

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 2 квартал 2020 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 2 квартала 2020 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"	6 312 765	–	94,15
2.	FREEDOM HOLDING CORP.	392 142	–	5,85

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-".

Корпоративные события:

29.06.20 Облигации KZ2C00003945 (FFINb2) АО "Фридом Финанс" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения

- 24.06.20** Компания Freedom Holding Corp. сообщила о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок АО "Фридом Финанс" и ООО Инвестиционная компания "Фридом Финанс", прогноз "Стабильный"
- 11.06.20** АО "Фридом Финанс" выкупило 310 259 облигаций KZ2C00003945 (FFINb2)
- 09.06.20** АО "Фридом Финанс" выкупило 3 587 облигаций KZ2C00003945 (FFINb2)
- 05.06.20** АО "Фридом Финанс" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZ2C00004257 (FFINb3)
- 04.06.20** АО "Фридом Финанс" выкупило 136 938 облигаций KZ2C00003945 (FFINb2) и 90 000 облигаций KZ2C00004257 (FFINb3)
- 02.06.20** Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "Фридом Финанс" за 2019 год
- 02.06.20** Акционеры АО "Фридом Финанс" утвердили годовую финансовую отчетность и приняли решение не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2019 год
- 06.05.20** АО "Фридом Финанс" выкупило 307 960 облигаций KZ2C00003945 (FFINb2) и 83 086 облигаций KZ2C00004257 (FFINb3)
- 30.04.20** 28 мая состоится годовое общее собрание акционеров АО "Фридом Финанс"
- 28.04.20** Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Фридом Финанс" по состоянию на 01 апреля 2020 года
- 20.04.20** АО "Фридом Финанс" сообщило результаты своей деятельности за первый квартал 2020 года
- 16.04.20** АО "Фридом Финанс" сообщило о выплате дивидендов держателям паев KZPF00000082 (FFIN_or) ИПИФ "Fixed Income" за январь–март 2020 года
- 02.04.20** АО "Фридом Финанс" отказалось от статуса маркет-мейкера на KASE по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) АО "Банк ЦентрКредит"

Событий, прямо затрагивающих интересы держателей облигаций АО " Фридом Финанс " в течение 2 квартала 2020 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 отчётную 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 отчётном периоде

ISIN	Торговый код	Дата выплаты купона	Сумма вознаграждения, тенге	Период ближайшей купонной выплаты	Период погашения
KZ2C00004257	FFINb3	03.06.2020	131 955 196,74	29.11.20 – 13.12.20	29.05.21–12.06.21

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

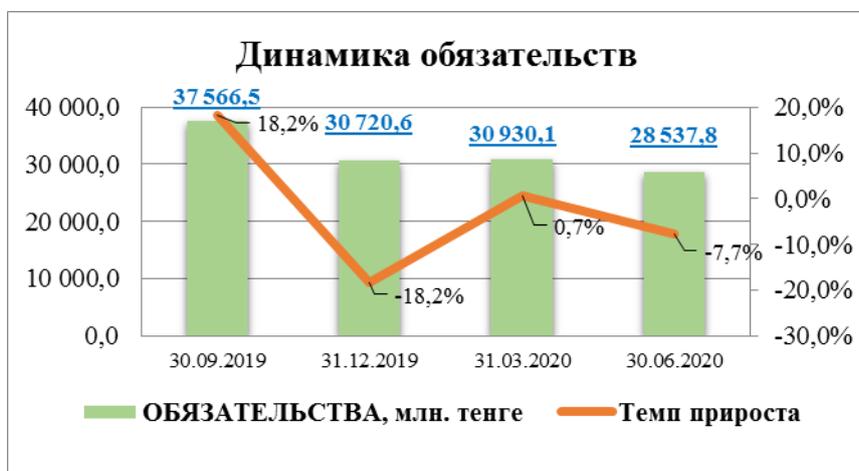
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **30.06.2020** г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

Баланс, тыс. тенге

Наименование статьи	На 30.06.2020	На 31.12.2019	Изменение
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	2 277 508	1 655 683	37,6%
Операция «обратное РЕПО»	212 467	6 301 454	-96,6%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	41 264 992	38 122 235	8,2%
Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	574	574	0,0%
Запасы	172	163	5,5%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	719 835	746 529	-3,6%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	16 537	19 695	-16,0%
Производные финансовые инструменты (требования по сделке опционы)	967 782	0	-
Активы по аренде	1 612 150	1 785 810	-9,7%
Дебиторская задолженность	7 914 009	7 523 826	5,2%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	592 193	301 488	96,4%
Текущий налоговый актив	1 015	948	7,1%
Авансы выданные и предоплата	206 309	240 218	-14,1%
Прочие активы	6 619	38 357	-82,7%
БАЛАНС	55 792 162	56 736 980	-1,7%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по соглашениям «РЕПО»	22 467 126	21 992 175	2,2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 731 893	6 182 140	-39,6%
Займы полученные			
Резервы	287 416	200 929	43,0%
Кредиторская задолженность	40 461	32 165	25,8%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	12 944	41 701	-69,0%
Текущее налоговое обязательство	36 965	34 472	7,2%
Прочие обязательства	27 987	173 264	-83,8%
Обязательства по аренде	1 932 996	2 063 729	-6,3%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	28 537 788	30 720 575	-7,1%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	15 701 100	15 701 100	0,0%

Резервный капитал	278	278	0,0%
Нераспределенная прибыль	11 552 996	10 315 027	12,0%
ИТОГО КАПИТАЛ:	27 254 374	26 016 405	4,8%
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	55 792 162	56 736 980	-1,7%



Отчёт о прибылях и убытках, тыс. тенге

Наименование статьи	На 30.06.2020	На 30.06.2019	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	2 291 699	1 603 991	42,9%
Комиссионные вознаграждения	2 224 228	604 610	267,9%
Доходы от купли-продажи финансовых активов (нетто)	3 297 902	2 078 458	58,7%
Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (нетто)	(2 516 916)	1 131 144	-322,5%
Доходы/ (расходы) от операций с иностранной валютой (нетто)	(4 532)	(13 921)	67,4%
Доходы от переоценки иностранной валюты (нетто)	303 591	136 736	122,0%
Доходы от реализации активов	(26)	-	-
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам (нетто)	(27 334)	(128 344)	78,7%
Прочие доходы/(расходы)	64 477	-54 098	219,2%
ИТОГО ДОХОДОВ	5 633 089	5 358 576	5,1%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	1 806 084	2 219 029	-18,6%
Комиссионные расходы	76 744	90 778	-15,5%
Операционные расходы	2 507 602	2 021 216	24,1%
ИТОГО РАСХОДОВ	4 390 430	4 331 023	1,4%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	1 242 659	1 027 553	20,9%
Расход по налогу на прибыль	4 690	770	509,1%
ИТОГО ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	1 237 969	1 026 783	20,6%

Финансовые коэффициенты	На 30.06.2020	На 31.12.2019
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	94,1%	95,5%
долгосрочные активы/ активы	4,2%	4,5%
текущие обязательства/пассивы	40,5%	39,3%
долгосрочные обязательства/пассивы	10,7%	14,9%
капитал/пассивы	48,8%	45,9%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,10	0,36
быстрая ликвидность	2,32	2,43
текущая ликвидность	2,32	2,43
<i>Рентабельность</i>		

маржа чистой прибыли	54,0%	169,8%
ROA	2,2%	1,1%
ROE	4,5%	2,4%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	2,05	2,18
финансовый долг/собственный капитал	0,96	1,08

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 30 июня 2020 г.

- По состоянию на 30 июня 2020 г. активы компании АО «Фридом Финанс» снизились на 1,7% по сравнению с началом года и составили 55 792,2 млн. тенге. Денежные средства и эквиваленты выросли на 37,6% и составили 2 277,5 млн. тенге. Средства в операциях Обратное РЕПО снизились на 96,6% и составили 212,5 млн. тенге. При этом «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» выросли на 8,2% и составили 41 265,0 млн. тенге.

- Обязательства компании с начала года уменьшились на 7,1%, составив 28 537,8 млн. тенге. Средства по операциям РЕПО выросли на 2,2%, составив 22 467,1 млн. тенге. Произошло снижение по статье «Выпущенные долговые ценные бумаги» на 39,6%, итог составил 3 731,9 млн. тенге.

- Капитал компании составил 27 254,4 млн. тенге, увеличившись на 4,8% с начала года. Увеличение произошло из-за роста нераспределённой прибыли на 12,0% до 11 553,0 млн. тенге.

- По итогам квартала Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 1 238,0 млн. тенге. В аналогичном периоде 2019 г. чистая прибыль составила 1 026,8 млн. тенге.

- Рентабельность активов ROA составила 2,2%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 4,5%, маржа чистой прибыли составила 54,0%. Показатели кредитоспособности имеют хорошие значения. Показатели ликвидности изменились незначительно, Эмитент сохраняет высокую ликвидность своих активов. Нарушений установленных норм зафиксировано не было.

Закключение:

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.