

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 1 квартал 2021 года по
купонным облигациям второго выпуска в пределах
первой облигационной программы АО «Фридом
Финанс»

ОТЧЕТ

о выполнении работ в качестве представителя держателей облигаций (далее – отчет ПДО) по итогам 1 квартала 2021 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) от 3 марта 2020 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	Доля акций
1.	ООО Инвестиционная компания "Фридом Финанс"	6 600 320	–	92,96
2.	FREEDOM HOLDING CORP.	500 000	–	7,04

Кредитные рейтинги Эмитента:

24.06.2020 г. Компания Freedom Holding Corp. сообщила о подтверждении международным рейтинговым агентством Standard & Poor's для АО "Фридом Финанс" долгосрочного и краткосрочного кредитных рейтингов "B-/B". Прогноз – "Стабильный". Также АО "Фридом Финанс" подтвержден рейтинг по национальной шкале на уровне "kzBB-".

04.12.2020 г. АО "Фридом Финанс" сообщило об улучшении агентством S&P Global Ratings прогноза по рейтинговым оценкам компании со "Стабильного" на "Позитивный"

Корпоративные события:

- 25.03.21** С 26 марта АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00007326 (KFUSb10) АО "Казахстанский фонд устойчивости"
- 10.02.21** С 15 февраля АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00007110 (KFUSb5), KZ2C00007128 (KFUSb6) и KZ2C00007136 (KFUSb7) АО "Казахстанский фонд устойчивости"
- 26.01.21** АО "Фридом Финанс" выкупило 40 744 облигации KZ2C00004257 (FFINb3)
- 15.01.21** АО "Фридом Финанс" сообщило о выплате дивидендов держателям паев KZPF00000082 (FFIN_or) ИПИФ "Fixed Income" за четвертый квартал 2020 года и специального дивиденда за второе полугодие 2020 года
- 14.01.21** Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Фридом Финанс" по состоянию на 01 января 2021 года
- С 06 января АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00007151 (SKKZb25) АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына"
- 05.01.21** С 06 января АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00007151 (SKKZb25) АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына"

Событий, прямо затрагивающих интересы держателей облигаций АО "Фридом Финанс" в течение 1 квартала 2021 года не происходило.

Основные риски, подверженность которым может повлиять на способность Эмитента отвечать по своим обязательствам:

- стратегические риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- операционные риски;
- судебные разбирательства по искам контрагентов.

На отчетную дату событий, влияющих на увеличение данных рисков не зафиксировано.

В целом мы оцениваем совокупное влияние корпоративных событий отчетного периода на способность Эмитента выполнять свои обязательства как нейтральное.

Характеристика ценной бумаги

Тикер	FFINb3
Вид ценной бумаги	Купонные облигации
Объем выпуска облигаций	10 000 000 000 (десять миллиардов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000 (десять миллионов) штук
Номинальная стоимость одной облигации	1000 (Одна тысяча) тенге
ISIN	KZ2C00004257
CFI	DBFUFR
Дата открытия торгов	04.06.2018 г.
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 8% 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
5	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей	Соблюдается
6	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	Соблюдается

Сведения о целевом использовании денежных средств

Согласно Проспекту выпуска, «средства от размещения облигаций будут направлены на общие корпоративные цели в соответствии с Уставом и стратегией развития Общества». На отчетную дату Представителем не выявлены случаи нецелевого использования денежных средств.

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.

Выплата купонного вознаграждения и погашение облигаций в отчетном периоде

ISIN	Торговый код	Дата выплаты купона	Сумма вознаграждения, тенге	Период ближайшей купонной выплаты	Период погашения
KZ2C00004257	FFINb3	-	-	29.05.21 – 12.06.21	29.05.21–12.06.21

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

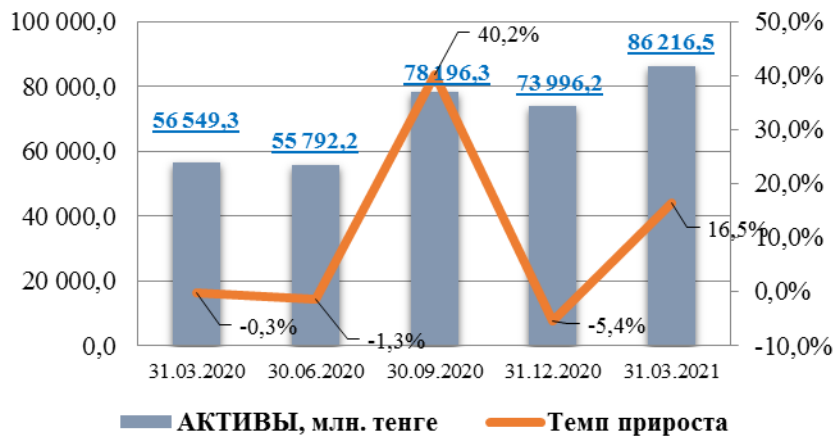
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **31.03.2021 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

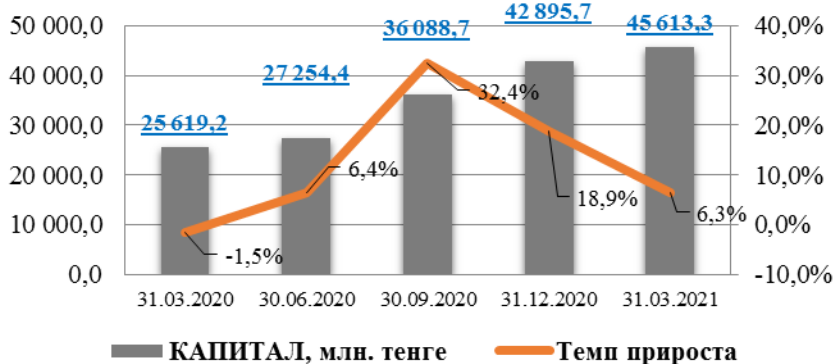
Баланс, тыс. тенге

Наименование статьи	На 31.03.2021	На 31.12.2020	Изменение
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	2 768 323	1 750 768	58,1%
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)	106 782	106 782	0,0%
Операция «обратное РЕПО»	47 231	110 979	-57,4%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	62 940 817	51 591 155	22,0%
Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	620 454	620 454	0,0%
Инвестиции в капитал других юридических лиц и субординированный долг	17 579 431	17 579 431	0,0%
Запасы	365	234	56,0%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	624 088	677 797	-7,9%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	10 364	12 511	-17,2%
Производные финансовые инструменты (требования по сделке опционы)	153	0	-
Активы по аренде	576 031	637 763	-9,7%
Дебиторская задолженность	63 905	48 071	32,9%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	738 755	658 534	12,2%
Текущий налоговый актив	1 090	1 090	0,0%
Авансы выданные и предоплата	131 101	195 115	-32,8%
Прочие активы	7 614	5 501	38,4%
БАЛАНС	86 216 504	73 996 185	16,5%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по соглашениям «РЕПО»	35 014 128	25 427 049	37,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 449 150	4 385 787	1,4%
Резервы	180 565	221 105	-18,3%
Кредиторская задолженность	22 742	53 356	-57,4%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	75 050	63 495	18,2%
Производные финансовые инструменты	101	0	-
Текущее налоговое обязательство	9 736	13 302	-26,8%
Авансы полученные	402	1 278	-68,5%
Обязательства по вознаграждениям работникам	59	21	181,0%
Прочие обязательства	11 176	10 322	8,3%
Обязательства по аренде	840 113	924 791	-9,2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	40 603 222	31 100 506	30,6%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	25 879 475	25 879 475	0,0%
Резерв переоценки ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	278	278	0,0%
Нераспределенная прибыль	19 733 529	17 015 926	16,0%
ИТОГО КАПИТАЛ:	45 613 282	42 895 679	6,3%
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	86 216 504	73 996 185	16,5%

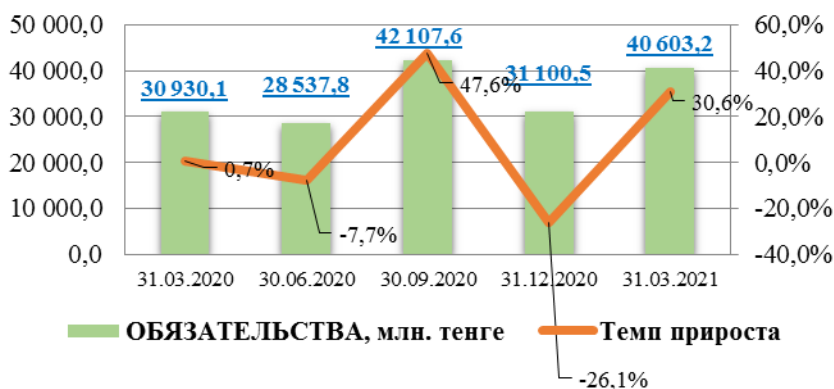
Динамика активов



Динамика капитала



Динамика обязательств



Отчёт о прибылях и убытках, тыс. тенге

Наименование статьи	На 31.03.2021	На 31.03.2020	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	367 728	173 097	112,4%
Комиссионные вознаграждения	584 209	98 725	491,8%
Доходы от купли-продажи финансовых активов (нетто)	1 022 683	469 372	117,9%
Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе	1 778 176	1 695 111	4,9%

прибыли или убытка (нетто)			
Доходы/ (расходы) от операций с иностранной валютой (нетто)	263 476	20 430	1189,7%
Доходы от переоценки иностранной валюты (нетто)	428 081	1 194 816	-64,2%
Доходы от реализации активов	0	-	-
Доходы от операций с производными финансовыми инструментами	13 419	-	-
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам (нетто)	39 200	80 883	-51,5%
Прочие доходы/(расходы)	226	10 706	-97,9%
ИТОГО ДОХОДОВ	4 497 198	3 743 140	20,1%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	307 040	249 656	23,0%
Комиссионные расходы	58 986	14 264	313,5%
Расходы от купли-продажи финансовых активов	396 821	118 071	236,1%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 778 040	1 089 677	63,2%
Расходы от операций иностранной валюты	45 139	1 227	3578,8%
Расходы от переоценки иностранной валюты	400 805	980 791	-59,1%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	178	-	-
Расходы от операций с производными финансовыми инструментами	6 902	-	-
Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	95 789	62 574	53,1%
Операционные расходы	207 936	441 803	-52,9%
Прочие расходы	2	0	-
ИТОГО РАСХОДОВ	3 297 638	2 958 063	11,5%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	1 199 560	785 077	52,8%
Расход по налогу на прибыль	353	1 842	-80,8%
ИТОГО ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	1 199 207	783 235	53,1%

Финансовые коэффициенты	На 31.03.2021	На 31.12.2020
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	78,2%	74,4%
долгосрочные активы/ активы	1,4%	1,8%
текущие обязательства/пассивы	40,7%	34,6%
долгосрочные обязательства/пассивы	6,3%	7,5%
капитал/пассивы	52,9%	58,0%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,08	0,07

быстрая ликвидность	1,92	2,15
текущая ликвидность	1,92	2,15
<u>Рентабельность</u>		
маржа чистой прибыли	326,1%	141,6%
ROA	1,4%	9,1%
ROE	2,6%	15,6%
<u>Кредитоспособность</u>		
активы/собственный капитал	1,89	1,73
финансовый долг/собственный капитал	0,87	0,70

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 г.

- По состоянию на 31 марта 2021 г. активы компании АО «Фридом Финанс» увеличились на 16,5% по сравнению с началом года и составили 86 216,5 млн. тенге. Средства в операциях Обратное РЕПО снизились на 57,4% и составили 47,2 млн. тенге. При этом «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» выросли на 22,0% и составили 62 940,8 млн. тенге.
- Обязательства компании с начала года увеличились на 30,6%, составив 40 603,2 млн. тенге. Средства по операциям РЕПО выросли на 37,7%, составив 35 014,1 млн. тенге.
- Капитал компании составил 45 613,3 млн. тенге, увеличившись на 6,3% с начала года за счёт роста нераспределённой прибыли на 16,0% до 19 733,5 млн. тенге.
- По итогам 1 квартала 2021 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 1 199,2 млн. тенге. В аналогичном периоде прошлого года чистая прибыль составила 783,2 млн. тенге.
- Рентабельность активов ROA составила 1,4%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 2,6%, маржа чистой прибыли составила 326,1%. Показатели кредитоспособности имеют хорошие значения. Показатели ликвидности незначительно снизились, сохранив высокие значения, Эмитент сохраняет высокую ликвидность своих активов. 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 лидирующие рыночные позиции и высокая ликвидность имеющихся активов.

Председатель Правления



Айтқожа А.А.