

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 2 квартал 2017 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 2 квартала 2017 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 1 июля 2015 года, заключенного между АО «Фридом Финанс» и АО «Евразийский Капитал».
4. Договор об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) №2 от 4 мая 2017 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"	2 563 150	–	99,94

Корпоративные события:

11.07.17 С 01 ПО 10 ИЮЛЯ НА KASE ПРОВОДИТСЯ ПОДПИСКА НА ОБЛИГАЦИИ KZP01Y03F543 (KZ2C00003945, FFINB2) АО "ФРИДОМ ФИНАНС"

28.06.17 Облигации KZP01Y03F543 (KZ2C00003945, FFINb2) АО "Фридом Финанс" включены в официальный список KASE по категории "облигации" альтернативной площадки с 28 июня

27.06.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

26.06.17 Облигации KZP01Y03F543 (KZ2C00003945, FFINb2) АО "Фридом Финанс" прошли процедуру листинга на KASE по категории "облигации" альтернативной площадки

22.06.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

16.06.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о решениях годового общего собрания его акционеров, состоявшегося 26 мая 2017 года

13.06.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о решениях единственного акционера об утверждении финансовой отчетности и невыплате дивидендов по простым акциям компании за 2016 год

13.06.17 АО "Фридом Финанс" предоставило решение единственного акционера от 26 мая 2017 года

12.06.17 АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, EKA1b1) ТОО "СФК ЕКА-Invest" на 01 апреля 2017 года

09.06.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность

07.06.17 АО "Фридом Финанс" уведомляет о проведении 09 июня 2017 года роуд-шоу, посвященного выходу на IPO АО "Банк Астаны"

06.06.17 АО "Tengri Capital MB" с 08 июня 2017 года присвоен статус маркет-мейкера на KASE по простым акциям KZ1C54860016 (KZ1C00001262, FFIN) АО "Фридом Финанс"

06.06.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

31.05.17 АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1) АО "Фридом Финанс" за первый квартал 2017 года

31.05.17 Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "Фридом Финанс" за 2016 год

31.05.17 Опубликована финансовая отчетность АО "Фридом Финанс" за 2016 год

31.05.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

24.05.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность

24.05.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о регистрации Национальным Банком выпуска паев KZPFN0033147

24.05.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о подтверждении агентством RAEX ("Эксперт РА Казахстан") рейтинга кредитоспособности общества на уровне А

16.05.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

12.05.17 АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по ценным бумагам АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"

11.05.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

10.05.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о решении Совета директоров о выпуске первой облигационной программы компании

05.05.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

03.05.17 Опубликована финансовая отчетность АО "Фридом Финанс" за январь–март 2017 года

28.04.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о привлечении его к административной ответственности

26.04.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

21.04.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

20.04.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

14.04.17 АО "Фридом Финанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2017 года

12.04.17 Совет директоров АО "Фридом Финанс" принял решение о размещении 750 000 простых акций KZ1C54860016 (KZ2C00001262, FFIN) по цене 4 000 тенге за акцию с учетом реализации акционерами права преимущественной покупки

12.04.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

05.04.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность

04.04.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о решении Совета директоров об отмене решения Совета директоров о размещении 1,0 млн простых акций KZ1C54860016 (KZ2C00001262, FFIN)

03.04.17 АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

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

Тикер	FFINb2
Вид ценной бумаги	Купонные облигации
Общий объем выпуска облигаций	5 000 000 000 (Пять миллиардов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	5 000 000 (Пять миллионов) штук
Номинальная стоимость одной облигации	1000 (Одна тысяча) тенге
НИН/ISIN	KZP01Y03F543 / KZ2C00003945
CFI	DBFUFR
Дата открытия торгов	21.07.2017 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	Соблюдается

	эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций	
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

Средства, полученные в результате эмиссии облигаций, будут направлены на приобретение ценных бумаг в собственный портфель Эмитента. Будут также направлены на развитие и автоматизацию основных бизнес-процессов, необходимых для усовершенствования работы support (поддерживающие) подразделений, разработку и запуск новой web-платформы, помимо этого на другие корпоративные цели в соответствии с Уставом и стратегией развития Общества (Решение о покупке ценных бумаг будет зависеть от конъюнктуры рынка на текущий момент и прочих факторов).

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 30 июня 2017 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

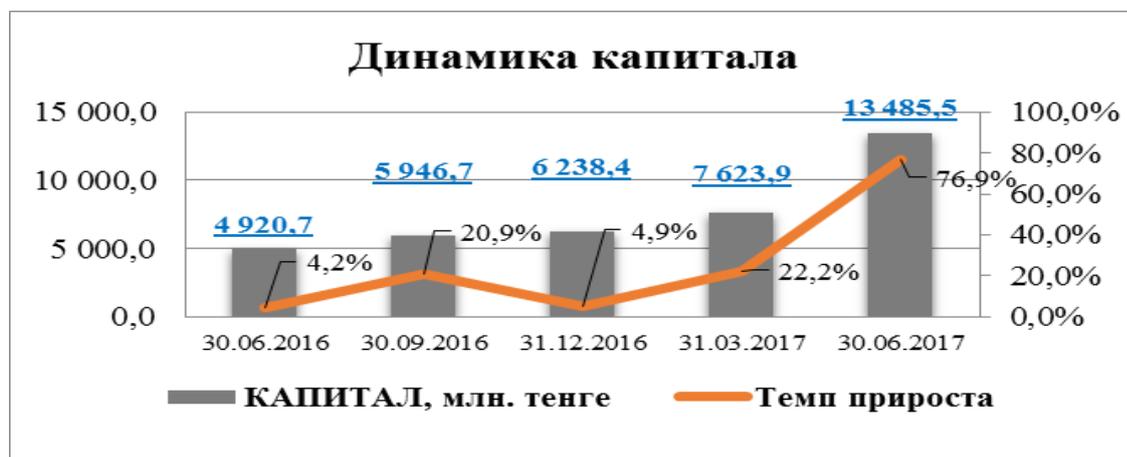
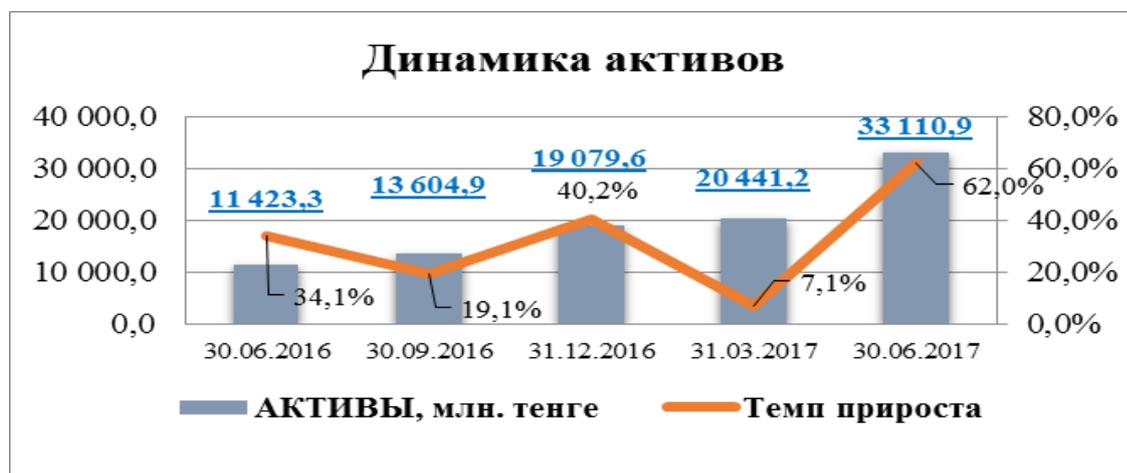
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **30.06.2017 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

Баланс, тыс. тенге

Наименование статьи	На 30.06.2017	На 31.12.2016	Изменение
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	942 611	548 208	71,9%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	19 722 233	17 742 114	11,2%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	574	459	25,1%
Дебиторская задолженность	5 669 401	152 035	3629,0%
Комиссионные вознаграждения	565 715	48 253	1072,4%
Операция «обратное РЕПО»	5 716 466	249 982	2186,8%
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)	0	0	
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	5 161	5 229	-1,3%

Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	394 774	242 161	63,0%
Текущее налоговое требование	2 170	2 062	5,2%
Авансы выданные и предоплата	90 928	88 397	2,9%
Прочие активы	861	695	23,9%
Итого активы:	33 110 894	19 079 595	73,5%
Обязательства			
Операция «РЕПО»	16 113 560	11 300 117	42,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 271 928	1 505 858	-15,5%
Кредиторская задолженность	44 830	3 197	1302,3%
Резервы	37 207	29 400	26,6%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	22 975	1 978	1061,5%
Обязательства по вознаграждениям работникам	26 262	0	
Текущее налоговое обязательство	7 650	628	1118,2%
Прочие обязательства	2 101 008	0	
Итого обязательства:	19 625 420	12 841 178	52,8%
Собственный капитал			
Уставный капитал	5 327 184	3 068 584	73,6%
Резервный капитал	278	162	71,6%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	8 158 012	3 169 671	157,4%
Итого капитал:	13 485 474	6 238 417	116,2%
Итого капитал и обязательства	33 110 894	5 754 343	475,4%





Отчёт о прибылях и убытках, тыс. тенге

Наименование статьи	На 30.06.2017	На 30.06.2016	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	563 681	238 397	136,4%
Комиссионные вознаграждения	745 727	48 724	1430,5%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	5 459 310	1 456 623	274,8%
Доходы (расходы) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-221 691	329 805	-167,2%
Доходы от операций с иностранной валютой	-22 797	-57 982	60,7%
Доходы от переоценки иностранной валюты	1 876	13 959	-86,6%
Доходы от реализации активов	81	-	-
Прочие доходы	230	-10 993	102,1%
ИТОГО ДОХОДОВ	6 526 417	2 018 533	223,3%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	865 813	371 379	133,1%
Комиссионные расходы	47 199	16 445	187,0%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	2 180	-	-
Расходы от операций с производными финансовыми инструментами	-	-	-
Операционные расходы	622 884	449 980	38,4%
Прочие расходы	-	2 502	-
ИТОГО РАСХОДОВ	1 538 076	840 306	83,0%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	4 988 341	1 178 227	323,4%
Расход по налогу на прибыль	0	0	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	4 988 341	1 178 227	323,4%

ИТОГО ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	4 988 341	1 178 227	323,4%
---------------------------------------	------------------	------------------	---------------

Финансовые коэффициенты	На 30.06.2017	На 31.12.2016
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	98,8%	98,7%
долгосрочные активы/ активы	1,2%	1,3%
текущие обязательства/пассивы	49,1%	197,0%
долгосрочные обязательства/пассивы	10,2%	26,2%
капитал/пассивы	40,7%	108,4%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,41	0,07
быстрая ликвидность	0,80	0,10
текущая ликвидность	2,01	1,66
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	91,4%	80,9%
ROA	15,1%	6,2%
ROE	37,0%	18,9%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	2,46	3,06
финансовый долг/собственный капитал	0,00	0,00

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 30 июня 2017 г.

- По состоянию на 30 июня 2017 г. активы компании АО «Фридом Финанс» увеличились на 73,5% по сравнению с началом года и составили 33 110,9 млн. тенге. Произошло значительное увеличение по статье «Операция обратное РЕПО» - более чем в 20 раз при итоговом значении 5 716,5 млн. тенге. Денежные средства и эквиваленты выросли на 71,9% и составили 942,6 млн. тенге. Дебиторская задолженность увеличилась в 36 раз и составила 5 669,4 млн. тенге. Около 60% в общей сумме активов составляют «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» - 19 722,2 млн. тенге, рост по данной статье составил 11,2%.

- Обязательства компании с начала года увеличились на 52,8%, составив 19 625,4 млн. тенге. Средства по операциям РЕПО увеличились на 42,6%, составив 16 113,6 млн. тенге. Кредиторская задолженность составила 44,8 млн. тенге по сравнению с 3,2 млн. тенге на начало года. Произошло снижение по статье «Выпущенные долговые ценные бумаги» на 15,5%, итог составил 1 271,9 млн. Тенге.

- Капитал компании составил 13 485,5 млн. тенге, увеличившись на 116,2% с начала года. Увеличение произошло благодаря увеличению нераспределённой прибыли на 157,4% до 8 158,0 млн. тенге. В апреле 2017 г. Эмитент увеличил акционерный капитал путём размещения простых акций, в результате чего уставный капитал увеличился на 73,6% до 5 327,2 млн. тенге. Эмитент продолжает показывать положительную динамику капитала.

- Чистая прибыль по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. выросла на 323,4% и составила 4 988,3 млн. тенге благодаря значительному росту доходов от купли-продажи финансовых активов – на 274,8%, которые по итогам двух кварталов составили 5 459,3 млн. тенге. Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, составили 221,7 млн. тенге по сравнению с доходами в 329,8 млн. тенге в

аналогичном периоде прошлого года. Комиссионные вознаграждения увеличились на 1 430,5%, составив 745,7 млн. тенге.

- Эмитент показывает хорошую рентабельность и ликвидность благодаря росту доходов и преобладанию в структуре активов высоколиквидных инструментов. Рентабельность активов ROA составила 15,1%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 37,0%, маржа чистой прибыли составила 91,4%. 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.