

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. 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 ИЮЛЯ 2018 года**

**по купонным облигациям, без обеспечения  
ООО «INDUSTRIAL PRODUCTION SERVICE»**

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 TOO «INDUSTRIAL PRODUCTION SERVICE» (далее – Эмитент, Общество).

Основание: Договор о представлении интересов держателей облигаций №05/14 от 14.05.2018 года, заключенный между TOO «INDUSTRIAL PRODUCTION SERVICE» и АО «Фридом Финанс»

### **Основные параметры финансовых инструментов:**

Наименование облигации	Купонные облигации, без обеспечения
НИН	KZ2P0Y15F860
Ставка вознаграждения, % годовых по облигациям	Фиксированная ставка вознаграждения (купона), на протяжении всего срока обращения облигаций 25% (двадцать пять 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	600 000
Объем выпуска, KZT	3 000 000 000
Количество размещенных ценных бумаг, По состоянию на 01.07.2018	0
Дата регистрации выпуска	12.06.18
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 TOO «INDUSTRIAL PRODUCTION SERVICE» 23 января 2012 года.
- Местонахождение: Республика Казахстан, город Астана, 010000 район Сарыарка, проспект Женис, дом 19, кв.3. Телефон: +7(717) 2445186, факс: +7(717) 2445186;
- Адрес электронной почты: [money@ips-qc.com](mailto:money@ips-qc.com);
- Основной вид деятельности Эмитента – оптовая торговля широким ассортиментом товаров без какой-либо конкретизации;
- Эмитент не имеет рейтингов, присвоенных ему или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан;
- 12 июня 2018 года Национальный Банк Республики Казахстан произвел государственную регистрацию выпуска негосударственных облигаций Эмитента.

### Участники Эмитента по состоянию на 1 июля 2018 года

Участники	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале эмитента, принадлежащих крупному участнику к общему количеству долей участия эмитента
Букина Дина Валерьевна	100.0
<b>Всего</b>	<b>100.0</b>

Источник: данные Эмитента

### Корпоративные события во 2 квартале 2018 г.:

Отсутствуют.

### 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"> <li>* не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25 (двадцать пять) процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;</li> <li>* 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;</li> <li>* не вносить изменения в учредительные документы Товарищества, предусматривающие изменение основных видов деятельности;</li> <li>* изменять организационно-правовую форму.</li> </ul>
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:

По состоянию на 1 июля 2018 года облигации Эмитента не были размещены.

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

В II квартале 2018 года выплата вознаграждения по купонным облигациям не осуществлялась, облигации не размещены.

### 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 «INDUSTRIAL PRODUCTION SERVICE» по результатам второго квартала 2018 года.**

**Цель анализа** – определение финансового положения эмитента по состоянию на 30 июня 2018 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 второго квартала 2018 г.;
- Прочие отчеты и Устные комментарии представителей Эмитента.

### **Финансовый анализ Эмитента за второй квартал 2018 года.**

#### **Анализ доходов и расходов**

(тенге)

Отчет о прибылях и убытках	31.03.2018	30.06.2018	Изменение, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	595 641 808,11	418 653 485,58	- 30
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	503 271 614,87	365 858 469,35	- 27
<b>Валовая прибыль</b>	<b>92 370 193,24</b>	<b>52 795 016,23</b>	- 43
Расходы по реализации	283 206,83	-	-100
Административные расходы	8 050 386,08	9 550 515,41	19
<b>Итого операционная прибыль</b>	<b>84 036 600,33</b>	<b>43 244 500,82</b>	- 49
Прочие неоперационные доходы	1 323 105,15	4 400 688,25	233
Прочие неоперационные расходы	312 658,35	-	-100
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>85 047 047,13</b>	<b>47 645 189,07</b>	- 44
КПН	-	-	
<b>Чистая прибыль</b>	<b>85 047 047,13</b>	<b>47 645 189,07</b>	- 44

*Источники: отчетность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»*

Зафиксировано снижение чистой прибыли во втором квартале 2018 года, по сравнению с первым кварталом 2018 года (прибыль II кв. 2018 – 47,6 млн. тенге, прибыль I кв. 2018 – 85 млн. тенге), при сопутствующем снижении себестоимости на 27% в сравнении с 1 кв. 2018 г., что в итоге отразилось на сокращении валовой прибыли на 43%. Несмотря на сокращение расходов по реализации на 0,3 млн тенге, на снижение операционной прибыли в большей степени оказал влияние рост статьи административных расходов на 1,5 млн тенге.

Рост неоперационных доходов на фоне отсутствия неоперационных расходов во втором квартале 2018 года, с учетом отсутствия налоговых выплат, привел к сокращению отрицательной разницы в чистой прибыли между двумя кварталами до 44% (совокупная чистая прибыль в размере 47,6 млн. тенге во втором квартале против 85 млн. тенге в предыдущем квартале).

**Анализ финансового положения**

(тенге)

**Изм-я с  
начала года,  
%**

<b>БАЛАНС</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	57 743 781,98	89 244 647,26	55
Краткосрочная дебиторская задолженность	415 375 441,23	454 532 281,29	9
Запасы	132 951 733,67	83 336 406,12	- 37
Текущие налоговые активы	-	3 267 836	-
Прочие краткосрочные активы	230 164 504,66	552 210 237,91	140
Основные средства	38 624 114,1	37 724 510,25	- 2
Нематериальные активы	-	-	-
<b>Активы всего</b>	<b>874 859 575,64</b>	<b>1 220 315 918,83</b>	39
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Краткосрочные финансовые обязательства	-	-	-
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	6 258 810	-	- 100
Краткосрочная кредиторская задолженность	401 466 907,54	325 231 694,41	-19
Прочие краткосрочные обязательства	346 842 910,97	727 148 088,22	109
<b>Обязательства всего</b>	<b>754 568 628,51</b>	<b>1 052 379 782,63</b>	39
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	226 900	226 900	-
Неоплаченный капитал	-	-	-
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	120 064 047,13	167 709 236,2	40
<b>Капитал всего</b>	<b>120 290 947,13</b>	<b>167 936 136,2</b>	40

Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

**Активы**


*Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»*

Анализ финансовой отчётности показывает, что **совокупные активы** Эмитента выросли в II квартале 2018 года на 39% по сравнению с первым кварталом 2018 года и составили 1,22 млрд тенге, рост произошел по причине увеличения высоколиквидных активов – денежных средств на 55%, которые составили 89,2 млн. тенге, прочих краткосрочных активов на 140%, в то время как категории товарно-материальных запасов сократились на 37%, составив 83,3 млн. тенге, категория основных средств не претерпела незначительные изменения (37,7 млн. тенге на конец 2 кв. 2018г. против 38,6 млн. тенге на конец 1 кв. 2018г.).

В части **обязательств** увеличение статьи баланса составило 39%, по сравнению с предыдущим кварталом. При этом были полностью погашены краткосрочные налоговые обязательства по подоходному налогу в размере 6,26 млн. тенге. Совокупные обязательства на конец 2 кв. 2018 г. составили 1,05 млрд. тенге, главным образом за счет роста прочих краткосрочных обязательств на 109% (727 млн. тенге во II кв. 2018г., по сравнению с 346,8 млн. тенге в I кв. 2018г.), несмотря на одновременное уменьшение краткосрочной кредиторской задолженности до 325 млн. тенге (совокупная краткосрочная кредиторская задолженность по состоянию на 31.03.18г. составляла 401 млн. тенге).

**Собственный капитал** на конец второго квартала 2018 года насчитывал **167,9 млн. тенге**, что на 40% больше по сравнению с предыдущим кварталом 2018 года. Данное изменение обосновано наличием чистой прибыли по операциям Компании.



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