

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 1 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 1 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) №07/01-1 от 1 июля 2015 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
1.	ООО Инвестиционная компания "Фридом Финанс"	100,00%	-

Корпоративные события:

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

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

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

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

15.03.17 АО "Фридом Финанс" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1) за период с 23 по 31 января 2017 года

- 15.03.17** АО "Фридом Финанс" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1) за период с 22 июля 2016 года по 22 января 2017 года
- 15.03.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 09.03.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 03.03.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность
- 02.03.17** АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y07E943 (KZ2P00003254, EKAИb1) ТОО "СФК ЕКА-Invest" на 01 января 2017 года
- 01.03.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 28.02.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 22.02.17** АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1) АО "Фридом Финанс" за четвертый квартал 2016 года
- 20.02.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 16.02.17** KASE ПРОВЕЛА НАГРАЖДЕНИЕ НАИБОЛЕЕ ОТЛИЧИВШИХСЯ ЧЛЕНОВ БИРЖИ ПО ИТОГАМ 2016 ГОДА
- 09.02.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 08.02.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 06.02.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о решении его единственного акционера утвердить дивидендную политику в новой редакции
- 02.02.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1)
- 01.02.17** АО "Фридом Финанс" с 06 февраля присвоен статус маркет-мейкера на KASE по простым акциям KZ1C56470012 (KZ1C00000801, STND) АО "Страховая компания "Standard"
- 01.02.17** АО "Фридом Финанс" с 06 февраля присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2P0Y04F294 (KZ2P00003635, ARWAб1) ТОО "ARLAN WAGONS"
- 01.02.17** АО "Евразийский Капитал" с 02 февраля присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C0Y03F091 (KZ2C00003440, FFINb1) АО "Фридом Финанс"
- 31.01.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о решении его единственного акционера от 30 января 2017 года
- 27.01.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 23.01.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 17.01.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделок, в совершении которой имеется заинтересованность
- 13.01.17** АО "Фридом Финанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2017 года
- 12.01.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 05.01.17** АО "Фридом Финанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 05.01.17** 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

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

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 31 марта 2017 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **31.03.2017 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

Баланс, тыс. тенге

Наименование статьи	На 31.03.2017	На 31.12.2016	Изменение
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	309 443	548 208	-43,6%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	17 127 298	17 742 114	-3,5%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	574	459	25,1%
Дебиторская задолженность	11 588	152 035	-92,4%
Комиссионные вознаграждения	45 743	48 253	-5,2%
Операция «обратное РЕПО»	2 636 777	249 982	954,8%
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)	0	0	-
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	4 004	5 229	-23,4%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	248 316	242 161	2,5%
Текущее налоговое требование	2 170	2 062	5,2%
Авансы выданные и предоплата	54 153	88 397	-38,7%
Прочие активы	1 115	695	60,4%
Итого активы:	20 441 181	19 079 595	7,1%
Обязательства			
Операция «РЕПО»	11 689 612	11 300 117	3,4%
Займы полученные	1 088 876	1 505 858	-27,7%
Кредиторская задолженность	3 675	3 197	15,0%
Резервы	32 797	29 400	11,6%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	1 681	1 978	-15,0%
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	-
Текущее налоговое обязательство	683	628	8,8%
Прочие обязательства	0	0	-
Итого обязательства:	12 817 324	12 841 178	-0,2%
Собственный капитал			
Уставный капитал	3 068 584	3 068 584	0,0%
Резервный капитал	278	162	71,6%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 554 995	3 169 671	43,7%
Итого капитал:	7 623 857	6 238 417	22,2%
Итого капитал и обязательства	20 441 181	5 754 343	255,2%



Отчёт о прибылях и убытках, тыс. тенге

Наименование статьи	На 31.03.2017	На 31.03.2016	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	55 897	28 843	93,8%
Комиссионные вознаграждения	164 746	13 420	1127,6%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	1 877 152	770 848	143,5%
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 862 612	1 456 976	27,8%
Доходы от операций с иностранной валютой	0	224	-

Доходы от переоценки иностранной валюты	114 179	345 434	-66,9%
Доходы от реализации активов	57	0	-
Доходы от операций с производными финансовыми инструментами	0	0	-
Прочие доходы	67	3 697	-98,2%
ИТОГО ДОХОДОВ	4 074 710	2 619 442	55,6%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	424 278	179 958	135,8%
Комиссионные расходы	11 933	6 647	79,5%
Расходы от деятельности, не связанной с выплатой вознаграждения (переводные операции)	0	0	-
Расходы от купли-продажи финансовых активов	216 504	62 658	245,5%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 569 117	821 898	90,9%
Расходы от операций с иностранной валютой	2 747	43 460	-93,7%
Расходы от переоценки иностранной валюты	167 038	328 622	-49,2%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	1 981	0	-
Расходы от операций с производными финансовыми инструментами	0	0	-
Операционные расходы	295 788	194 816	51,8%
Прочие расходы	0	2 502	-
ИТОГО РАСХОДОВ	2 689 386	1 640 561	63,9%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	1 385 324	978 881	41,5%
Расход по налогу на прибыль	0	0	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	1 385 324	978 881	41,5%
ИТОГО ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	1 385 324	978 881	41,5%

Финансовые коэффициенты	На 31.03.2017	На 31.03.2016
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	98,7%	96,1%
долгосрочные активы/ активы	1,3%	3,9%
текущие обязательства/пассивы	57,4%	43,8%
долгосрочные обязательства/пассивы	5,3%	0,8%
капитал/пассивы	37,3%	55,4%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,25	0,21
быстрая ликвидность	0,26	2,20

текущая ликвидность	1,72	2,20
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	73,8%	73,0%
ROA	6,8%	11,5%
ROE	18,2%	20,7%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	2,68	1,80
финансовый долг/собственный капитал	0,00	0,00

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 марта 2017 г.

- По состоянию на 31 марта 2017 г. активы компании АО «Фридом Финанс» увеличились на 7,1% по сравнению с началом года и составили 20 441,2 млн. тенге. Произошло значительное увеличение по статье «Операция обратное РЕПО» - в 10 раз при итоговом значении 2 636,8 млн. тенге. Денежные средства и эквиваленты снизились на 43,6% и составили 309,4 млн. тенге. Дебиторская задолженность снизилась на 92,4% и составила 11,6 млн. тенге.

- Обязательства компании с начала года незначительно уменьшились – на 0,2%, составив 12 817,3 млн. тенге. Средства по операциям РЕПО увеличились на 3,4%, составив 11 689,6 млн. тенге. Кредиторская задолженность составила 3,7 млн. тенге по сравнению с 3,2 млн. тенге на начало года – произошло увеличение на 15%.

- Капитал компании составил 7 623,9 млн. тенге, увеличившись на 22,2% с начала года. Увеличение произошло благодаря увеличению нераспределённой прибыли на 43,7%. Размер акционерного капитала не изменился. Эмитент продолжает показывать положительную динамику капитала.

- Чистая прибыль по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. выросла на 41,5% и составила 1 385,3 млн. тенге благодаря значительному росту доходов от купли-продажи финансовых активов – на 143,5%, которые по итогам квартала составили 1 877,2 млн. тенге. Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, увеличились на 27,8% и составили 1 862,6 млн. тенге. Комиссионные вознаграждения увеличились на 1127,6%, составив 164,7 млн. тенге.

- Эмитент показывает хорошую рентабельность и ликвидность благодаря росту доходов и преобладанию в структуре активов высоколиквидных инструментов. Рентабельность активов ROA составила 6,8%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 18,2%, маржа чистой прибыли составила 73,8%. Показатели кредитоспособности хорошие. 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 сильные рыночные позиции, хорошая ликвидность имеющихся активов и высокая рентабельность.

Председатель Правления



Айтқожа А.А.