

oca-Cola Google Electronic Arts Inc. Tesla Акции надежней денег McDonald's Ford Motor Company Kcell Ralph Laurent Акции надежней денег Disney Exxon Mobil Company General Motors Company eBay Goodyear Mattel Inc. Johnson & Johnson Акции надежней денег International business machines corp. ESTEE LAUDER Companies IBM V.F. Corporation Invesco Harley-Davidson Bristol-Myers Squibb Apple Inc. facebook Lifeway Group, Inc. Bank of America BlackRock Microsoft Volvo Kennametal Акции надежней денег ROPER Costco Principal NiSource NIKE DTE Energy AvalonBay Perrigo biogen idec VISA Allstate Altria Wal-Mart Stores Twitter Barrick Gold Corporation Avalonbay Communities Inc. Humana inc. DR Horton Inc. Duke Energy Corporation Consolidated Edison Inc. Enesco plc Mechel oao The GEO Group, Inc. Xilinx Inc. GSV Capital Corporation Covidien plc Invesco mortgage capital inc. Whirlpool corp. Duke energy corporation Manpowergroup Alliant Energy Corporation Chevron Corporation Nokia Corporation Moody's Corp. NetApp, Inc. Target Corp. Pfizer Starbucks Corporation Ross Stores Inc. TIBCO Software Inc. The Scotts Miracle-Gro Company TTM Technologies Inc. CBS Corporation Yahoo! Inc. Western Union Co. Dynegy Inc Whirlpool Corp. Xilinx Inc. Calpine Corp. Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance, Inc. 3D Systems Corporation Bny Mellon Tiffany & Co. Consolidated Edison Inc. IdaCorp, Inc. Акции надежней денег V.F. Corporation Invesco Disney Exxon Mobil Company General Motors Company eBay Goodyear Mattel Inc. Volvo Johnson & Johnson Акции надежней денег International business machines corp. ESTEE LAUDER Companies IBM V.F. Corporation Invesco Starbucks Harley-Davidson Bristol-Myers Squibb



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Отчет представителя держателя облигаций АО «Фридом Финанс»

на 1 ЯНВАРЯ 2018 года

**по купонным облигациям, без обеспечения
ТОО «KazStroy A&G Company»**

з. Avalonbay Communities Inc. Humana inc. DR Horton Inc. Duke Energy Corporation Coca-Cola Google Electronic Arts Inc. Tesla Акции надежней денег McDonald's Ford Motor Company Kcell Ralph Laurent Акции надежней денег Disney Exxon Mobil Company General Motors Company eBay Goodyear Mattel Inc. Johnson & Johnson Акции надежней денег International business machines corp. ESTEE LAUDER Companies IBM V.F. Corporation Invesco Harley-Davidson Bristol-Myers Squibb Apple Inc. facebook Lifeway Group, Inc. Bank of America BlackRock Microsoft Volvo Kennametal Акции надежней денег ROPER Costco Principal NiSource NIKE DTE Energy AvalonBay Perrigo biogen idec VISA Allstate Altria Wal-Mart Stores Twitter Barrick Gold Corporation Avalonbay Communities Inc. Humana inc. DR Horton Inc. Duke Energy Corporation Consolidated Edison Inc. Enesco plc Mechel oao The GEO Group, Inc. Xilinx Inc. GSV Capital Corporation Covidien plc Invesco mortgage capital inc. Whirlpool corp. Duke energy corporation Manpowergroup Alliant Energy Corporation Chevron Corporation Nokia Corporation Moody's Corp. NetApp, Inc. Target Corp. Pfizer Starbucks Corporation Ross Stores Inc. TIBCO Software Inc. The Scotts Miracle-Gro Company TTM Technologies Inc. CBS Corporation Yahoo! Inc. Western Union Co. Dynegy Inc Whirlpool Corp. Xilinx Inc. Calpine Corp. Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance, Inc. 3D Systems Corporation Bny Mellon Tiffany & Co. Consolidated Edison Inc. IdaCorp, Inc. Акции надежней денег V.F. Corporation Invesco Disney Exxon Mobil Company General Motors Company eBay Goodyear Mattel Inc. Volvo Johnson & Johnson Акции надежней денег International business machines corp. ESTEE LAUDER Companies IBM V.F. Corporation Invesco Starbucks Harley-Davidson Bristol-Myers Squibb Apple facebook Lifeway Group, Inc. Bank of America BlackRock Xilinx Inc. Microsoft Volvo Kennametal Volvo Акции надежней денег ROPER Costco Principal NiSource General Motors NIKE DTE Energy AvalonBay Perrigo biogen idec VISA Allstate Volvo Altria Wal-Mart Stores V.F. Corporation Invesco Twitter Barrick Gold Corporation z. Avalonbay Communities Inc. Humana inc. DR Horton Inc. Duke Energy Corporation Акции надежней денег

Акционерное общество «Фридом Финанс» (далее - Компания) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Компанией функций в качестве представителя держателей облигаций по купонным облигациям, без обеспечения ТОО «KazStroy A&G Company» (далее – Эмитент, Общество).

Основные параметры финансовых инструментов:

Наименование облигации	Купонные облигации, без обеспечения
НИН	KZ2P0Y15F449
Ставка вознаграждения, % годовых по облигациям	Фиксированная ставка вознаграждения (купона), на протяжении всего срока обращения облигаций 20% (двадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигации.
Периодичность выплаты вознаграждения и (или) даты выплаты вознаграждения по облигациям:	Выплата вознаграждения производится 2 (два) раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения.
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	5 000
Число зарегистрированных облигаций	400 000
Объем выпуска, KZT	2 000 000 000
Число облигаций в обращении	-
Дата регистрации выпуска	17.11.16
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	Обращение облигаций начинается с даты, наступающей через 10 рабочих дней с даты государственной регистрации выпуска облигаций.
Срок обращения, лет	15 (пятнадцать) лет с даты начала обращения облигаций.
Период погашения	Погашение облигаций производится по истечении 15 (пятнадцати) лет с даты начала обращения облигаций.

Источник: проспект Эмитента

Общая информация об Эмитенте:

- Дата первичной регистрации ТОО «KazStroy A&G Company» 17 марта 2010 года, свидетельство о государственной регистрации №2762-1910-02-ТОО.
- Местонахождение: Республика Казахстан, город Алматы, ул. Ратушного, 74 Жетысуский район. Телефон: (727) 2254316, факс: (727) 2254315;
- Адрес электронной почты: kazstroycompany.1@mail.ru;
- Основной вид деятельности Эмитента – оказание строительно-монтажных работ; строительство мостов; проектные работы для строительства; производство и реализация строительных материалов и оказание прочих услуг согласно Устава Эмитента;
- Эмитент не имеет рейтингов, присвоенных ему или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан;
- 17 ноября 2016 года Национальный Банк Республики Казахстан произвел государственную регистрацию выпуска негосударственных облигаций Эмитента.

Участники Эмитента по состоянию на 31 декабря 2017 года

Участники	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале эмитента, принадлежащих крупному участнику к общему количеству долей участия эмитента
	31 декабря 2017 г.
Турсунжанов Адилжан Турсунжанович	100.0
Всего	100.0

Источник: данные Эмитента

Корпоративные события в 4 квартале 2017 г.:

20 декабря 2017 года ТОО «KazStroy A&G Company» сообщило о заключении сделки в АО «Единый регистратор ценных бумаг» по продаже облигаций на сумму 40 000 000 (сорок миллионов) тенге.

28 декабря 2017 года ТОО «KazStroy A&G Company» сообщило о заключении сделки в АО «Единый регистратор ценных бумаг» по продаже облигаций на сумму 60 000 000 (шестьдесят миллионов) тенге.

Ограничения (ковенанты) облигационного выпуска:

В соответствии с п.2 статьи 15 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II «О рынке ценных бумаг» в течение срока обращения облигаций, установленного проспектом выпуска данных облигаций, Товарищество обязуется соблюдать следующие условия:

Ковенант	Определение
В течение всего срока обращения облигаций, установленного проспектом выпуска данных облигаций Эмитент обязан соблюдать следующие условия:	<ul style="list-style-type: none"> * не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25 (двадцать пять) процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения; * не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Товарищества, более чем на 10 (десять) процентов от общей стоимости активов Товарищества на дату государственной регистрации выпуска облигаций; * не вносить изменения в учредительные документы Товарищества, предусматривающие изменение основных видов деятельности; * изменять организационно-правовую форму.
Решением уполномоченного органа Эмитента не предусмотрены дополнительные ограничения (ковенанты), кроме установленных Законом Республики Казахстан от 2 июля 2003 года «О рынке ценных бумаг».	

Источник: Проспект выпуска облигаций

Ковенанты и ограничения, предусмотренные в проспекте выпуска облигаций, не нарушены.

В случае нарушения Эмитентом этих условий, он обязан довести до сведения держателей облигаций, представителя держателей облигаций информацию об изменениях, затрагивающих интересы держателей Облигаций в соответствии с пунктом 2 статьи 102 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года «О рынке ценных бумаг», в течение 15 (пятнадцати) календарных дней, с момента возникновения изменений, способами предусмотренными данным проспектом и Законом.

При наступлении случаев, влекущих последствия, связанные с неисполнением условий, предусмотренных пунктом 2 статьи 15 Закона и Проспектом выпуска облигаций, представитель держателей облигаций в срок не позднее одного рабочего дня со дня получения данных сведений информирует об этом уполномоченный орган.

Целевое использование денежных средств:

На момент составления данного отчета облигации Эмитента были размещены на сумму 100 000 000 (сто миллионов) тенге, в связи тем, что размещение совпало с окончанием финансового года и составлением бюджета, деньги, полученные от размещения были размещены на депозите, в течение 1 квартала 2018 года Эмитент планирует их освоить.

Информация о выплате/ не выплате/ ненадлежащей выплате вознаграждений по Облигациям:

Выплата по купонным облигациям за первый купонный период составила 5 000 000 (пять миллионов) тенге и была выплачено своевременно и в полном объеме.

Контроль за залоговым имуществом/ финансовым состоянием гаранта

Данное условие не применимо к облигациям Эмитента, так как они являются не обеспеченными.

Аналитический отчет о финансовом состоянии ТОО «KazStroy A&G Company» по результатам четвертого квартала 2017 года.

Цель анализа – определение финансового положения эмитента по состоянию на 31 декабря 2017 г., способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций и мониторинг целевого использования средств, поступивших в результате размещения.

Для целей проведения анализа Эмитента были запрошены следующие виды отчетности:

- Финансовая отчетность по итогам четвертого квартала 2017 г.;
- Прочие отчеты и Устные комментарии представителей Эмитента.

Финансовый анализ Эмитента за четвертый квартал 2017 года.

Анализ доходов и расходов

				(тыс. тенге)
Отчет о прибылях и убытках	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	Изменение п/п
Доход от реализации продукции и оказания услуг	277 162	1 612 967	1 893 674	17%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	61 568	260 029	83 451	-68%
Валовая прибыль	215 594	1 352 938	1 810 223	34%
Доходы от финансирования	1 706	4 407	9 100	106%
Прочие доходы	12	18 526	7 783	-58%
Административные расходы	295 138	1 284 631	1 334 163	4%
Расходы на финансирование	5 347	22 228	24 785	12%
Прочие расходы	22	19 687	8 454	-57%
Прибыль (убыток) до налогообложения	(83 195)	49 325	459 704	832%
КПН	7 457	18 955	44 355	134%
Чистая прибыль	(90 652)	30 370	415 349	1 268%

Источники: отчетность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

Зафиксирован значительный рост чистой прибыли в 2017 году в 13 раз по сравнению с 2016 годом (ЧП 2017 – 415 млн. тенге и 2016 – 30 млн. тенге), несмотря на незначительный рост выручки в 2017 году всего на 17% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года, где она составила 1,894 млрд. тенге, происходит увеличение валового дохода на 34% в 2017 году, в первую очередь оказало влияние резкое сокращение себестоимости оказываемых услуг на 68% по сравнению с 2016 годом и составил 1,810 млрд. тенге против 1,353 млрд. тенге соответственно, удельный вес СС/Выручку составил: 2017г. - 4%; 2016г. - 16%. Увеличение доходов от финансирования на 106% и сокращение прочих доходов на 58% не оказали существенного влияния на конечный итог. Практически без изменения остались административные расходы, они выросли всего на 4% и составили 1,334 млрд. тенге.

Анализ финансового положения

				(тыс. тенге)
БАЛАНС	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	Изм-я с начала года
АКТИВЫ				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	320 850	360 836	486 321	35%
Краткосрочная дебиторская задолженность	250 488	352 870	246 861	-30%
Запасы	73 924	14 598	356 270	2 341%
Текущие налоговые активы	3 630	13 278	486	-96%
Прочие краткосрочные активы	30 045	51 000	56 817	11%
Основные средства	755 717	793 651	741 365	-7%
Нематериальные активы	150	109	298	173%
Активы всего	1 434 804	1 586 342	1 888 418	19%

Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 4 квартал 2017 г.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Краткосрочные финансовые обязательства	-	1 100	-	N/A
Обязательства по налогам	434	33 835	44 027	30%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	485	-	32	N/A
Краткосрочная кредиторская задолженность	328 443	481 286	742 429	54%
Прочие краткосрочные обязательства	264 745	64 921	78 046	20%
Долгосрочные финансовые обязательства	172 222	155 556	88 889	-43%
Обязательства всего	766 330	736 698	953 423	29%
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	500 141	500 141	200 141	-
Неоплаченный капитал	-	-	-	-
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	168 334	349 504	734 853	110%
Капитал всего	668 475	849 645	934 994	10%

Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

Активы



Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

Анализ финансовой отчётности показывает, что **совокупные активы** Эмитента выросли за 2017 года на 19% по сравнению с 2016 годом и составили 1,9 млрд тенге, рост произошел по причине увеличения высоколиквидных активов – денежных средств на 35%, которые составили 486 млн. тенге, рост запасов в 24 раза (2017г-356 млн. тенге; 2016г-15 млн. тенге) и прочих краткосрочных активов на 11% или 57 млн. тенге, основные средства уменьшились на 7% и составили 741 млн. тенге, а вот нематериальные активы выросли на 173%.

В части **обязательств** увеличение статьи баланса произошло на 29% по сравнению с прошлым годом и совокупные обязательства составили 953 млн. тенге, увеличение произошло в части обязательств по налогам на 30% и составили 44 млн. тенге, а также краткосрочной кредиторской задолженности на 54%, которая составила 742 млн. тенге в 2017 году против 481 млн. тенге в 2016 году.

Собственный капитал на конец третьего квартала составил **934 млн. тенге**, что на 10% больше, чем с начала года, данное изменение произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли на 110% или на 385 млн. тенге, также произошло изъятие уставного капитала на сумму 300 млн. тенге.

Одним из основных видов деятельности Эмитента являются строительно-монтажные работы. За отчетный период Эмитент получил чистую прибыль в размере 415 млн. тенге, что на 1268% выше аналогичного периода в 2016 году.

Основными статьями затрат являются административные затраты и расходов на финансирование. Долговая нагрузка Компании минимальна, так как Компания не имеет крупных (внешних/внутренних) заимствований.



Финансовый анализ проведен на основании данных, представленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.