

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
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
Количество размещенных ценных бумаг, По состоянию на 01.07.2018 00:00	40 000
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 1 июля 2018 года

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

Источник: данные Эмитента

Корпоративные события во 2 квартале 2018 г.:

Событие	Степень влияния на способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям
<p>30.05.2018г. ТОО «KazStroy A&G Company» сообщило о решении единственного участника:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Утвердить финансовую отчетность Товарищества за 2017г. с прибылью в размере 68 344 473 (шестьдесят восемь миллионов триста сорок четыре тысячи четыреста семьдесят три) тенге. - Прибыль, полученную по итогам 2017г. в размере 25 000 000 (двадцать пять миллионов) тенге, направить на выплату дивидендов единственному участнику ТОО «KazStroy A&G Company» Турсунжанову Адилжану Турсунжановичу. - Выплатить дивиденды участнику денежными средствами с расчетного счета или с кассы товарищества не позднее 30.06.2018г. - Оставшуюся сумму прибыли в размере 43 344 473 (сорок три миллиона триста сорок четыре тысячи четыреста семьдесят три) тенге направить на развитие деятельности Компании. 	Нейтральное
<p>15.06.2018г. Решением единственного участника Эмитент, с целью снятия обременения с залогового имущества Компании решил:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Досрочно произвести погашение кредита согласно договору № Ю-52 от 18.04.2014г. в сумме 61 111 092 (шестьдесят один миллион сто одиннадцать тысяч девятьсот два) тенге. - Снять обременение с залогового имущества Компании (земельный участок и находящиеся на нем здания и иные постройки) 	Положительное
<p>1.07.2018г. Единственный участник Товарищества с ограниченной ответственностью «KazStroy A&G Company» принял решение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Продать купонные облигации без обеспечения, зарегистрированные в уполномоченном органе под национальным идентификационным номером KZ2P0Y15F449 в количестве 6 200 (шесть тысяч двести) штук, по номинальной стоимости 5 000 (пять тысяч) тенге за штуку. Ставку купонного вознаграждения по облигациям установить фиксированную, в размере 20 (двадцать) процентов от номинальной стоимости. Начисление вознаграждения начать со дня продажи облигаций. Выплата вознаграждения осуществляется путем перевода денег (в тенге) на текущие счета держателей облигаций, либо наличными через кассу Товарищества по месту нахождения исполнительного органа в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются выплаты вознаграждения. - Заключить с держателями облигаций договор купли-продажи купонных облигаций. - Зарегистрировать сделку в АО «Едином регистраторе ценных бумаг» в течение 3 (трех) дней после оплаты Покупателем. 	Нейтральное

Анализ корпоративных событий:

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Положительное влияние оказывает принятое решение о досрочном погашении займа Эмитента на сумму свыше 61 млн тенге, с учетом предварительной выплаты дивидендов единственному участнику Эмитента на сумму 25 млн 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 200 000 000 (двести миллионов) тенге.

В соответствии с предоставленными данными, деньги, полученные от размещения в сумме 100 млн. тенге были потрачены на оплату субподрядных работ в рамках деятельности Компании. Во втором квартале 2018г. средствами от размещения облигаций, досрочно был погашен кредит Эмитента на 61,11 млн тенге. Оставшиеся средства представляют собой банковский вклад.

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

Во II квартале 2018 года Эмитентом было выполнено обязательство по выплате вознаграждения по облигациям следующим держателям облигаций:

1. Даутбаев Нурлан Даутбаевич
 - Договор купли-продажи от 04.07.2017г. – сумма 5 000 000 (пять миллионов) тенге
 - Договор купли-продажи от 21.12.2017г. – сумма 4 000 000 (четыре миллиона) тенге
 - Договор купли-продажи от 29.12.2017г. – сумма 6 000 000 (шесть миллионов) тенге
 - Итого 15 000 000 (пятнадцать миллионов) тенге
2. Пустенко Андрей Игоревич
 - Договор купли-продажи от 04.07.2017г. – сумма 5 000 000 (пять миллионов) тенге
 - Итого 5 000 000 (пять миллионов) тенге

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 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	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018	Изменение, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	131 820 592	228 730 557	310 675 456	36
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-	623 370	15 426 032	2400
Валовая прибыль	131 820 592	228 107 187	295 249 424	29
Доходы от финансирования	86 354	1 652 009	5 262 427	218
Прочие доходы	477 547	3 337 076	7 566 661	127
Административные расходы	151 027 325	212 871 749	278 018 854	30
Расходы на финансирование	5 820 274	3 924 901	22 133 686	464
Прочие расходы	743 597	1 738 879	427 901	- 75
Прибыль (убыток) до налогообложения	- 25 206 704	14 560 743	7 498 070	-48
КПН	7 456 836	4 738 632	9 675 302	104
Чистая прибыль	- 32 663 540	9 822 111	- 2 177 232	-122

Источники: отчетность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

Зафиксирован убыток во втором квартале 2018 года, по сравнению с прибылью за аналогичный период 2017 года (убыток II кв. 2018 – 2,2 млн. тенге, прибыль II кв. 2017 – 9,8 млн. тенге), при условии роста Валовой прибыли на 29%. По сравнению с аналогичным периодом 2017 года, в 2018 году зафиксировано увеличение дохода от реализации продукции (оказания услуг) на 36% при сопутствующем росте себестоимости реализованной продукции (оказанных услуг) в 24 раза, по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. Увеличение доходов от финансирования в 2,2 раза, а также прочих доходов на 127% не оказали существенного влияния на конечный итог. Прирост суммы административных расходов составил 30% и насчитывал 278 млн. тенге.

Необходимо отметить, что основной деятельностью Эмитента является осуществление строитель-монтажных работ, расчеты по которым обычно осуществляются в конце года по итогам подписания актов выполненных работ (оказанных услуг). В связи с чем, в практике Эмитента, итоги деятельности за второй квартал являются убыточными.

Анализ финансового положения

(тенге)

БАЛАНС	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018	Изм-я с начала года, %
АКТИВЫ				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	304 168 273	112 668 344	261 837 947	132
Краткосрочная дебиторская задолженность	349 818 642	148 555 951	405 373 135	173
Запасы	106 919 651	58 040 376	273 521 119	371
Текущие налоговые активы	102 567	10 156 267	7 189 637	- 29
Прочие краткосрочные активы	89 995 945	29 756 923	219 688 127	638
Основные средства	757 087 476	785 436 099	709 200 602	- 10
Нематериальные активы		327 836	52 119	- 84
Активы всего	1 608 133 954	1 144 941 795	1 876 862 686	64
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Краткосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-
Обязательства по налогам	17 573 359	10 648 740	6 051 176	- 43
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	955 281	1 080 387	2 020 703	87
Краткосрочная кредиторская задолженность	443 620 803	266 153 294	657 090 194	147
Прочие краткосрочные обязательства	232 764 044	99 293 099	733 907 810	639
Долгосрочные финансовые обязательства	188 888 880	122 222 208	-	- 100
Обязательства всего	883 802 367	499 397 727	1 399 069 883	180
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	500 141 300	400 141 300	200 141 300	- 50
Неоплаченный капитал	- 33 800 000	-	-	
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	257 990 287	245 402 768	277 651 502	13
Капитал всего	724 331 587	645 544 068	477 792 802	- 26

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 64% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составили 1,87 млрд тенге, рост произошел по причине увеличения высоколиквидных активов – денежных средств на 132%, которые составили 261,8 млн. тенге, рост дебиторской задолженности на 173% (II кв. 2017г.-148 млн. тенге; II кв. 2018г.-405 млн. тенге), прочих краткосрочных активов на 638% и категории товарно-материальных запасов на 371%, составив 273 млн. тенге, в то время как основные средства уменьшились на 10% и составили 709 млн. тенге, нематериальные активы сократились на 84%.

В части **обязательств** увеличение статьи баланса произошло на 180%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Совокупные обязательства составили 1 399 млн. тенге, главным образом за счет роста прочих краткосрочных обязательств в 6,4 раза, составив 733,9 млн. тенге, а также краткосрочной кредиторской задолженности на 147%, которая составила 657 млн. тенге во II кв. 2018 года против 266 млн. тенге в аналогичном периоде 2017 года.

Собственный капитал на конец второго квартала 2018 года составил **499,8 млн. тенге**, что на 26% меньше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Данное изменение произошло в основном за счет уменьшения уставного капитала на 50% до 200,1 млн. тенге.

Одним из основных видов деятельности Эмитента являются строительно-монтажные работы. Основными статьями затрат являются административные затраты и расходы на финансирование.



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