



**FREEDOM**  
finance

АО «Фридом Финанс»  
050059, Республика Казахстан, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, д. 17  
БЦ «Нурлы Тау», блок 4Б, оф. 04, 17 этаж  
Тел.: +7.727.311.10.64 | info@ffin.kz | www.almaty-ffin.kz

**АО «Фридом Финанс»**

Исход. № 2178  
«23» мая 2017 г.

**Председателю Правления**  
**АО «Казахстанская фондовая биржа»**  
**Алдамберген А.Ө.**

*Уважаемая Алина Отемісқызы*

АО «Фридом Финанс» (далее - Компания) уведомляет Вас о том, что рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) 17.05.2017 года подтвердило рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) Компании на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности».

В приложении №1 к данному письму находится пресс-релиз рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) о подтверждении рейтинга кредитоспособности компании АО «Фридом Финанс» на уровне А.

**Председатель Правления**  
**АО «Фридом Финанс»**



**Миникеев Р.Д.**



## РАЕХ («Эксперт РА Казахстан») подтвердил рейтинг кредитоспособности компании АО «Фридом Финанс» на уровне А

Алматы, 17 мая 2017 года

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) «Фридом Финанс» на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности».

Положительное влияние на уровень рейтинга оказали высокие показатели рентабельности (по итогам 2016 г. ROA=26,4%, ROE=66%), высокий уровень показателей ликвидности (на 31.12.2016 скорректированный коэффициент абсолютной ликвидности составил 10,39, скорректированные коэффициенты срочной и текущей ликвидности составили 10,58) и низкий уровень валютных рисков. Аналитики также отмечают умеренно низкую подверженность активов обесценению: на 31.12.2016 87,7% от активов компании было представлено акциями, обращающимися на Казахстанской фондовой бирже. Стоимость этих финансовых инструментов оценивается исходя из рыночных котировок, и величина обесценения уже заложена в финансовый результат компании.

Наряду с этим компания характеризуется умеренно высоким уровнем достаточности капитала (0,33 на 31.12.2016), наличием возможностей для привлечения залогового финансирования (незаложенное имущество для передачи в залог на 31.12.2016 составляет 7,4 млрд тенге) и высоким уровнем раскрытия финансовой информации. Помимо этого, аналитики выделяют высокий уровень организации риск-менеджмента, а также низкий уровень долговой нагрузки компании (на конец 2016 года долг/ЕБИТДА - 0,39, долг/капитал - 0,24).

«В 2016 году объем операций и торговый портфель «Фридом Финанс» существенно увеличился. Кроме того, за 2016 год капитал компании вырос в 6,9 раз до 6,2 млрд тенге, а активы – в 2,3 раза до 19,1 млрд тенге. Увеличение объема операций позволило компании увеличить прибыль 2016 год до 3,3 млрд тенге за счет эффекта масштаба, что положительно влияет на рейтинговую оценку, но при этом увеличение фондирования операций за счет сделок РЕПО создает дополнительные риски связанные с увеличением чувствительности финансового результата компании к изменениям котировок акций торгового портфеля», – комментирует генеральный директор РАЕХ («Эксперт РА Казахстан») Адиль Мамажанов.

Аналитики агентства отдельно выделяют долгосрочную стратегическую неопределенность компании в части несоответствия ее основной торговой стратегии, основанной на постоянном росте котировок объектов инвестиций, ключевым характеристикам рынка ценных бумаг Казахстана – низкой ликвидности и ограниченного числа надежных объектов инвестирования.

Компания практикует стратегию наращивания объемов инвестиций, прогнозируя рост их рыночной стоимости, что в условиях низкой ликвидности рынка может потенциально увеличивать риски, связанные с оценкой торгового портфеля, финансируемого компанией, в основном за счет операций РЕПО, а также за счет собственных средств Компании. При этом имеющийся уровень организации риск-менеджмента способен обеспечить должное качество идентификации и управления всеми видами рисков.

Агентство также выделяет рыночные риски, связанные с тем, что в сочетании со сложившейся на рынке высокой стоимостью привлекаемого финансирования за счет

операций РЕПО, компания должна постоянно поддерживать соответствующую доходность своих рыночных операций, что в условиях текущей парадигмы развития осуществимо преимущественно за счет роста котировок объектов финансовых вложений.

АО «Фридом Финанс» входит в инвестиционную группу «Freedom finance» и зарегистрировано на территории Республики Казахстан. Специализацией компании является брокерская и дилерская деятельность, а также оказание консалтинговых услуг и услуг андеррайтинга на рынке ценных бумаг Республики Казахстан.

16 мая 2017 года Компания объявила о планах по приобретению брокерской компании «Асыл Инвест». Оценка влияния данной сделки на уровень кредитоспособности АО «Фридом Финанс» будет осуществлена в рамках стандартных рейтинговых процедур в период действия рейтинга.

На 31.12.2016 активы компании АО «Фридом Финанс» находились на уровне 19,1 млрд. тенге, капитал – 6,2 млрд. тенге. Чистая прибыль по итогам 2016 года составила 3,3 млрд. тенге.