

Отчет Представителя Держателей Облигаций

Отчет ПДО по Облигациям НИН KZP02Y03F541,
ISIN KZ2C00004257
Акционерного Общества «Фридом Финанс»

Дата публикации Отчета: 23 августа 2019 года



TENGRI CAPITAL
Investment Banking

Введение

7 декабря 2018 года между Акционерным Обществом «Tengri Capital MB» и Акционерным Обществом «Фридом Финанс» был подписан договор об оказании услуг Представителя Держателей Облигаций по облигациям с НИН KZP02Y03F541 (ISIN: KZ2C00004257), код бумаги на площадке АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (KASE) – FFINb3. В рамках настоящего договора, а также согласно требованию законодательства Республики Казахстан был сформирован настоящий отчет.

Краткое описание Эмитента облигаций с НИН: KZP02Y03F541 (ISIN: KZ2C00004257), код бумаги на KASE – FFINb3

Эмитентом указанных выше облигаций является Акционерное Общество «Фридом Финанс» (далее – «Общество», «Компания»).

Местонахождение исполнительного органа Общества: Республика Казахстан 050040, город Алматы, Бостандыкский район, проспект Аль-Фараби, дом 77/7, н.п.3а¹, БИН: 061140003010.

Основные виды деятельности Общества²:

- 1) На основании лицензии Общество вправе осуществлять следующие виды деятельности на рынке ценных бумаг:
 - a. Осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;
 - b. Управление инвестиционным портфелем.
- 2) Общество вправе оказывать услуги по:
 - a. Выпуску и размещению эмиссионных ценных бумаг в качестве андеррайтера или в составе эмиссионного консорциума;
 - b. Объявлению и поддержанию котировок по финансовому инструменту в соответствии с внутренними документами фондовой биржи;
 - c. Предоставлению консультационных услуг по вопросам включения и нахождения ценных бумаг в официальном списке фондовой биржи;
 - d. Иные услуги, не противоречащие законодательству Республики Казахстан.

Штат сотрудников по состоянию на 1 июля 2019 года составляет 309 человек³.

Лицензии Общества⁴:

Компания имеет лицензию №3.2.238/15 от 2018-10-02, которая дает право Компании на осуществление брокерской и дилерской деятельности с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, а также деятельности по управлению инвестиционным портфелем.

4 апреля 2019 года Компания получила лицензию №4.3.12 на проведение банковских операций в иностранной валюте, лицензия дает право на организацию обменных операций

¹ Согласно решению внеочередного Общего собрания акционеров Акционерного Общества «Фридом Финанс», протокол №18/04 от 10 августа 2018 года

² Согласно Уставу Общества

³ Информация, предоставленная Компанией

⁴ Данные с официального сайта Национального Банка Республики Казахстан

с иностранной валютой, за исключением организации обменных операций с наличной иностранной валютой.

Акционеры:

По состоянию на 1 июля 2019 года акционерами Компании с долей большей, чем 5%, согласно данным KASE являются:

ООО «Инвестиционная компания «Фридом Финанс» – с долей 94,13%

FREEDOM HOLDING CORP. – с долей 5,85%

Согласно данным KASE за второй квартал 2019 года с 1 апреля 2019 года состав акционеров с долей большей, чем 5%, не изменился.

Регистрация (перерегистрация) юридического лица:

АО «Фридом Финанс» является Акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан 1 ноября 2006 года как АО «Seven Rivers Capital» («Севен Риверс Капитал») и перерегистрированным под текущим названием 9 сентября 2013 года. Компания была переименована и перерегистрирована в соответствии с решением единственного акционера №28 ООО Инвестиционная Компания «Фридом Финанс», единственного учредителя Компании от 26 августа 2013 года.⁵ За второй квартал 2019 года смена наименования Компании либо перерегистрация не производились.

Филиалы Компании:

Филиал в г. Нур-Султан: ул. Кабанбай батыра 15А Бизнес центр "Q" Блок А, 3 - й этаж

Филиал в г. Актау, 4-й микрорайон, д. 73, гостиничный комплекс Holiday Inn.

Филиал в г. Актобе, пр. Алии Молдагуловой, 46А, 5 этаж, офис №502

Филиал в г. Атырау, ул. Студенческая 52, БЦ «Адал» 2 этаж, 201 офис

Филиал в г. Караганда, ул. Ерубаяева, д. 35, оф. 42

Филиал в г. Семей, ул. Дулатова, д. 167, кв. 120

Филиал в г. Костанай, пр-т Аль-Фараби, 65, 12 этаж, офис № 1201

Филиал в г. Павлодар, ул. Торайгырова 79/1, Бизнес-центр RESPECT, 1 этаж

Филиал в г. Тараз, ул. Толе би, д. 93а. 6 этаж,офис 6.2

Филиал в г. Уральск, ул. Ескалиева, д.177, оф. 505

Филиал в г. Усть-Каменогорск, ул. Максима Горького, д. 50

Филиал в г. Шымкент, бульвар Кунаева 59,Бизнес центр Астана, 1 этаж

Филиал в г. Жанаозен ,мкр Жалын, Бизнес центр "Максат",дом 1Б, офис 20

Филиал в г. Петропавловск, ул. Букетова 31А, Бизнес-центр "Алем" 1 этаж

Филиал в г. Кызылорда, ул. Желтоқсан 42, БЦ "Бастау", 3 этаж, оф. 305

Кредитный рейтинг:

Эксперт РА Казахстан: В++ (29.06.18). За второй квартал 2019 года рейтинг не изменился.
Standard & Poor's: В-/стабильный/В (28.06.19)

Информационный фон:

За период с 1 апреля 2019 года до даты публикации настоящего отчета информационный фон, косвенно касающийся Компании, без учета информации, упомянутой в корпоративных событиях, был позитивным. При обзоре информационного фона были взяты во внимание

⁵ Аудированная отчетность Компании за 2017 год, при этом Компания с периода публикации аудированной отчетности за 2017 год не меняла наименование

опубликованные в публичных источниках новости, информация на сайте Компании, прочая информация, доступная широкому кругу лиц в сети интернет.

На публичных ресурсах информация, доступная о компаниях, аффилированных с АО «Фридом Финанс», и непосредственно АО «Фридом Финанс», демонстрирует следующее:

Июнь стал для ИК «Фридом Финанс» знаковым месяцем в плане динамики в рейтингах Московской биржи. Компания держится на девятом месте в топ-25 по числу зарегистрированных клиентов, при этом их общее количество уверенно растет и за один месяц повысилось с немногим более 36 тыс. до 37,5 тыс. человек. По количеству активных клиентов ИК «Фридом Финанс» принадлежит 12-я позиция с результатом 2 443 человек⁶.

АО "Фридом Финанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 10 июня 2019 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004257 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FFINb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 163 657 788,22 тенге⁷.

Также 3 июля 2019 года была произведена выплата четвертого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003945 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FFINb2) на сумму 163 657 788,22 тенге⁸.

Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 14 июня 2019 года АО «Фридом Финанс» присвоен статус клирингового участника валютного рынка с установлением категории «с полным покрытием». С 19 июня 2019 года АО «Фридом Финанс» допущено к участию в торгах иностранными валютами на KASE⁹.

По инициативе АО «Фридом Финанс» в официальный список Казахстанской фондовой биржи (KASE) внесены простые акции компаний Apple Inc., Facebook Inc., Microsoft Corporation, Starbucks Corporation. Всего же до конца месяца будут листингованы акции еще 12 иностранных эмитентов, как сообщает Компания: Ford Motor Company, The Coca-Cola Company, Nike Inc., Tiffany & Co., Exxon Mobil Corporation, Tesla Inc., Intel Corporation, Pfizer Inc., PLLC Yandex N.V., ПАО «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ», ПАО «Новолипецкий металлургический комбинат», ПАО «ГМК «Норильский никель». Все приобретенные клиентом бумаги будут храниться на брокерском счете в Центральном Депозитарии в соответствии с законом «О рынке ценных бумаг». Любой желающий может купить акции на сумму от 3 000 тенге до 1 млн тенге (лимит в течение дня) в удобное для себя время и день недели¹⁰.

Опубликована информация, что доход Freedom Holding Corp. за фискальный 2019 год (завершившийся 31 марта) увеличился на 29% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил \$74,3 млн. Ключевые факторы роста финансовых показателей: Увеличение комиссионных доходов за 2019 год на 264%, или \$32,1 млн, с \$12,2 млн до

⁶ Источник: <https://ffin.ru/about/company/us/80236/>

⁷ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1405363/>

⁸ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1408057/>

⁹ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1405504/>

¹⁰ Источник: <https://ffin.kz/news/75-kazakhstantsy-smogut-pokupat-aktsii-izvestnykh-brendov-na-kazakhstanskoy-fondovo>

\$44,3 млн, в частности по брокерскому обслуживанию на \$30,4 млн. Прирост произошел в основном благодаря новым клиентам, полученным в результате расширения филиальной сети, увеличения количества инвестиционных консультантов и объема аналитики, предоставляемой клиентам, и, как следствие, повышения торговой активности¹¹.

¹¹ Источник: <https://kursiv.kz/news/kompanii/2019-06/dokhod-freedom-holding-corp-velichilsya-na-29-i-sostavil-743-mln?page=16>

Запросы, а также прочие услуги, выполненные в рамках договора об оказании услуг Представителя Держателей Облигаций за 2 квартал 2019 года, а также после 30 июня 2019 года, для целей формирования настоящего отчета

02.04.2019	Направлено сообщение по электронной почте с указанием перечня и сроков предоставления информации на апрель 2019 года (список держателей и финансовая отчетность) согласно договору ПДО между сторонами.
30.04.2019	Направлен информационный запрос по разъяснению деталей неаудированной финансовой отчетности и уточнению общекорпоративной информации.
06.05.2019	Сформирован анализ корпоративных событий за 1 квартал 2019 года.
08.05.2019	Сформирован мониторинг информационного фона, связанного с Компанией за 1 квартал 2019 года.
13.05.2019	Сформирован анализ финансовой отчетности Компании за 1 квартал 2019 года.
17.07.2019	Направлено напоминание по электронной почте по поводу предоставления Финансовой отчетности за 2 квартал 2019 года
01.08.2019	Направлен информационный запрос по электронной почте
08.08.2019	Сформирован анализ корпоративных событий за 2 квартал 2019 года.
09.08.2019	Сформирован мониторинг информационного фона, связанного с Компанией за 2 квартал 2019 года.
16.08.2019	Сформирован анализ финансовой отчетности Компании за 2 квартал 2019 года.

Описание ценной бумаги (основные детали)

Изменения в проспект выпуска облигаций за 2 квартал 2019 года не вносились.

Ценные бумаги представляют собой индексированные по обменному курсу тенге к доллару США купонные облигации без обеспечения (ISIN: KZ2C00004257, НИН: KZP02Y03F541, CFI: DBFUFR), выпущенные на 3 года, с периодом погашения 29 мая 2021 года – 12 июня 2021.

Выпуск облигаций является вторым в рамках первой облигационной программы, зарегистрированной 9 июня 2017 года НБ РК, свидетельство о государственной регистрации облигационной программы №F54.

Держатель облигаций имеет право на получение индексированной номинальной стоимости облигаций и получение вознаграждения по облигациям.

Индексированная номинальная стоимость одной облигации составляет 1000 тенге на момент размещения (29 мая 2018 года), в последующие периоды стоимость рассчитывается, исходя из применения коэффициента девальвации/ревальвации тенге к доллару США к номинальной стоимости.

Коэффициент девальвации/ревальвации рассчитывается как отношение средневзвешенного курса доллара США к тенге, сложившегося по результатам утренней торговой сессии по доллару США Казахстанской фондовой биржи (KASE) на дату фиксации реестра держателей облигаций для соответствующей выплаты вознаграждения/выкупа облигаций/ погашения облигаций, к аналогичному курсу на дату начала обращения облигаций. Если дата фиксации реестра держателей облигаций, используемая для расчета индексированной номинальной стоимости облигаций, выпадает на выходной или праздничный день, то средневзвешенный курс доллара США к тенге, сложившийся по результатам утренней торговой сессии по доллару США Казахстанской фондовой биржи (KASE), фиксируется на последний рабочий день перед таким выходным или праздничным днем.

При этом датой фиксации реестра является начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

Курс на дату размещения составил 329,13 тенге за 1 доллар США, коэффициент девальвации/ревальвации рассчитывается по отношению к указанному курсу.

Купонное вознаграждение рассчитывается как 8% (восемь процентов) **годовых** от индексированной номинальной стоимости облигаций.

Выплата купонного вознаграждения по облигациям производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение пятнадцати календарных дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляется выплата купонного вознаграждения.

График купонных выплат:

№	Дата начала купонной выплаты	Ставка, % год.	Дата фиксации реестра	Дата окончания выплаты
1	29.11.18	8,00	28.11.18	13.12.18
2	29.05.19	8,00	28.05.19	12.06.19
3	29.11.19	8,00	28.11.19	13.12.19
4	29.05.20	8,00	28.05.20	12.06.20
5	29.11.20	8,00	28.11.20	13.12.20
6	29.05.21	8,00	28.05.21	12.06.21

Дата начала ближайшей купонной выплаты – 29 ноября 2019 года, за период с 29 мая 2019 года по 28 ноября 2019 года включительно. Предстоящая выплата будет являться третьей из шести.

Погашение облигаций осуществляется по истечению трех лет с даты начала обращения облигаций в течение 15 календарных дней, следующих за последним днем обращения. Облигации погашаются по индексированной стоимости с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения.

Настоящим раскрыты основные условия проспекта выпуска облигаций, для более детального ознакомления с условиями проспекта выпуска облигаций необходимо ознакомиться с полным проспектом выпуска. Проспект выпуска облигаций, в том числе, можно найти на официальном сайте биржи (www.kase.kz).

Анализ корпоративных событий Компании:

Событие	Дата	Содержание
Информация об итогах погашения облигаций KZ2C00003440 (FFINb1)	01.04.19	<p>Заявка содержит информацию об аннулировании уполномоченным органом выпуска эмиссионных ценных бумаг и о погашении эмиссионных ценных бумаг эмитента. Аннулирование и погашение выпуска эмиссионных облигаций (ISIN KZ2C00003440) в количестве 1 607 098,00 произошло 23 января 2019 года на основании исполнения обязательств, связанных с погашением облигаций.</p> <p>Данное событие имеет нейтральное влияние на держателей облигаций. Событие подтверждает ранее известный факт погашения облигаций ISIN KZ2C00003440.</p>
Информация об изменении состава органов эмитента от 29 марта 2019 года	08.04.19	<p>Совет Директоров принял решение об исключении с должности Заместителя Председателя Правления, Члена Правления Сулименко Алексея Сергеевича.</p> <p>Данное решение повлекло за собой изменения в составе органа акционерного общества. Состав исполнительного органа состоит из: Миникеев Роман Дамирович, Лер Евгений Оскарович, Туканов Ренат Саутжанович и Нукенов Тусуп Бейсенгазиевич.</p> <p>Данное корпоративное событие представляет собой событие в рамках общего развития Компании и носит нейтральное влияние на держателей облигаций.</p>
Лицензия, выданная 4 апреля 2019 года	08.04.19	<p>Предоставлена информация о получении разрешения на осуществление видов деятельности Национальным банком от 04.04.2019 на бессрочный срок действия для проведения банковских операций в иностранной валюте.</p> <p>Новость сигнализирует о расширении спектра оказываемых услуг и имеет позитивное влияние на держателей облигаций в силу увеличения потенциала роста Компании.</p>
Информация о решении Совета Директоров эмитента от 26 апреля 2019 года	29.04.19	<p>Дана информация о созвании годового общего собрания акционеров АО «Фридом Финанс». Было предложено провести данное событие 27 мая 2019 года.</p> <p>Данное корпоративное событие представляет событие в рамках общего развития Компании и носит нейтральное влияние на держателей облигаций.</p>

Событие	Дата	Содержание
Информация об итогах годового общего собрания акционеров, состоявшегося 27 мая 2019 года	28.05.19	<p>Было проведено общее собрание акционеров, где были приняты решения по утверждению годовой финансовой отчетности за 2018 год, по невыплачиванию дивидендов по простым акциям Общества по итогам 2018 года, а также по нераспределению чистого дохода за 2018 год в размере 593 952,0 тыс тенге.</p> <p>Данное корпоративное событие представляет собой событие в рамках общего развития Компании и носит нейтральное влияние на держателей облигаций.</p>
Информация о присвоении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок АО «Фридом Финанс» и ООО Инвестиционная компания «Фридом Финанс» на уровне «В-/В», прогноз «Стабильный»	01.07.19	<p>Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings присвоило рейтинги участникам рынка ценных бумаг АО «Фридом Финанс» и ООО ИК «Фридом Финанс» на уровне «В-/В». Кроме того, АО «Фридом Финанс» получило рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB-».</p> <p>Данное корпоративное событие несет позитивное влияние на держателей облигаций, в силу получения публичной независимой оценки устойчивости Компании, что позволит держателям облигаций более эффективней оценивать риски ассоциированные с финансовыми инструментами предлагаемыми Компанией.</p>
Информация о выкупе облигаций KZ2C00004257 (FFINb3) от 02 июля 2019 года	02.07.19	<p>Данное событие включает информацию о выкупе 02 июля 2019 года купонных облигаций АО «Фридом Финанс» (ISIN KZ2C00004257) в количестве 400 277 штук по цене 1151,43 тенге за штуку.</p> <p>Данное событие имеет позитивное влияние на держателей облигаций, Компания демонстрирует наличие ликвидности и гибкость в управлении долговой нагрузкой.</p>
Информация о выкупе облигаций от 04 июля 2019 года	04.07.19	<p>Дана информация о выкупе 04 июля 2019 года купонных облигаций АО «Фридом Финанс» (ISIN KZ2C00004257) в количестве 288 643 штук по цене 1153,71 тенге за штуку.</p> <p>Данное событие имеет позитивное влияние на держателей облигаций, Компания демонстрирует наличие ликвидности и гибкость в управлении долговой нагрузкой.</p>

Событие	Дата	Содержание
<p>Информация о присвоении агентством Standard & Poor's кредитного рейтинга «B-» "облигациям KZ2C00004257 (FFINb3)</p>	<p>22.07.19</p>	<p>Предоставлена информация о том, что рейтинговое агентство Standard & Poor's присвоило кредитный рейтинг «B-» по международной шкале второму выпуску облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы.</p> <p>Данное корпоративное событие несет позитивное влияние на держателей облигаций, в силу получения публичной независимой информации, касающейся рисков ассоциированных с приобретенным финансовым инструментом.</p>
<p>Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров (участников) эмитента и (или) инвесторов от 19 июля 2019 года</p>	<p>22.07.19</p>	<p>Данное корпоративное событие является извещением о проведении 19 августа 2019 общего собрания держателей облигаций по вопросу внесения изменений в Проспект первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы АО «Фридом Финанс».</p> <p>Решения Собрания будут приняты посредством проведения заочного голосования.</p> <p>Данное корпоративное событие, касается держателей первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы и носит нейтральное влияние на держателей облигаций.</p>
<p>Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров (участников) эмитента и (или) инвесторов от 19 июля 2019 года</p>	<p>22.07.19</p>	<p>Данное корпоративное событие является извещением о проведении 20 августа 2019 года общего собрания держателей облигаций по вопросу внесения изменений в Проспект второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы АО «Фридом Финанс».</p> <p>Решения Собрания будут приняты посредством проведения заочного голосования.</p> <p>Согласно предоставленному протоколу №07/19 заседания Совета Директоров АО «Фридом Финанс» изменения связаны с поступившим письмом от АО «Казахстанская фондовая биржа», касательно изменения хода торгов валютой, которая в свою очередь запускает сквозную валютную сессию, не предполагающую понятие «утренняя торговая сессия». В связи с чем произойдет изменение методологии расчета курса применяемого для расчета купонного вознаграждения.</p> <p>Так как по предоставленной информации изменения касаются общих изменений на рынке, не зависящих от</p>

Событие	Дата	Содержание
		АО «Фридом Финанс», новость несет собой нейтральное влияние на держателей.
Информация о суммарном размере вознаграждения членов исполнительного органа за 2018 год	30.07.19	<p>Предоставлена информация о том, что по итогам 2018 года суммарный размер вознаграждения членов исполнительного органа Компании, включающий суммарный размер всех выплат, произведенных Компанией в пользу членов исполнительного органа в отчетном периоде, включая заработную плату и все виды поощрений в денежной форме, выплаченных Компанией в отчетном периоде, составляет 73 456 647 тенге.</p> <p>Данное корпоративное событие, представляет собой событие в рамках общего развития Компании и носит нейтральное влияние на держателей облигаций.</p>

Информация по выполнению обязательств по выплате вознаграждений и одного погашения облигаций Компании за период с начала второго квартала 2019 года до даты публикации настоящего отчета

По состоянию на дату публикации настоящего отчета у Компании в листинге на KASE находятся два долговых инструмента – облигации ISIN KZ2C00003945 (FFINb2) и KZ2C00004257 (FFINb3).

По информации сайта фондовой биржи 3 июля 2019 года Компания выплатила четвертое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00003945 (FFINb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 162 693 805,19 тенге.

По своим облигациям KZ2C00004257 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FFINb3) Компания сообщила Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 10 июня 2019 года второго купонного вознаграждения. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 163 657 788,22 тенге.

Таким образом, за период с начала 2 квартала 2019 года до даты публикации настоящего отчета Компания выполнила свои обязательства в полном объеме. Ближайшей датой начала купонной выплаты по облигациям Компании в обращении является 29 ноября 2019 года (FFINb3).

Отчет по целевому расходованию средств

Согласно проспекту выпуска облигаций, цели и порядок использования денег, которые Эмитент получит от размещения облигаций имеет следующую формулировку: «Средства от размещения облигаций будут направлены на общие корпоративные цели в соответствии с Уставом и стратегией развития Общества».

Согласно ответу представителя Компании «денежные средства, полученные в результате размещения облигаций ... были направлены на покупку ценных бумаг».

С учетом формулировки проспекта противоречий в целевом расходовании средств нет.

Облигации являются необеспеченными, в силу чего, имущество, являющееся обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций, отсутствует.

Отчет о соблюдении ограничений (ковенантов)

За 2 квартал 2019 года были предоставлены три ежемесячных отчета о соблюдении ограничений (ковенантов). Отчеты были предоставлены 8 мая 2019 года, 3 июня 2019 года и 1 июля 2019 года за апрель, май и июнь, соответственно. Содержание отчетов идентично друг другу и приведено в таблице ниже.

Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении
Ковенанты, предусмотренные проспектом выпуска облигаций АО «Фридом Финанс»	
Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей.	Данное условие не нарушалось.
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.	Согласно перечню документов, подлежащих предоставлению членами Биржи, аудиторский отчет по годовой финансовой отчетности за январь-декабрь 2018 г. должен предоставляться не позднее 30 июня 2019 г. Отчетность была опубликована 29 июня 2019 г.
Ковенанты, предусмотренные пунктом 2 статьи 15 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»	
Не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента, на дату отчуждения.	Эмитент не осуществлял отчуждение активов, стоимость которых превышает установленный Законом предел.
Не допускать факта неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10% от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.	Эмитент не допускал факта неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций, на сумму более 10% от стоимости совокупных активов на дату регистрации выпуска облигаций (20.04.2018 г.), т.е. на сумму более 6 773 млн тенге.

Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении
Ковенанты, предусмотренные проспектом выпуска облигаций АО «Фридом Финанс»	
Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменения основных видов деятельности Эмитента.	Изменения в учредительные документы, предусматривающие изменения основных видов деятельности, не вносились.
Не изменять организационно-правовую форму.	Вопрос об изменении организационно-правовой формы Эмитентом не рассматривался.

Отчеты были предоставлены в срок в соответствии с договором об оказании услуг Представителя Держателей Облигаций.

Мониторинг финансового положения Компании

Полный набор финансовых данных (Отчет о Прибылях и Убытках, Баланс, Отчет о Движении Денежных Средств) был предоставлен Компанией 25 июля 2019 года и является неаудированным. Все расчеты ниже составлены в соответствии с предоставленными данными Компании.

Баланс Компании

<i>тыс. тенге</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>Δ Разница</i>	<i>% Изменение 2 кв. 2019 к 31.12.2018</i>	<i>Доля от баланса 2 кв. 2019</i>
Активы					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	836 224	621 064	-215 160	-25.73%	1.07%
Операции «обратное РЕПО»	2 544 359	2 466 519	-77 840	-3.06%	4.25%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	45 442 710	44 004 100	- 1 438 610	-3.17%	75.76%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	574	574	-	0.00%	0.00%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	624 419	741 310	116 891	18.72%	1.28%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	30 610	25 487	-5 123	-16.74%	0.04%
Дебиторская задолженность	9 923 533	7 862 428	-2 061 105	-20.77%	13.54%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	114 269	299 696	185 427	162.27%	0.52%
Запасы	103	257	154	149.51%	0.00%
Текущее налоговое требование	7 623	948	-6 675	-87.56%	0.00%
Авансы выданные и предоплата	409 235	265 645	-143 590	-35.09%	0.46%
Активы по аренде	-	1 785 868	-	-	3.07%
Прочие активы	16 919	12 284	-4 635	-27.40%	0.02%
Итого Активов	59 950 578	58 086 180	-1 864 398	-3.11%	100.00%

Обязательства					
Обязательства по соглашениям "РЕПО"	24 320 973	21 224 675	- 3 096 298	-12.7%	36.5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 223 404	8 194 721	-2 028 683	-19.8%	14.1%
Резервы	87 193	163 900	76 707	88.0%	0.3%
Кредиторская задолженность	19 774	20 161	387	2.0%	0.0%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	6 835	20 529	13 694	200.4%	0.0%
Текущее налоговое обязательство	319	26 681	26 362	8263.9%	0.0%
Прочие обязательства	27 310	189 231	161 921	592.9%	0.3%
Обязательства по аренде		1 951 678	1 951 678		3.4%
Итого обязательства	34 685 808	31 791 576	-2 894 232	-8.3%	54.7%
Собственный Капитал					
Уставной капитал	15 701 100	15 701 100	-	0.0%	27.0%
Резервный капитал	278	278	-	0.0%	0.0%
Нераспределенная прибыль	9 563 392	10 593 226	1 029 834	10.8%	18.2%
Итого капитал	25 264 770	26 294 604	1 029 834	4.1%	45.3%
Итого Капитал и Обязательства	59 950 578	58 086 180	-1 864 398	-3.1%	100.0%

Баланс Компании сократился на 1,86 миллиардов тенге.

Ключевыми драйверами активной части баланса являются «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка», значение за квартал изменилось на 1,44 миллиардов тенге в сторону понижения. «Операции «Обратное РЕПО» также снизились на сумму в размере 78 миллионов тенге. Значительный спад произошел в «Дебиторской задолженности» - на 2 миллиарда тенге, при этом дебиторская задолженность составляет значительную часть всех активов Компании – 7,9 миллиардов тенге или 13,5% от суммарных активов.

Пассивная часть баланса также претерпела изменения за второй квартал. Фондирование за счет «Обязательств по соглашениям «РЕПО» понизилось на 3,1 миллиардов тенге, и в то же время упало фондирование за счет «Выпущенных долговых ценных бумаг» на 2,03 миллиардов тенге. Появилась строка «Обязательства по аренде», что повысило обязательства на сумму 1 951 678 тенге. Собственный капитал Компании вырос на 1,03 миллиардов тенге. Структуры активной и пассивной частей баланса остались сравнительно неизменными.



* составляют более 94% от всех активов Компании

** составляют более 96% от всех пассивов Компании

Отчет о прибылях и убытках

тыс. тенге	2 кв. 2018	2 кв. 2019	Δ Разница	% Изменение 2 кв. 2019 к 2 кв. 2018
Доходы, связанные с получением вознаграждения	1 369 257	1 603 991	234 734	17.1%
Комиссионные вознаграждения	341 116	604 610	263 494	77.2%
Доходы от купли-продажи финансовых активов (нетто)	2 109 963	2 078 458	-31 505	-1.5%
Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (нетто)	-2 064 032	1 131 144	3 195 176	-154.8%
Доходы/ (расходы) от операций с иностранной валютой (нетто)	-9 868	-13 921	-4 053	41.1%
Доходы от переоценки иностранной валюты (нетто)	-273 880	136 736	410 616	-149.9%
Доходы от реализации активов	311 324	-	-311 324	-100.0%
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам (нетто)	-80 730	-128 344	-47 614	59.0%
Прочие доходы/(расходы)	456	-54 098	-54 554	-11963.6%
Итого доходов	1 703 606	5 358 576	3 654 970	214.5%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	2 832 411	2 219 029	-613 382	-21.7%
Комиссионные расходы	146 072	90 778	-55 294	-37.9%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	299 412	-	-299 412	-100.0%
Операционные расходы	1 225 918	2 021 216	795 298	64.9%
Прочие расходы	-	-	-	-
Итого расходов	4 503 813	4 331 023	-172 790	-3.8%

Чистая прибыль до уплаты корпоративного подоходного налога	-2 800 207	1 027 553	3 827 760	Не применимо
Расход по налогу на прибыль	-	770	770	
Итого чистая прибыль за период	-2 800 207	1 026 783	3 826 990	Не применимо

Доходы за период составили 5,4 миллиардов тенге, при этом ключевой компонентой стала строка отчета «Доходы от купли-продажи финансовых активов» в размере 2,08 миллиардов тенге. Значимыми статьями дохода также стали «Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов» в размере 1,6 миллиардов тенге, «Доходы, связанные с получением вознаграждения» в размере 1,6 миллиардов тенге, «Комиссионные вознаграждения» 605 миллионов тенге.

Расходы за период составили 4,3 миллиардов тенге. Наибольшей строкой расходов стали «Расходы, связанные с выплатой вознаграждения» в размере 2,22 миллиардов тенге. Прочими ключевыми статьями расходов стали «Операционные расходы» на сумму 2,02 миллиардов тенге.

Доходы повысились на 215% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Ключевая строка «Доходы от купли-продажи финансовых активов» уменьшилась на 1,49%. В то время как вторая по сумме строка отчета «Доходы, связанные с получением вознаграждения» увеличилась на 17,1%. В строке «Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов» произошел рост на 155%, который является ключевым показателем в увеличении доходной части.

Расходы сократились на 3,84% в сравнении с аналогичным периодом 2018 года. Основной драйвер «Расходы, связанные с выплатой вознаграждения» претерпел спад на 21,6%. Однако вторая по размеру строка отчета «Операционные расходы» демонстрирует рост на 64,9%. «Комиссионные расходы» уменьшились на 37,9%.

Чистая прибыль за период значительно повысилась в сравнении с показателями за аналогичный квартал прошлого года, с убытка в размере 2,8 миллиардов тенге до прибыли в размере 1,03 миллиардов тенге в 2019 году.

Отчет о движении денежных средств

	30.06.2018	30.06.2019
Движение денежных средств операционной деятельности:		
Прибыль до налогообложения	-2 800 207	1 027 553
Корректировки:	-1 828 481	-1 064 395
Начисленные расходы по отпускам	18 414	76 707
Нереализованный убыток/ (прибыль) по операциям с финансовыми активами, по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 770 537	-1 131 144
Амортизация премии по выпущенным облигациям	4 003	- 26 601
(Прибыль)/убыток от продажи основных средств и нематериальных активов	-11 912	-
Чистый нереализованный убыток/ (прибыль) по операциям с иностранной валютой	95 174	145 413
Износ и амортизация	31 722	75 927
Чистое изменение в начисленных процентах	-79 457	-204 698
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	-971 726	-36 842
Изменения в операционных активах и обязательствах		
Увеличение операционных активов:	- 2 281 729	4 896 610
Обязательства по соглашениям обратного РЕПО	397 374	76 248
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	125 059	2 520 603
Дебиторская задолженность	-2 433 248	2 180 698
Авансы выданные	-377 006	150 265
Прочие активы	6 092	4 481
Активы в аренде		-35 686
Увеличение в операционных обязательствах:	-7 462 329	-2 886 520
Обязательства по соглашениям прямого РЕПО	-8 464 048	-3 088 884
Кредиторская задолженность	813 805	40 443
Прочие обязательства	187 914	161 921
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	-9 744 058	2 010 089
Налог на прибыль уплаченный		-770
Чистые денежные средства использованные в операционной деятельности	-10 715 784	1 972 477
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		
Приобретение/Продажа основных средств и нематериальных активов	60 777	-187 699
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	60 777	-187 699

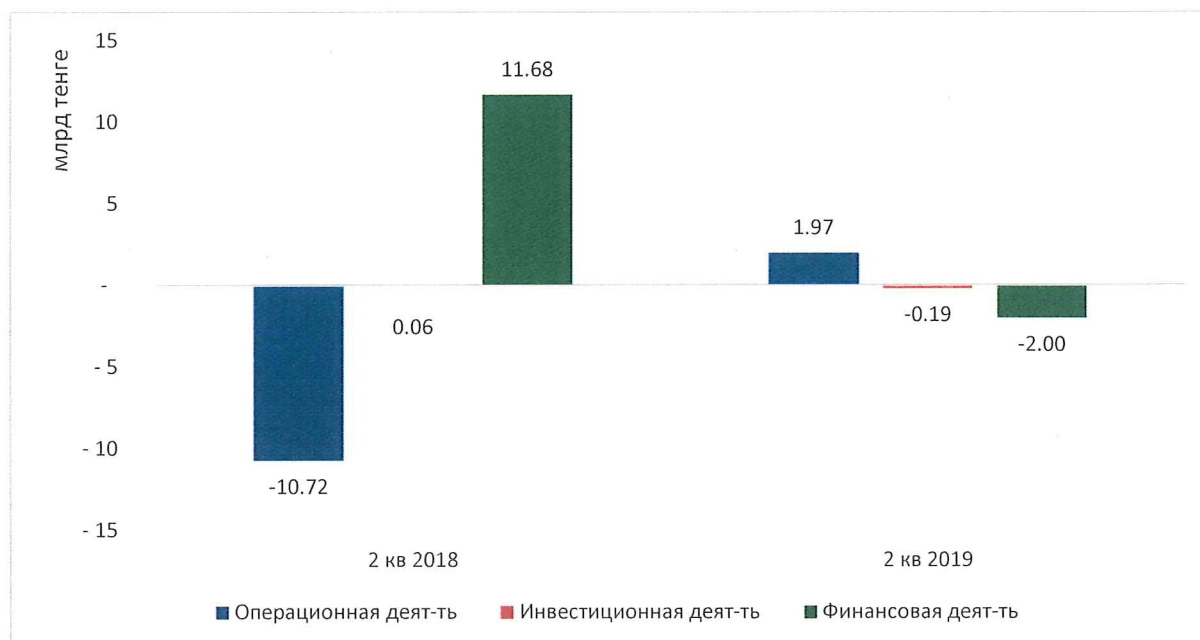
Движение денежных средств от финансовой деятельности:

Поступление от выпуска простых акций	5 222 995	-
Займы полученные	-8 634	
Погашение обязательств по выпущенным облигациям	2 883 960	-1 661 730
Поступления от размещения облигаций	4 424 449	1 577 231
Выкуп размещенных облигаций	-843 994	-1 915 439

Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	11 678 776	-1 999 938
--	-------------------	-------------------

Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	1 023 769	-215 160
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	180 303	
Денежные средства и их эквиваленты, на начало отчетного периода	415 915	836 224
Денежные средства и их эквиваленты, на конец отчетного периода	1 619 987	621 064

Суммарный денежный приток за период составил отрицательную сумму в 215 миллионов тенге, при этом отток денежных средств от финансовой операционной деятельности составил 1,99 миллиардов, который был компенсирован притоком от операционной деятельности в размере 1,97 миллиардов тенге. Данные за 2 квартал 2019 года являются неаудированными, поэтому могут быть изменены вследствие проведения аудита.



Денежные потоки от операционной деятельности вышли в положительную зону, и общая амплитуда денежных потоков от разных видов деятельности упала, что может говорить о

более стабильном финансовом положении Компании в текущем периоде в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.

Финансовые коэффициенты

Наименование коэффициента	Формула для расчета	31.12.2018	30.06.2019
Обязательства к Капиталу	Обязательства / Капитал	1,37	1,21
Долг к Активам	Долговые обязательства / Активы	0,58	0,51
Текущая ликвидность	Текущие активы / Текущие обязательства	2,43	2,61
Наименование коэффициента	Формула для расчета	30.06.2018	30.06.2019
Покрытие процентов доходами	Прибыль до уплаты процентных платежей и налогов / процентные платежи	0,01	1,46

Обязательства к Капиталу: Показатель в первую очередь говорит об изменении структуры пассивной части баланса, об увеличении доли капитала в общем фондировании Компании; изменение коэффициента объясняется уменьшением позиций по операциям РЕПО на 12,7% и увеличение капитала Компании на 4,1%. Уменьшение показателя говорит о более стабильном финансовом состоянии Компании с точки зрения источников фондирования бизнеса.

Долг к активам: в «Долг» Компании вошла позиция «Выпущенные долговые ценные бумаги», а также строка «Обязательства по соглашениям «РЕПО» (пассивы, за которые Компания должна осуществлять процентные платежи). Сокращение обязательств по РЕПО на 12,7% и выпущенным долговым ценным бумагам на 19,8% стало ключевым фактором, который показал положительную динамику коэффициента. Показатель демонстрирует отсутствие наращивания долговой нагрузки по отношению к активам Компании.

Текущая ликвидность: Коэффициент показал положительную динамику, текущие активы покрывают текущие обязательства, что указывает на более устойчивую позицию Компании на краткосрочном горизонте.

Покрытие процентов доходами: Коэффициент показал значительный рост в первую очередь за счет снижения расходов, связанных с выплатой вознаграждения на 21,7%, в первую очередь за счет значительного роста чистой прибыли Компании на 3,83 миллиардов тенге. Коэффициент превышает критическое значение 1, что указывает на то, что доходов до выплаты процентов и налогов более чем достаточно для покрытия своих процентных обязательств.

Заключение:

За 2 квартал 2019 года Компания благодаря увеличению доходов в сравнении с аналогичным периодом 2018 года смогла выйти в существенную чистую прибыль в размере 1,02 миллиарда тенге. Суммарные активы Компании снизились на 3,11%, в главной степени за счет спада в дебиторской задолженности. Также суммарные обязательства снизились на 8,3% в основном за счет спада строки обязательствам по соглашениям «РЕПО» и обязательствам по выпущенным долговым ценным бумагам. В части существенных статей баланса структура активов и пассивов Компании практически не изменилась.

Основными активами Компании остаются «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости» (75,76%) и «Дебиторская задолженность» (13,54%). Стоимость ценных бумаг может варьироваться в силу рыночных тенденций, что может в значительной степени отразиться на финансовом положении Компании.

Обстоятельств, которые напрямую могут повлечь нарушение прав и интересов держателей облигаций, за рассматриваемый период не выявлено.

Компания получила международный кредитный рейтинг от Standard&Poor's на уровне «В-/стабильный/В», не смотря на то, что рейтинг по международной шкале трактуется как «высоко спекулятивный», Компания повысила свою прозрачность в части подтверждения финансовой устойчивости со стороны независимого рейтингового агентства.

Случаев неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по выплате вознаграждения и (или) номинальной стоимости облигаций за 2 квартал 2019 года не выявлено.

Дата ближайшего купонного платежа по облигациям (НИН: KZP02Y03F541, ISIN: KZ2C00004257) – 29 ноября 2019 года.

Председатель Правления
АО «Tengri Capital MB»



Ушбаев А.Д.