

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 2 квартал 2021 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 2021 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 представителем 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"	8 135 800	–	90,43
2.	FREEDOM HOLDING CORP.	861 000	–	9,57

Кредитные рейтинги Эмитента:

29.06.2021 г. Компания Freedom Holding Corp. сообщила о повышении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок АО "Фридом Финанс" и ООО Инвестиционная компания "Фридом Финанс" с "B-" до "B", прогноз "Стабильный". Также АО "Фридом Финанс" подтвержден рейтинг по национальной шкале на уровне "kzBB-".

В то же время агентство подтвердило краткосрочные кредитные рейтинги эмитентов на уровне "B" для обеих компаний и повысило рейтинг АО "Фридом Финанс" по национальной шкале с "kzBB" до "kzBB +".

Корпоративные события:

30.06.21 С 01 июля АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00007516 (KFUSb18) и KZ2C00007573 (KFUSb24) АО "Казахстанский фонд устойчивости"

- 29.06.21** Компания Freedom Holding Corp. сообщила о повышении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок АО "Фридом Финанс" и ООО Инвестиционная компания "Фридом Финанс", прогноз "Стабильный"
- 25.06.21** С 25 июня АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по акциям US46137V1420 (US_PHO_) Invesco Water Resources ETF
- 25.06.21** С 25 июня АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по глобальным депозитарным распискам US48581R1068 (KSPId), базовым активом которых являются простые акции KZ1C00001536 (KSPI) АО Kaspi.kz
- 11.06.21** АО "Фридом Финанс" сообщило о погашении своих облигаций KZ2C00004257 (FFINb3)
- 07.06.21** Акционеры АО "Фридом Финанс" утвердили годовую финансовую отчетность и приняли решение не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2020 год
- 07.06.21** С 08 июня АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по паям KZPF00000090 (FFINgw) ИПИФ "GoodWill" и KZPF00000082 (FFIN_or) ИПИФ "Fixed Income"
- 03.06.21** АО "Фридом Финанс" выкупило 814 199 облигаций KZ2C00004257 (FFINb3)
- 31.05.21** Облигации KZ2C00004257 (FFINb3) АО "Фридом Финанс" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения
- 28.05.21** Совет директоров АО "Фридом Финанс" принял решение о размещении 1 896 480 простых акций KZ1C00001262 (FFIN) путем реализации акционерами права преимущественной покупки
- 24.05.21** АО "Фридом Финанс" выкупило 394 134 облигации KZ2C00004257 (FFINb3)
- 21.05.21** С 25 мая АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по акциям US4642882249 (US_ICLN) iShares Global Clean Energy ETF, выпущенных инвестиционным фондом iShares Trust
- 19.05.21** С 20 мая АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00007383 (BTRKb7) АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек"
- 18.05.21** Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Фридом Финанс" за 2020 год
- 05.05.21** С 11 мая АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00007318 (KFUSb9) АО "Казахстанский фонд устойчивости"
- 23.04.21** АО "Фридом Финанс" сообщило о выплате дивидендов держателям паев KZPF00000082 (FFIN_or) ИПИФ "Fixed Income" за первый квартал 2021 года
- 07.04.21** Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Фридом Финанс" по состоянию на 01 апреля 2021 года
- 01.04.21** С 01 апреля АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C00007334 (KFUSb11) АО "Казахстанский фонд устойчивости"

Событий, прямо затрагивающих интересы держателей облигаций АО "Фридом Финанс" в течение 2 квартала 2021 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 отчетную 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 отчетном периоде

11.06.2021 г. АО "Фридом Финанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 29 мая 2021 года своих облигаций (KZ2C00004257, FFINb3), в рамках которого выплачено последнее - шестое купонное вознаграждение по указанным облигациям.

Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям ставила 2 897 458 751,31 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 2 786 018 030,11 тенге, шестого купонного вознаграждения - 111 440 721,20 тенге.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

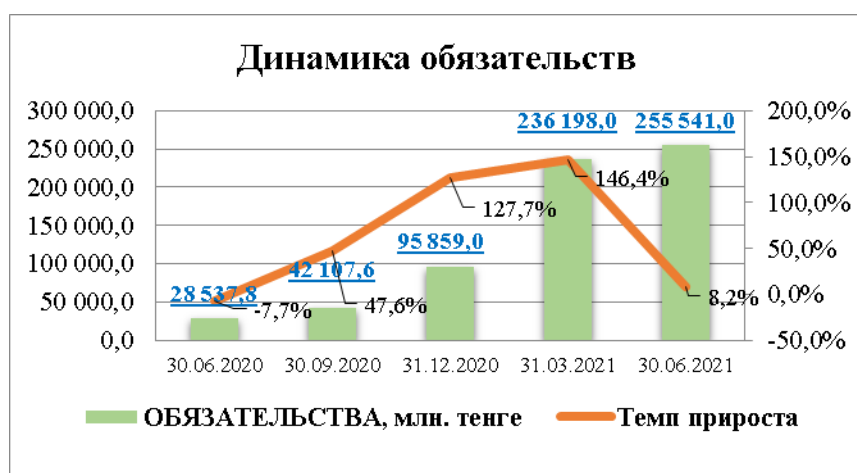
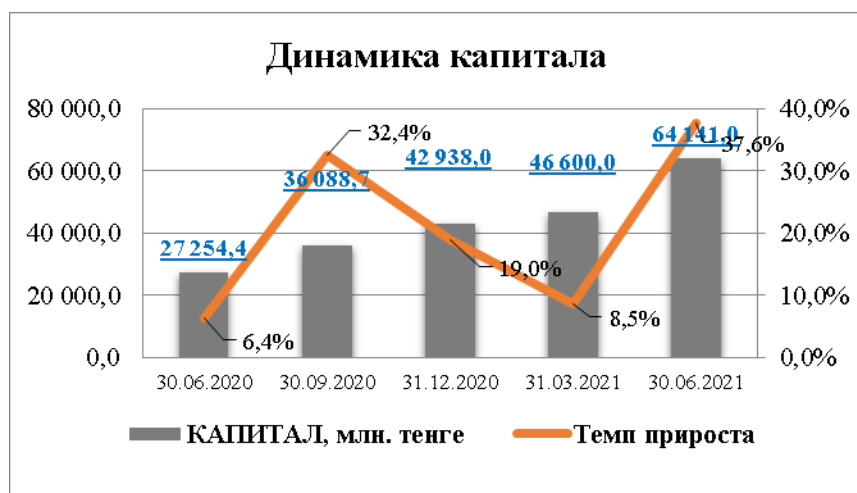
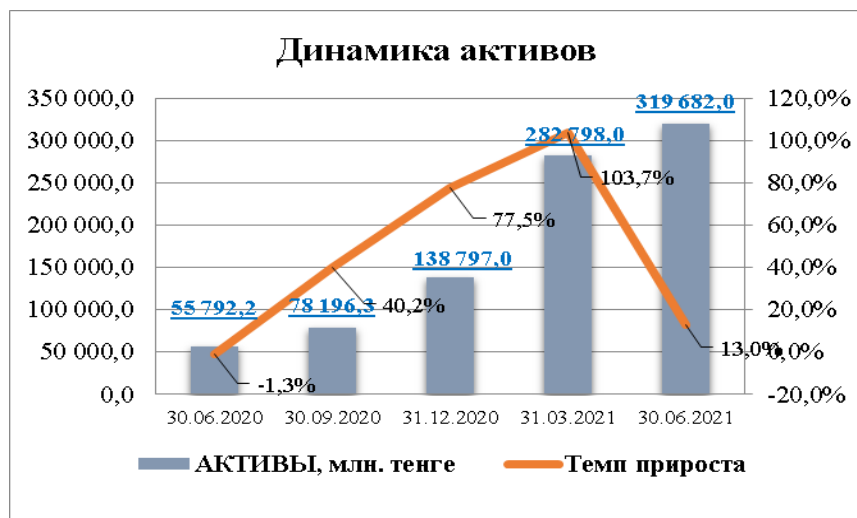
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **30.06.2021 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

Баланс, тыс. тенге

Наименование статьи	На 30.06.2021	На 31.12.2020	Изменение
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	39 108 396	40 211 983	-2,7%
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)	1 064 856	857 812	24,1%
Операция «обратное РЕПО»	4 833 757	9 316 677	-48,1%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	262 685 582	78 983 143	232,6%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	575	575	0,0%
Кредиты, выданные клиентам	2 527 120	411 444	514,2%
Запасы	486	234	107,7%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	5 252 444	5 283 166	-0,6%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	1 148 216	1 174 450	-2,2%
Активы по аренде	502 642	778 019	-35,4%
Дебиторская задолженность	1 361 559	8 071	16769,8%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	530 513	647 944	-18,1%
Текущий налоговый актив	54 322	127 115	-57,3%
Авансы выданные и предоплата	316 192	887 085	-64,4%
Гудвил	42 070	42 070	0,0%
Прочие активы	253 544	67 388	276,2%
БАЛАНС	319 682 274	138 797 176	130,3%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по соглашениям «РЕПО»	163 369 573	33 367 602	389,6%
Текущие счета и депозиты клиентов	84 009 304	50 593 841	66,0%
Средства банков и прочих финансовых институтов	3 110 887	2 380 381	30,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	4 385 787	-100,0%
Субординированный долг	2 965 398	2 933 873	1,1%
Резервы	126 802	221 105	-42,7%
Кредиторская задолженность	18 268	54 655	-66,6%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	98 116	63 495	54,5%
Производные финансовые инструменты	187	-	-
Текущее налоговое обязательство	11 607	13 302	-12,7%
Отложенное налоговое обязательство	689 049	574 923	19,9%
Прочие обязательства	398 237	345 218	15,4%
Обязательства по аренде	743 447	924 791	-19,6%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	255 540 875	95 858 973	166,6%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			

Уставный капитал	38 422 794	25 879 475	48,5%
Резерв переоценки ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	278	278	0,0%
Нераспределенная прибыль	25 718 327	17 058 450	50,8%
ИТОГО КАПИТАЛ:	64 141 399	42 938 203	49,4%
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	319 682 274	138 797 176	130,3%



Отчёт о прибылях и убытках, тыс. тенге

Наименование статьи	На 30.06.2021	На 30.06.2020	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	9 851 434	2 291 699	329,9%
Комиссионные вознаграждения	3 029 172	2 224 228	36,2%
Доходы от купли-продажи финансовых активов (нетто)	3 462 880	3 297 902	5,0%
Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (нетто)	3 019 428	(2 516 916)	220,0%
Доходы/ (расходы) от операций с иностранной валютой (нетто)	861 555	(4 532)	19110,5%
Доходы от переоценки иностранной валюты (нетто)	129 857	303 591	-57,2%
Доходы от реализации активов	-178	(26)	-584,6%
Доходы от операций с производными финансовыми инструментами	-41 400	-	-
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам (нетто)	83 544	(27 334)	405,6%
Прочие доходы/(расходы)	53 148	64 477	-17,6%
ИТОГО ДОХОДОВ	20 449 440	5 633 089	263,0%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	7 757 057	1 806 084	329,5%
Комиссионные расходы	695 965	76 744	806,9%
Операционные расходы	3 219 782	2 507 602	28,4%
ИТОГО РАСХОДОВ	11 672 804	4 390 430	165,9%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	8 776 636	1 242 659	606,3%
Расход по налогу на прибыль	116 759	4 690	2389,5%
ИТОГО ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	8 659 877	1 237 969	599,5%

Финансовые коэффициенты	На 30.06.2021	На 31.12.2020
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	97,8%	74,4%
долгосрочные активы/ активы	2,2%	1,8%
текущие обязательства/пассивы	79,4%	34,6%
долгосрочные обязательства/пассивы	0,5%	7,5%
капитал/пассивы	20,1%	58,0%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,15	0,07
быстрая ликвидность	1,23	2,15
текущая ликвидность	1,23	2,15
<i>Рентабельность</i>		

маржа чистой прибыли	87,9%	141,6%
ROA	2,7%	9,1%
ROE	13,5%	15,6%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	4,98	1,73
финансовый долг/собственный капитал	2,55	0,70

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 30 июня 2021 г.

- По состоянию на 30 июня 2021 г. активы компании АО «Фридом Финанс» увеличились на 130,3% по сравнению с началом года и составили 319 682,3 млн. тенге. Средства в операциях Обратное РЕПО снизились на 48,1% и составили 4 833,8 млн. тенге. При этом «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» выросли на 232,6% и составили 262 685,6 млн. тенге.

- Обязательства компании с начала года увеличились на 166,6%, составив 255 540,9 млн. тенге. Обязательства по соглашениям РЕПО выросли на 389,6%, составив 163 369,6 млн. тенге.

- Капитал компании составил 64 141,4 млн. тенге, увеличившись на 49,4% с начала года за счёт увеличения уставного капитала на 48,5% и роста нераспределённой прибыли на 50,8% до 25 718,3 млн. тенге.

- По итогам 2 квартала 2021 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 8 659,9 млн. тенге. В аналогичном периоде прошлого года чистая прибыль составила 1 238,0 млн. тенге.

- Рентабельность активов ROA составила 2,7%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 13,5%, маржа чистой прибыли составила 87,9%. Показатели кредитоспособности имеют хорошие значения. Показатели ликвидности незначительно снизились, сохранив высокие значения, Эмитент сохраняет высокую ликвидность своих активов. 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 лидирующие рыночные позиции и высокая ликвидность имеющихся активов.

Председатель Правления



Айтқожа А.А.