

Отчет Представителя Держателей Облигаций

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

Дата публикации Отчета: 21 ноября 2019 года



TENGRI PARTNERS
Investment Banking

Введение

7 декабря 2018 года между Акционерным Обществом «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» 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 ноября 2019 года составляет 343 человека³.

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 октября 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 третий квартал 2019 года с 1 июля 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 третий 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. Желтоксан 42, БЦ "Бастау", 3 этаж, оф. 305

Кредитный рейтинг:

Эксперт РА Казахстан: В++ (29.06.18). За третий квартал 2019 года рейтинг не изменился.

Standard & Poor's: В-/стабильный/В (28.06.19). За третий квартал 2019 года рейтинг не изменился.

Информационный фон:

За период с 1 июля 2019 года до даты публикации настоящего отчета информационный фон, косвенно касающийся Компании, без учета информации, упомянутой в корпоративных событиях, был позитивным. За данный период Компании был присвоен статус маркет-

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

мейкера на KASE по нескольким ценным бумагам, была произведена выплата купонного вознаграждения, стартовали торги акциями Freedom Holding Corp. на Nasdaq Capital Market и также на Московской бирже начал обращаться новый продукт — биржевой паевой инвестиционный фонд «Фридом — Лидеры технологий».

При обзоре информационного фона были взяты во внимание 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:

3 июля 2019 года была произведена выплата четвертого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003945 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FFINb2) в сумме 163 657 788,22 тенге⁶.

19 и 20 августа были приостановлены торги облигациями KZ2C00004257 и KZ2C00003945 АО "Фридом Финанс". Решение принято в связи с проведением общего собрания держателей указанных облигаций, на котором рассмотрен вопрос о внесении изменений в условия выпуска указанных облигаций. 21 августа 2019 года торги указанными облигациями возобновлены в связи с получением KASE писем АО "Фридом Финанс" от 20 августа 2019 года, согласно которым общие собрания держателей указанных облигаций признаны неправомочными в принятии решений ввиду отсутствия кворума.⁷

За период с сентября по ноябрь 2019 года АО "Фридом Финанс" (Алматы) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера на KASE по следующим ценным бумагам:

- международным облигациям US900123CV04 (сектор "государственные ценные бумаги", TR_01_2408) Турецкой Республики;
- международным облигациям XS0088543193 (сектор "государственные ценные бумаги", RU_01_2806) Министерства финансов Российской Федерации⁸;
- международным облигациям XS1902171757 (официальный список KASE, сектор "государственные ценные бумаги", UA_01_2811) Министерства финансов Украины⁹;
- международным облигациям XS1944412748 (официальный список KASE, сектор "государственные ценные бумаги", OM_01_2908) Министерства финансов Султаната Оман¹⁰;
- международным облигациям US900123CT57 (официальный список KASE, сектор "государственные ценные бумаги", TR_02_2904) Турецкой Республики.¹¹

По итогам сентября ИК «Фридом Финанс» сохраняет 9-ю строчку в списке брокерских компаний с наибольшим числом зарегистрированных клиентов. За месяц клиентская база приросла еще почти тысячей новых счетов и преодолела порог в 40 тысяч. По общему объему клиентских операций на MOEX компания занимает 16-е место с результатом

⁶ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1408057/>

⁷ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1411803/>

⁸ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1414160/>

⁹ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1417053/>

¹⁰ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1417054/>

¹¹ Источник: <http://kase.kz/ru/news/show/1417486/>

286 817 022 514 рублей. По количеству активных клиентов компания по-прежнему располагается на 12-м месте.¹²

15 октября 2019 года на Nasdaq Capital Market стартовали торги акциями Freedom Holding Corp.

16 октября Санкт-Петербургская биржа запустила торги акциями Freedom Holding Corp. Торговля и расчеты по сделкам с акциями Freedom Holding Corp. осуществляются на Санкт-Петербургской бирже в долларах США. Ценным бумагам присвоен тикер FRHC, минимальный лот – одна акция.¹³

22 октября на Московской бирже начал обращаться новый продукт — биржевой паевой инвестиционный фонд «Фридом — Лидеры технологий». В состав фонда вошли ценные бумаги 10 ведущих американских компаний из отрасли информационных технологий с капитализацией более 50 млрд долларов США: Microsoft Corporation, Amazon.com, Apple, Facebook, Alphabet, Cisco Systems, Netflix, PayPal, Salesforce.com, NVIDIA.¹⁴

29 октября состоялось размещение четвертого выпуска биржевых облигаций ООО «ДиректЛизинг». ИК «Фридом Финанс» выступила соорганизатором размещения в партнёрстве с ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент» и ИК «УНИВЕР Капитал». Объем нового выпуска – 100 млн рублей, срок размещения составляет 3 года. Выплаты купона со ставкой в 13% будут проводиться ежеквартально. Выпуск был организован в рамках облигационной программы, по которой ООО «Директ Лизинг» планирует привлечь 1 млрд рублей до 2027 года.¹⁵

¹² Источник: <https://ffin.ru/about/company/us/82740/>

¹³ Источник: <https://ffin.ru/about/company/us/83022/>

¹⁴ Источник: <https://ffin.ru/about/company/us/83209/>

¹⁵ Источник: <https://ffin.ru/about/company/us/83461/>

Запросы, а также прочие услуги, выполненные в рамках договора об оказании услуг Представителя Держателей Облигаций за 3 квартал 2019 года, а также после 30 сентября 2019 года, для целей формирования настоящего отчета

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.
08.10.2019	Сформирован анализ корпоративных событий за 3 квартал 2019 года.
10.11.2019	Сформирован мониторинг информационного фона, связанного с Компанией за 2 квартал 2019 года.
12.11.2019	Направлен информационный запрос (в том числе по вопросу связанному с выплатой купонного вознаграждения)
14.11.2019	Сформирован анализ финансовой отчетности Компании за 3 квартал 2019 года.

Описание ценной бумаги (основные детали)

Изменения в проспект выпуска облигаций за 3 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 о присвоении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок АО «Фридом Финанс» и ООО Инвестиционная компания «Фридом Финанс» на уровне «B-/B», 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 «B-/B». 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>
Информация о присвоении агентством Standard & Poor's кредитного рейтинга «B-» облигациям KZ2C00004257 (FFINb3)	22.07.19	<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>

Событие	Дата	Содержание
Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров (участников) эмитента и (или) инвесторов от 19 июля 2019 года	22.07.19	<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>
Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров (участников) эмитента и (или) инвесторов от 19 июля 2019 года	22.07.19	<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, по вопросу обращения Казахстанской фондовой биржи о запуске сквозной валютной сессии, которая не будет предполагать понятия «утренняя торговая сессия».</p> <p>Далее было предложено внесение изменений, где стартовым курсом для определения коэффициента темпа девальвации/ревальвации тенге к доллару США будет являться средневзвешенный курс тенге к доллару США на дату начала обращения облигаций.</p> <p>Так как ценная бумага размещена среди широкого круга лиц, решение по внесению изменений в проспект ожидается в пользу наилучшего исхода для держателей облигаций.</p>
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>

Событие	Дата	Содержание
		<p>Данное корпоративное событие, представляет собой событие в рамках общего развития Компании и носит нейтральное влияние на держателей облигаций.</p>
<p>Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров (участников) эмитента и (или) инвесторов от 19 августа 2019 года</p>	<p>20.08.19</p>	<p>Данное корпоративное событие является извещением о проведении Общего собрания держателей облигаций (посредством заочного голосования) по вопросу внесения изменений в Проспект первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы АО «Фридом Финанс». Было принято общим собранием держателей облигаций, что собрание объявлено неправомочным принимать решения в связи с отсутствием кворума.</p> <p>Данное корпоративное событие носит нейтральное влияние на держателей облигаций. Не смотря на отмену понятия «утренняя сессия» в рамках инфраструктурных изменений на KASE, Компания для расчета коэффициента темпа девальвации/ревальвации планирует использовать обменный курс по состоянию на 11:00 алматинского времени, что максимально приближено к обменному курсу, который был использован до изменений произошедших на KASE.</p>
<p>Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров (участников) эмитента и (или) инвесторов от 20 августа 2019 года</p>	<p>20.08.19</p>	<p>Данное корпоративное событие является извещением о проведении Общего собрания держателей облигаций (посредством заочного голосования) по вопросу внесения изменений в Проспект второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы АО «Фридом Финанс». Было принято общим собранием держателей облигаций, что собрание объявлено неправомочным принимать решения в связи с отсутствием кворума.</p> <p>Данное корпоративное событие носит нейтральное влияние на держателей облигаций. Не смотря на отмену понятия «утренняя сессия» в рамках инфраструктурных изменений на KASE, Компания для расчета коэффициента темпа девальвации/ревальвации планирует использовать обменный курс по состоянию на 11:00 алматинского времени, что максимально приближено к обменному курсу, который был использован до изменений произошедших на KASE.</p>

Информация по выполнению обязательств по выплате вознаграждений и одного погашения облигаций Компании за период с начала третьего 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.

Таким образом, за период с начала 3 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 3 квартал 2019 года были предоставлены три ежемесячных отчета о соблюдении ограничений (ковенантов). Отчеты были предоставлены 6 августа 2019 года, 4 сентября 2019 года и 2 октября 2019 года за июль, август и сентябрь, 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 24 октября 2019 года и является неаудированным. Все расчеты ниже составлены в соответствии с предоставленными данными Компании.

Баланс Компании

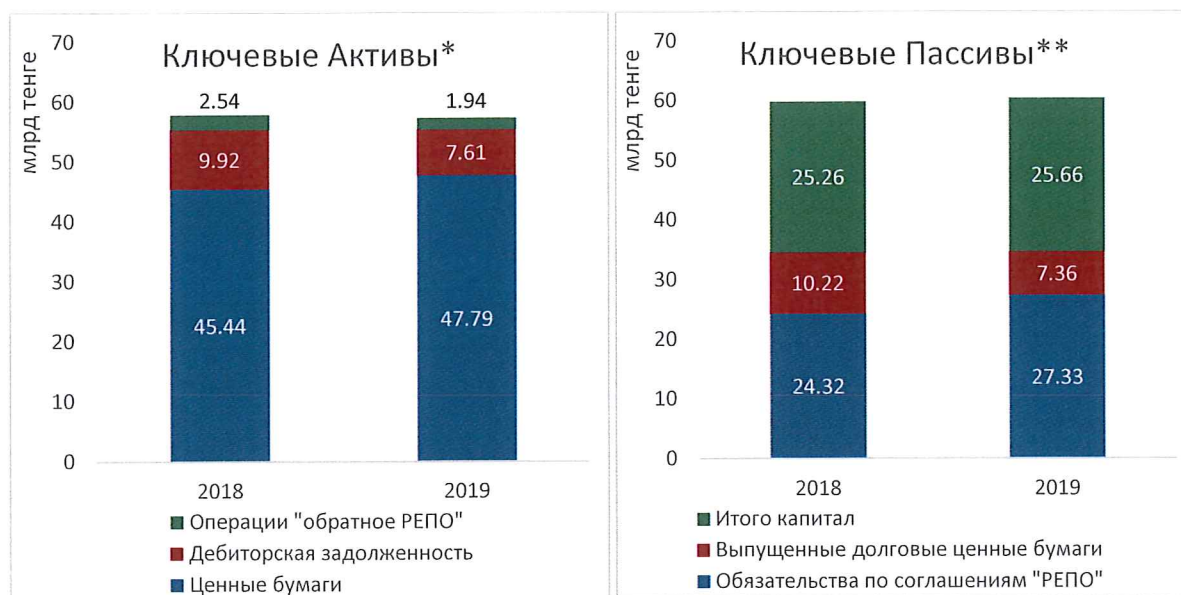
тыс. тенге	31.12.2018	30.09.2019	Δ Разница	% Изменение 3 кв. 2019 к 31.12.2018	Доля от баланса 3 кв. 2019
Активы					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	836 224	3 142 744	2 306 520	275.8%	5.0%
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)			-	-	0.00%
Операции "обратное РЕПО"	2 544 359	1 935 197	- 609 162	-23.9%	3.1%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	45 442 710	47 786 689	2 343 979	5.2%	75.6%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	574	574	-	0.0%	0.00%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	624 419	717 106	92 687	14.8%	1.1%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	30 610	22 571	- 8 039	-26.3%	0.0%
Дебиторская задолженность	9 923 533	7 607 466	- 2 316 067	-23.3%	12.0%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	114 269	80 111	- 34 158	-29.9%	0.1%
Запасы	103	135	32	31.1%	0.0%
Текущее налоговое требование	7 623	948	- 6 675	-87.6%	0.0%
Авансы выданные и предоплата	409 235	236 065	- 173 170	-42.3%	0.4%
Активы по аренде		1 689 102			2.7%
Прочие активы	16 919	9 363	- 7 556	-44.7%	0.0%
Итого Активов	59 950 578	63 228 071	3 277 493	5.5%	100.0%
Обязательства					
Обязательства по соглашениям "РЕПО"	24 320 973	27 325 329	3 004 356	12.4%	43.2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 223 404	7 356 090	- 2 867 314	-28.0%	11.6%
Займы полученные			-	-	0.0%
Резервы	87 193	171 599	84 406	96.8%	0.3%
Кредиторская задолженность	19 774	37 919	18 145	91.8%	0.1%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	6 835	7 435	600	8.8%	0.0%
Текущее налоговое обязательство	319	30 543	30 224	9474.6%	0.0%
Прочие обязательства	27 310	778 259	750 949	2749.7%	1.2%
Обязательства по аренде		1 859 294			2.9%

Итого обязательства	34 685 808	37 566 468	2 880 660	8.3%	59.4%
Собственный Капитал					
Уставный капитал	15 701 100	15 701 100	-	0.0%	24.8%
Резервный капитал	278	278	-	0.0%	0.0%
Нераспределенная прибыль	9 563 392	9 960 225	396 833	4.1%	15.8%
Итого капитал	25 264 770	25 661 603	396 833	1.6%	40.6%
Итого Капитал и Обязательства	59 950 578	63 228 071	3 277 493	5.5%	100.0%

Баланс Компании вырос на 3,28 миллиардов тенге.

Ключевыми драйверами активной части баланса являются «Денежные средства и эквиваленты денежных средств», значение за квартал изменилось на 2,31 миллиардов тенге в сторону повышения и «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка», значение которых, также, повысились на сумму в размере 2,34 миллиардов тенге. Значительный спад произошел в «Дебиторской задолженности» - на 2,32 миллиарда тенге, дебиторская задолженность составляет 7,6 миллиардов тенге или 12% от суммарных активов.

Пассивная часть баланса также претерпела изменения за третий квартал. Фондирование за счет «Обязательств по соглашениям «РЕПО» повысилось на 3 миллиардов тенге, и в то же время упало фондирование за счет «Выпущенных долговых ценных бумаг» на 2,87 миллиардов тенге. Собственный капитал Компании вырос на 396 миллионов тенге. Структуры активной и пассивной частей баланса остались сравнительно неизменными.



* составляют более 90% от всех активов Компании

** составляют более 95% от всех пассивов Компании

Отчет о прибылях и убытках

<i>тыс. тенге</i>	3 кв. 2018	3 кв. 2019	Δ Разница	% Изменение 3 кв. 2019 к 3 кв. 2018
Доходы, связанные с получением вознаграждения:	2 783 887	2 037 640	- 746 247	-26.8%
Комиссионные вознаграждения	814 082	729 124	- 84 958	-10.4%
Доходы от купли-продажи финансовых активов (нетто)	6 506 266	2 616 416	- 3 889 850	-59.8%
Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (нетто)	- 4 922 218	1 646 515	6 568 733	Не применимо
Доходы/ (расходы) от операций с иностранной валютой (нетто)	- 15 062	- 19 603	- 4 541	30.1%
Доходы от переоценки иностранной валюты	- 750 841	- 78 807	672 034	-89.5%
Доходы от реализации активов	10 770	-	10 770	-
Доходы от операций с производными финансовыми инструментами			-	
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам (нетто)	- 160 945	49 079	210 024	-130.5%
Прочие доходы/(расходы)	698	- 16 833	- 17 531	Не применимо
Итого доходов	4 266 637	6 963 531	2 696 894	63.2%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	4 010 232	3 210 178	- 800 054	-20.0%
Комиссионные расходы	180 686	130 278	- 50 408	-27.9%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	-		-	-
Расходы от операций с производными финансовыми инструментами			-	
Операционные расходы	2 164 080	3 224 638	1 060 558	49.0%
Прочие расходы			-	
Итого расходов	6 354 998	6 565 094	210 096	3.3%
Чистая прибыль до уплаты корпоративного подоходного налога	- 2 088 361	398 437	2 486 798	Не применимо
Расход по налогу на прибыль	-	1 169	1 169	-
Итого чистая прибыль за период	- 2 088 361	397 268	2 485 629	Не применимо

Доходы за период составили 6,96 миллиардов тенге, при этом ключевой компонентой стала строка отчета «Доходы от купли-продажи финансовых активов» в размере 2,6 миллиардов тенге. Значимыми статьями дохода также стали «Доходы, связанные с получением вознаграждения» в размере 2,04 миллиарда тенге, «Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов» в размере 1,64 миллиардов тенге, «Комиссионные вознаграждения» 729 миллионов тенге.

Расходы за период составили 6,56 миллиардов тенге. Наибольшей строкой расходов стали «Операционные расходы» в размере 3,22 миллиарда тенге. Прочими ключевыми статьями расходов стали «Расходы, связанные с выплатой вознаграждения» на сумму 3,2 миллиардов тенге.

Доходы повысились на 63,2% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Ключевая строка «Доходы от купли-продажи финансовых активов» уменьшилась на 59,8%. Также вторая по сумме строка отчета «Доходы, связанные с получением вознаграждения» уменьшились на 26,8%. В строке «Доходы/(расходы) от изменения стоимости финансовых активов» произошел спад на 133,5%. Данные показатели значительно уменьшились по сравнению с показателями предыдущего года.

Расходы увеличились на 3,3% в сравнении с аналогичным периодом 2018 года. Основной драйвер «Операционные расходы» повысился на 49%. Однако вторая по размеру строка отчета «Расходы, связанные с выплатой вознаграждения» демонстрирует спад на 20%. «Комиссионные расходы» уменьшились на 27,9%.

Чистая прибыль за период значительно повысилась в сравнении с показателями за аналогичный квартал прошлого года, с убытка в размере 2,09 миллиарда тенге до прибыли в размере 397 миллионов тенге в 2019 году.

Отчет о движении денежных средств

	30.09.2018	30.09.2019
Движение денежных средств операционной деятельности:		
Прибыль до налогообложения	- 2 088 361	398 437
Корректировки:	5 478 633	- 1 286 015
Начисленные расходы по отпускам	19 220	84 406
Нереализованный убыток/ (прибыль) по операциям с финансовыми активами, по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 922 218	- 1 646 515
Амортизация премии по выпущенным облигациям	8 262	- 41 004
(Прибыль)/убыток от продажи основных средств и нематериальных активов	- 10 770	-
Чистый нереализованный убыток/ (прибыль) по операциям с иностранной валютой	414 773	18 678
Износ и амортизация	58 484	115 840
Чистое изменение в начисленных процентах	66 445	182 580
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	3 390 272	- 887 578
Изменения в операционных активах и обязательствах		
Увеличение операционных активов:	- 863 273	2 420 676
Обязательства по соглашениям обратного РЕПО	3 095 865	601 924
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 865 601	- 638 084
Дебиторская задолженность	- 11 668 347	2 356 851
Авансы выданные	- 145 979	179 845
Прочие активы	- 10 413	7 524
Активы в аренде	-	- 87 384
	- 15 971 984	3 786 024
Увеличение в операционных обязательствах:		
Обязательства по соглашениям прямого РЕПО	- 15 834 810	2 986 106
Кредиторская задолженность	38 919	48 969
Прочие обязательства	- 176 093	750 949
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	- 16 835 257	6 206 700
Налог на прибыль уплаченный	-	- 1 169
Чистые денежные средства использованные в операционной деятельности	- 13 444 986	5 317 953

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:

Приобретение/Продажа основных средств и нематериальных активов	- 206 853	- 200 485
--	-----------	-----------

Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	- 206 853	- 200 485
---	------------------	------------------

Движение денежных средств от финансовой деятельности:

Поступление от выпуска простых акций	8 677 643	-
Выкуп облигаций при присоединении АО «Асыл Инвест»	- 8 634	
Погашение обязательств по выпущенным облигациям	-	- 1 661 730
Поступления от размещения облигаций	6 374 139	2 487 443
Выкуп размещенных облигаций	- 1 380 916	- 3 636 661

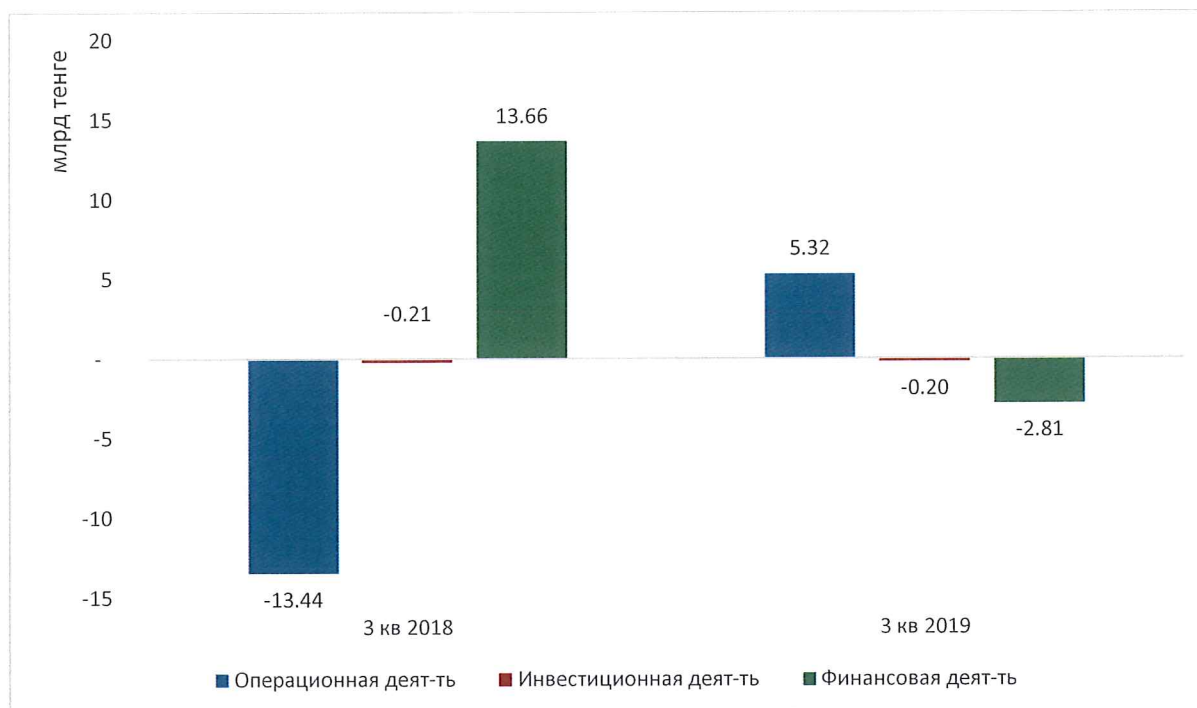
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	13 662 232	- 2 810 948
--	-------------------	--------------------

ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	10 393	2 306 520
---	--------	-----------

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало отчетного периода	415 915	836 224
---	----------------	----------------

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец отчетного периода	426 308	3 142 744
--	----------------	------------------

Суммарный денежный приток за период составил сумму в 2,3 миллиардов тенге, при этом чистый отток денежных средств от финансовой деятельности составил 2,81 миллиардов тенге, который был компенсирован притоком от операционной деятельности в размере 5,32 миллиардов тенге. Данные за 3 квартал 2019 года являются неаудированными, поэтому могут быть изменены вследствие проведения аудита.



Финансовые коэффициенты

Наименование коэффициента	Формула для расчета	31.12.2018	30.09.2019
Обязательства к Капиталу	Обязательства / Капитал	1,37	1,46
Долг к Активам	Долговые обязательства / Активы	0,58	0,55
Текущая ликвидность	Текущие активы / Текущие обязательства	2,43	2,22
Наименование коэффициента	Формула для расчета	30.09.2018	30.09.2019
Покрытие процентов доходами	Прибыль до уплаты процентных платежей и налогов / процентные платежи	0,48	1,12

Обязательства к Капиталу: Показатель в первую очередь говорит о незначительном изменении структуры пассивной части баланса, об уменьшении доли капитала в общем

фондировании Компании; изменение коэффициента объясняется увеличением позиций по операциям РЕПО на 12,4%. Увеличение показателя говорит о менее 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 «Операция «РЕПО» (пассивы, за которые Компания должна осуществлять процентные платежи). Благодаря росту позиции «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости» на 2,34 миллиардов тенге и сокращению в строке «Выпущенные долговые ценные бумаги» на 2,87 миллиардов тенге, произошел спад в динамике коэффициента. Показатель демонстрирует отсутствие наращивания долговой нагрузки по отношению к активам Компании.

Текущая ликвидность: Коэффициент показал незначительный спад в динамике, что указывает на меньший прирост текущих активов по отношению к более значительному приросту текущих обязательств. Коэффициент демонстрирует покрытие текущих обязательств текущими активами более чем в два раза.

Покрытие процентов доходами: Коэффициент показал значительный рост в первую очередь за счет снижения расходов, связанных с выплатой вознаграждения на 20%, и за счет значительного роста чистой прибыли Компании до 397 миллионов тенге за период. 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 3 квартал 2019 года Компания благодаря увеличению доходов в сравнении с аналогичным периодом 2018 года на 63,2% смогла выйти в чистую прибыль в размере 397 миллионов тенге за период. Суммарные активы Компании повысились на 5,47%, в главной степени за счет роста строк баланса «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» и «Денежные средства и эквиваленты денежных средств». Суммарные обязательства повысились на 8,3% за счет роста строки обязательствам по операциям «РЕПО». В части существенных статей баланса структура активов и пассивов Компании практически не изменилась.

Основными активами Компании остаются «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости» (75,78%) и «Выпущенные долговые ценные бумаги» (11,6%). Стоимость ценных бумаг может варьироваться в силу рыночных тенденций, что может в значительной степени отразиться на финансовом положении Компании.

В связи с изменением произошедших во внутренних процедурах АО «Казахстанская Фондовая Биржа» в настоящее время при расчете коэффициента темпа девальвации/ревальвации для соответствующей выплаты вознаграждения по облигациям АО «Фридом Финанс» планируется, что индексация будет рассчитываться используя в числителе коэффициента средневзвешенный курс доллара США к тенге, сложившийся по результатам торговой сессии по доллару США на KASE, по состоянию на 11:00 алматинского времени на дату фиксации реестра держателей облигации. В связи с тем, что на KASE с 1 июля 2019 года нет понятия «утренняя сессия», которое предусмотрено в проспекте выпуска облигаций, используется курс, который наиболее приближен к утренней сессии.

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

Случаев неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по выплате вознаграждения и (или) номинальной стоимости облигаций за 3 квартал 2019 года не выявлено.

Дата ближайшего купонного платежа по облигациям (НИН: KZP02Y03F541, ISIN: KZ2C00004257) – 29 ноября 2019 года. Ликвидных активов Компании с учетом предоставленных данных достаточно для покрытия предстоящих обязательств по выплате купона.

Председатель Правления
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

Ушбаев А.Д.

