения и подписки на ценные бумаги, осуществление торговых сделок с ценными бумагами в качестве агента от собственного имени и за собственный счет, и оказание услуг по управлению инвестиционным портфелем.
- В течение 2016 и 2015 годов Компания управляла закрытым акционерным фондом рискованного инвестирования АО «Акционерный фонд рискованного инвестирования «Алем Капитал» (далее – «Фонд»), зарегистрированный 23 сентября 2006 года (БИН 10100092798329). По состоянию на 31 декабря 2015 года чистые активы Фонда составили 862,209 тыс. тенге. 23 июня 2016 года Компания передала АО «SkyBridgeInvest» чистые активы Фонда. На дату передачи чистые активы составили 889,449 тыс. тенге.
- Единственным акционером Материнской компании является Турлов Т.Р., который основал и владеет 100% акционерного капитала ООО Инвестиционная Компания «ФридомФинанс» с 25 ноября 2010 года.
- Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, бизнес центр «Нурлы Тау», блок 4Б, 17 этаж, офис №4.
- По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Компания владела 12 филиалами в крупных городах Казахстана.

Кредитные рейтинги RAEX (Эксперт РА):
Рейтинг кредитоспособности - «А»/прогноз «Стабильный»

| Акционеры | Наименование акционера | Местонахождение | Доля, % |
|-----------|---|----------------------|---------|
| | ООО «Инвестиционная компания «ФридомФинанс» | Российская Федерация | 100% |

Источник: Казахстанская фондовая биржа

Корпоративные события Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям

- 20 марта 2018 г. АО "Фридом Финанс" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP01Y03F543 (KZ2C00003945, FFINb2) за период с 28 июня по 28 декабря 2017 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 29 декабря 2017 года размещены 3 444 352 указанные облигации.
 - 27 февраля 2018 г. АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о решении совместного общего собрания акционеров общества и АО "Фридом Финанс" о добровольной реорганизации общества путем присоединения его к АО "Фридом Финанс".
 - 27 февраля 2018 г. АО "Фридом Финанс" сообщило о решении его единственного акционера о добровольной реорганизации общества путем присоединения к нему АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ".
 - 09 февраля 2018 г. ООО Инвестиционная компания "Фридом Финанс" принято в иностранные члены KASE по категории "фондовая".
 - 24 января 2018 г. АО "Фридом Финанс" сообщило о решениях его единственного акционера, принятых 23 января 2018 года.
 - 24 января 2018 г. АО "Фридом Финанс" сообщило о решении Совета директоров от 23 января 2018 года. Принято решение предоставить в залог АО "Asia Credit Bank" простые акции Kcell в количестве 3 071 000 шт., принадлежащие АО "Фридом Финанс", в качестве обеспечения обязательств Общества по Кредитному договору.
 - 24 января 2018 г. АО "Фридом Финанс" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 18 443 872,50 тенге.
 - 12 января 2018 г. АО "Фридом Финанс" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения акций за период с 30 мая по 29 ноября 2017 года. По состоянию на 30 ноября 2017 года размещено 2 564 650 простых акций компании, ее уставный капитал сформирован в размере 5 327 184 108,00 тенге.
 - 08 января 2017 г. АО "Фридом Финанс" сообщило о решении внеочередного общего собрания акционеров ПАО "Уралкалий" о делистинге акций RU0007661302 (RU_URKA) на Московской бирже.
 - 05 января 2018 г. АО "Фридом Финанс" сообщило о выплате первого купона по своим облигациям KZP01Y03F543 (KZ2C00003945, FFINb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 128 387 876,87 тенге.
 - 05 января 2018 г. АО "Фридом Финанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2018 года.

 - Влияние нейтральное
 - Влияние негативное
 - Влияние положительное
 - Влияние нейтральное
 - Влияние нейтральное
 - Влияние положительное
 - Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из произошедших положительных событий отметим выплату Эмитентом купонного вознаграждения по облигациям НИН KZ2C0Y03F091 и НИН KZP01Y03F543 в сумме 18 443 872,5 тенге и 128 387 876,87 тенге, соответственно. В отчетном периоде, по нашему мнению, произошли ряд событий, которые могут негативно отразиться на деятельности Эмитента, и соответственно на его возможности исполнять обязательства перед держателями облигаций. Так, в январе Совет директоров Эмитента принял решение предоставить в залог АО "Asia Credit Bank" простые акции Kcell в количестве 3 071 000 шт., принадлежащие АО "Фридом Финанс", в качестве обеспечения обязательств Общества по Кредитному договору, что непосредственно оказывает влияние на объем ликвидных активов Эмитента.

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| Тикер: | FFINb1 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZ2C0Y03F091 |
| ISIN: | KZ2C00003440 |
| Объем выпуска: | 3 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 3 млн. шт. |

| | |
|--|---|
| Число облигаций в обращении: | 2 989 805 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1000 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Эксперт РА Казахстан: А (29.07.15) |
| Купонная ставка: | 11,5 % годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Дата начала обращения: | 22.01.2016 г. |
| Дата погашения облигаций: | 22.01.2019 г. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Не предусмотрена |
| Выкуп облигаций: | Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: 1) принятия Советом директоров Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) не заключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцати) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. В течение 5 (пяти) календарных дней со дня возникновения одного из событий, указанных в настоящем разделе, эмитент информирует о таком факте держателей облигаций посредством оповещения представителя держателей облигаций (за исключением случая, предусмотренного подпунктом 3) настоящего пункта), а также размещения сообщения на официальном сайте Эмитента (http://almatyffin.kz/), сайте Биржи (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz), включая: - информацию о том, какое из указанных событий, ведущее к выкупу облигаций Эмитента, имеет место; - перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций; - иную информацию по решению Эмитента. Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей. По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном и не организованном рынках облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. |
| Целевое назначение: | Средства от размещения облигаций будут направлены на общие корпоративные цели в соответствии с Уставом и стратегией развития Общества. |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

| | |
|---------------|--|
| Тикер: | FFINb2 |
| Видоблигаций: | Индексированные купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZP01Y03F543 |
| ISIN: | KZ2C00003945 |

| | |
|--|--|
| Объем выпуска: | 5 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 5 млн. шт. |
| Число облигаций в обращении: | 3 997 335 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1000 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Купонная ставка: | 8 % годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Метод индексации | По девальвации KZT |
| Валюта индексации, источник курса индексации | USD, KASE |
| Стартовый курс при индексации | 322,94 |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Дата начала обращения: | 28.06.2017 г. |
| Дата погашения облигаций: | 28.06.2020 г. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Не предусмотрена |
| Выкуп облигаций: | По решению Совета директоров Общества Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: - при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской Фондовой Бирже» на дату заключения сделки; -при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки; Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций. Выкупленные на организованном и неорганизованном рынках облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения. Все держатели облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении Совета директоров Общества по выкупу облигаций в течении 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения Советом директоров Общества посредством размещения информации на официальном сайте Биржи (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативно-правовым актом регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Выкуп размещенных облигаций Эмитентом осуществляется в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. |
| Целевое назначение: | Средства от размещения облигаций будут направлены на общие корпоративные цели в соответствии с Уставом и стратегией развития Общества. |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

В течение всего срока обращения облигаций, установленного Проспектом выпуска облигаций, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

- не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую 25 % от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10 % от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;

- не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента;
- не изменять организационно-правовую форму.

Рекомендации Листинговой комиссии по включению в Проспект выпуска облигаций, обращение которых планируется на организованном рынке, дополнительных ограничений (ковенантов) необходимых для обеспечения защиты прав и интересов инвесторов:

- не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей;
- не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящими пунктами, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пп. 17 п.46 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.

Действия представителя держателей облигаций

FFINb1– необеспеченные купонные облигации KZ2C0Y03F091

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|--|---|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо № 05/03-8 от 03.05.2018 г. | Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций. Эмитент еще не предоставил бухгалтерские подтверждающие документы целевого использования денежных средств. |
| Размещение/Выкуп облигаций | Получено письмо № 05/03-8 от 03.05.2018 г. | В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось. |
| Ковенанты | Получено письмо от Эмитента № 05/03-8 от 03.05.2018 г. | Соблюдены |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 24 января 2018 г. | Исполнено за период 21.07.2017 - 21.01.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 22.07.2018 г.- 03.08.2018 г. |
| Финансовый анализ | Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Подготовлен анализ финансового состояния за 1 кв. 2018 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

FFINb2– необеспеченные купонные облигации KZP01Y03F543

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|--|---|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо № 05/03-8 от 03.05.2018 г. | Денежные средства были направлены на приобретение ценных бумаг и корпоративных облигаций в собственный портфель Эмитента.. Эмитент еще не предоставил бухгалтерские подтверждающие документы целевого использования |

денежных средств.

| | | |
|--|---|--|
| Размещение/Выкуп облигаций | Получено письмо № 05/03-8 от 03.05.2018 г. | В период с 01 января по 31 марта 2018 г. было размещено 552 983 шт. и выкуплено 32 142 шт. |
| Ковенанты | Получено письмо от Эмитента № 05/03-8 от 03.05.2018 г. | Соблюдены |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 05 января 2018 г. | Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 28.06.2017 г. - 28.12.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 28.06.2018 г. - 12.07.2018 г. |
| Финансовый анализ | Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Подготовлен анализ финансового состояния за 1 кв. 2018 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

Анализ финансовой отчетности

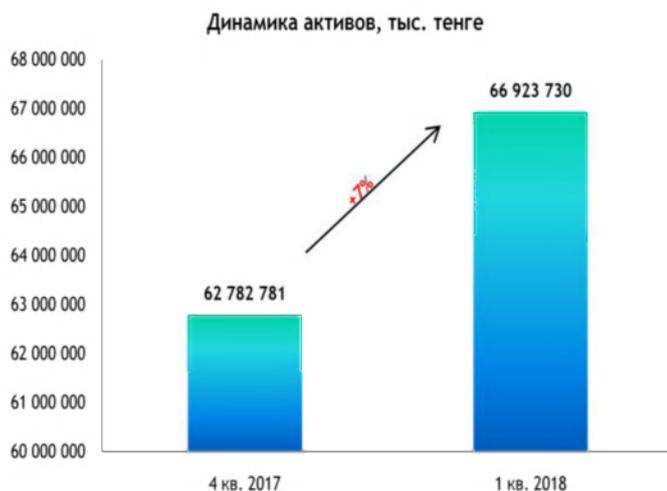
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

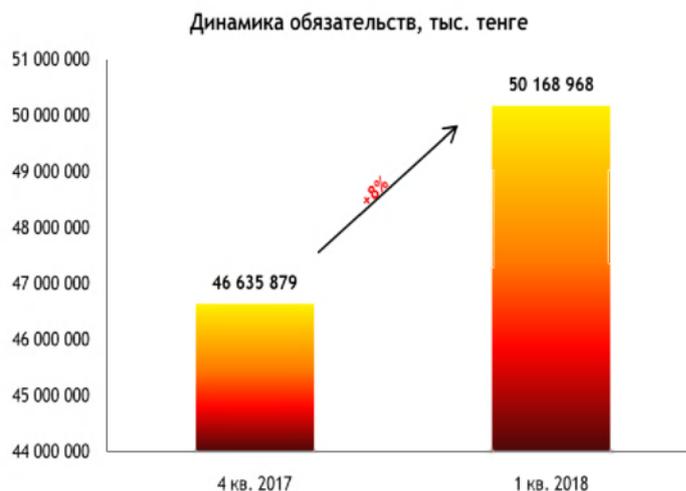
| Активы | 4 кв. 2017 | 1 кв. 2018 | Изм. за год, % |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 415 915 | 947 064 | 128% |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка | 55 034 926 | 58 343 568 | 6% |
| Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 574 | 574 | 0% |
| Дебиторская задолженность | 712 244 | 306 257 | -57% |
| Комиссионные вознаграждения | 135 277 | 178 587 | 32% |
| Операция «обратное РЕПО» | 5 685 454 | 6 195 453 | 9% |
| Нематериальные активы | 25 718 | 25 151 | -2% |
| Основные средства | 459 152 | 257 920 | -44% |
| Текущее налоговое требование | 2 024 | 3 683 | 82% |
| Авансы выданные и предоплата | 299 981 | 656 997 | 119% |
| Прочие активы | 11 516 | 8 476 | -26% |
| Итого активы | 62 782 781 | 66 923 730 | 7% |
| Обязательства и капитал | | | |
| Обязательства | | | |
| Операция «РЕПО» | 42 469 203 | 43 278 666 | 2% |
| Кредиторская задолженность | 7 894 | 344 820 | 4268% |
| Начисленные комиссионные расходы к оплате | 9 310 | 4 815 | -48% |
| Обязательства по вознаграждениям работникам | 116 | 273 | 135% |
| Резервы | 47 279 | 52 685 | 11% |
| Текущее налоговое обязательство | 238 | 390 | 64% |
| Прочие обязательства | 465 493 | 195 140 | -58% |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 3 636 344 | 3 957 256 | 9% |
| Авансы полученные | 2 | 91 722 | 4586000% |
| Займы полученные | - | 2 243 201 | - |
| Итого обязательств | 46 635 879 | 50 168 968 | 8% |
| Капитал: | | | |
| Уставный капитал | 5 327 184 | 6 669 228 | 25% |
| Прочие резервы | 278 | 278 | 0% |
| Нераспределенная прибыль | 10 819 440 | 10 085 256 | -7% |
| Итого капитал | 16 146 902 | 16 754 762 | 4% |
| Итого обязательства и капитал | 62 782 781 | 66 923 730 | 7% |

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

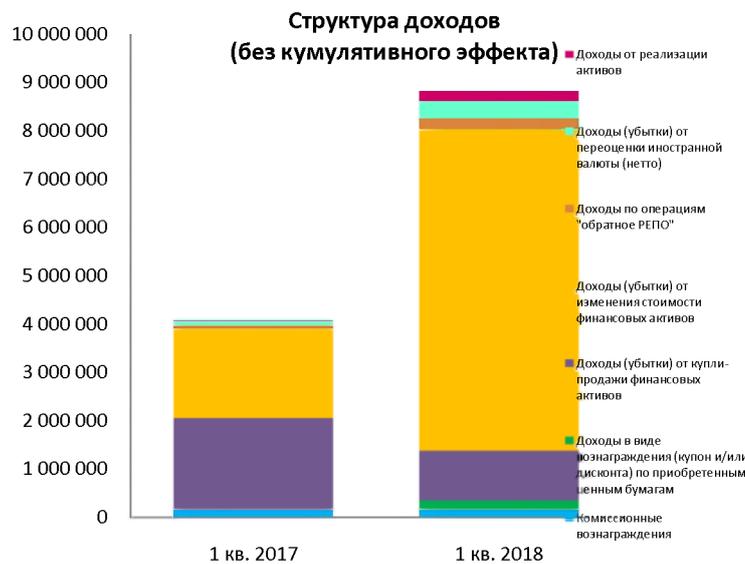
Тыс. тенге

| | 1 кв. 2017 | 1 кв. 2018 | % за год |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Комиссионные вознаграждения | 164 746 | 158 953 | -3,52% |
| Доходы в виде вознаграждения (купон и/или дисконта) по приобретенным цб | 12 150 | 200 866 | 1553,22% |
| Доходы (убытки) от купли-продажи финансовых активов | 1 877 152 | 1 023 756 | -45,46% |
| Доходы (убытки) от изменения стоимости финансовых активов | 1 862 612 | 6 672 655 | 258,24% |
| Доходы по операциям "обратное РЕПО" | 43 732 | 211 825 | 384,37% |
| Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты (нетто) | 114 179 | 347 506 | 204,35% |
| Доходы от реализации активов | 57 | 206 324 | 361871,93% |
| Прочие доходы, связанные с получением вознаграждения | 15 | 437 | 2813,33% |
| Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам | - | 4 092 | - |
| Прочие доходы | 67 | 166 | 147,76% |
| Итого доходов | 4 074 710 | 8 826 580 | 116,62% |
| Комиссионные расходы : | 11 933 | 75 756 | 534,84% |
| Расходы, связанные с выплатой вознаграждения | 424 278 | 1 427 308 | 236,41% |
| Операционные расходы | 295 788 | 555 873 | 87,93% |
| Расходы от купли-продажи финансовых активов | 216 504 | 135 270 | -37,52% |
| Расходы от изменения стоимости финансовых активов | 1 569 117 | 6 838 949 | 335,85% |
| Расходы от операций иностранной валюты | 2 747 | 6 434 | 134,22% |
| Расходы от переоценки иностранной валюты | 167 038 | 264 129 | 58,13% |
| Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов | 1 981 | 205 889 | 10293,19% |
| Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам | - | 51 156 | - |
| Итого расходы | 2 689 386 | 9 560 764 | 255,50% |
| Прибыль (убыток) до отчисления в резервы (провизии) | 1 385 324 | -734 184 | -153,00% |
| Корпоративный подоходный налог | - | - | - |

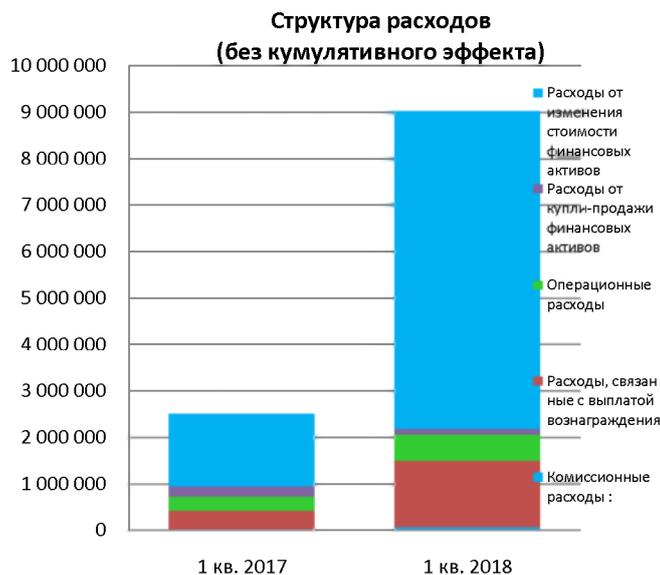
| | | | |
|---|------------------|-----------------|-----------------|
| Чистая прибыль (убыток) после налогообложения | 1 385 324 | -734 184 | -153,00% |
| Чистая прибыль (убыток) за период | 1 385 324 | -734 184 | -153,00% |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

| | 1 кв. 2017 | 1 кв. 2018 | % за год |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Денежные поступления и платежи, связанные с операционной деятельностью | | | |
| Чистая прибыль (убыток) до налогообложения | -734 184 | 1 385 324 | -288,69% |
| Корректировки на неденежные операционные статьи, в том числе : | 215 431 | -281 817 | -230,82% |
| Расходы по резервам на возможные потери | 56 562 | 3 397 | -93,99% |
| Нереализованные доходы и расходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 166 294 | -293 495 | -276,49% |
| Убыток (доход) от выбытия основных средств | -435 | 1 924 | -542,30% |
| Амортизационные отчисления и износ основных средств и нематериальных активов | 17 882 | 10 800 | -39,60% |
| Чистое изменение в начисленных вознаграждениях | -29 574 | -4 428 | -85,03% |
| Прочие корректировки на неденежные статьи | 4 702 | -15 | -100,32% |
| <i>Операционный доход (убыток) до изменения в операционных активах и обязательствах</i> | | | |
| (Увеличение) уменьшение в операционных активах: | -4 061 157 | -1 312 663 | -67,68% |
| (увеличение) уменьшение операции "Обратное РЕПО" | -501 612 | -2 372 733 | 373,02% |
| (увеличение) уменьшение ценных бумаг оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -3 515 431 | 883 396 | -125,13% |
| (увеличение) уменьшение дебиторской задолженности | 311 521 | 142 850 | -54,14% |
| (увеличение) уменьшение авансов выданных | -358 675 | 34 244 | -109,55% |
| (увеличение) уменьшение прочих активов | 3 040 | -420 | -113,82% |

| | | | |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|
| Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах: | 955 183 | 412 936 | -56,77% |
| увеличение (уменьшение) операции "РЕПО" | 801 076 | 412 700 | -48,48% |
| увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности | 424 460 | 236 | -99,94% |
| увеличение (уменьшение) прочих обязательств | -270 353 | - | -100,00% |
| Увеличение (уменьшение) денег от ОД | -3 624 727 | 203 780 | -105,62% |
| Налог на прибыль уплаченный | - | - | - |
| Итого увеличение (уменьшение) денег от ОД после налогообложения | -3 624 727 | 203 780 | -105,62% |
| Денежные поступления и платежи, связанные с ИД | | | |
| Покупка основных средств и нематериальных активов | -21 972 | -17 711 | -19,39% |
| Продажа основных средств и нематериальных активов | 206 324 | 57 | -99,97% |
| Итого увеличение (уменьшение) денег от ИД | 184 352 | -17 654 | -109,58% |
| Денежные поступления и платежи, связанные с ФД | | | |
| Выпуск акций | 1 342 044 | - | -100,00% |
| Выкуп собственных долговых инструментов | -41 223 | -1 417 330 | 3338,20% |
| Выпуск долговых ценных бумаг | 432 665 | 992 439 | 129,38% |
| Займы полученные | 2 238 038 | - | -100,00% |
| Итого увеличение (уменьшение) денег от ФД | 3 971 524 | -424 891 | -110,70% |
| Итого чистое увеличение (уменьшение) денег за отчетный период | 531 149 | -238 765 | -144,95% |
| Остаток денег на начало периода | 415 915 | 548 208 | 31,81% |
| Остаток денег на конец периода | 947 064 | 309 443 | -67,33% |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Контроль выплаты купонных вознаграждений

| № | Наименование | ISIN | Год размещения | Год погашения | Ставка купона | Номинал | Кол-во размещения, шт. | Валюта | График выплаты купона | Дата фиксации реестра |
|---|--------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------|------------------------|--------|-----------------------|--|
| 1 | FFINb1 | KZ2C0Y03F091 | 22.01.2016 | 22.01.2019 | 11,50% | 1 000 | 2 989 805 | KZT | Два раза в год | 21.01.2018 21.07.2018 27.06.2018 |
| 2 | FFINb2 | KZP01Y03F543 | 28.06.2017 | 28.06.2020 | 8,00% | 1 000 | 3 876 755 | KZT | Два раза в год | 27.12.2018 |

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

| Наименование | Ед.изм. | 31.12.2017 | 31.03.2018 | 30.06.2018 | 30.09.2018 | 31.12.2018 | 31.03.2019 |
|--------------|------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| FFINb1 | млн. тенге | - | 18,4* | - | 171,9 | - | - |
| FFINb2 | млн. тенге | 128,4** | - | 155,1 | - | 155,1 | - |
| ИТОГО | млн.тенге | 128,4 | 18,4 | 155,1 | 171,9 | 155,1 | - |

Данные Эмитента

| № | Наименование | Ед.изм. | 31.03.2017 | 31.03.2018 |
|---|---|------------|------------|------------|
| 1 | FCFF | млн. тенге | 186 | -3 647 |
| 2 | Итого увеличение (уменьшение) денег от ОД | млн. тенге | 204 | -3 625 |
| 3 | Остаток денег на конец периода | млн. тенге | 309 | 947 |

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

*2 669 000 шт. были переданы в РЕПО и поэтому по ним не начисляли купон

**311 700 шт. были переданы в РЕПО и поэтому по ним не начисляли купон

Согласно данным финансовой отчетности на конец отчетного периода наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности в размере 3 625 млн. тенге по сравнению с притоком в аналогичном периоде 2017 г. в размере 204 млн. тенге. Отток денежных средств обусловлен получением чистого убытка по итогам отчетного периода и значительным увеличением стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Текущая динамика денежных потоков от операционной деятельности является негативной, и в случае сохранения отрицательного темпа, Эмитент в будущем может столкнуться с кризисом ликвидности, что повышает риски неплатежеспособности. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 654 млн. тенге в соответствии с фактически размещенными купонными облигациями, и очередной транш выплаты ожидается в конце июня 2018 г. в размере 155,1 млн. тенге. Следовательно, на основании анализа денежных потоков, мы считаем, что присутствуют риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения в ближайшие двенадцать месяцев. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по облигациям НИН KZ2C0Y03F091 в сумме 18 443 872,5 тенге.

