

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 АПРЕЛЯ 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:**

<b>Наименование облигации</b>	Купонные облигации, без обеспечения
<b>НИН</b>	KZ2P0Y15F449
<b>Ставка вознаграждения, % годовых по облигациям</b>	Фиксированная ставка вознаграждения (купона), на протяжении всего срока обращения облигаций 20% (двадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигации.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения и (или) даты выплаты вознаграждения по облигациям:</b>	Выплата вознаграждения производится 2 (два) раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения.
<b>Валюта выпуска и обслуживания</b>	KZT
<b>Номинальная стоимость в валюте выпуска</b>	5 000
<b>Число зарегистрированных облигаций</b>	400 000
<b>Объем выпуска, KZT</b>	2 000 000 000
<b>Количество размещенных ценных бумаг, По состоянию на 01.04.2018</b>	40 000
<b>Дата регистрации выпуска</b>	17.11.16
<b>Вид купонной ставки</b>	Фиксированная
<b>Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)</b>	30 / 360
<b>Дата начала обращения</b>	Обращение облигаций начинается с даты, наступающей через 10 рабочих дней с даты государственной регистрации выпуска облигаций.
<b>Срок обращения, лет</b>	15 (пятнадцать) лет с даты начала обращения облигаций.
<b>Период погашения</b>	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](mailto: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 марта 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
<b>Всего</b>	<b>100.0</b>

Источник: данные Эмитента

### Корпоративные события в 1 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:

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, оставшиеся 100 млн. тенге размещены на депозите. Освоение указанных денежных средств предусмотрено во втором и третьем квартале 2018 года.

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

В I квартале 2018 года выплата вознаграждения по купонным облигациям не осуществлялась, так как период, за который осуществляется выплаты не истек.

### 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 первого квартала 2018 года.**

**Цель анализа** – определение финансового положения эмитента по состоянию на 31 марта 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 первого квартала 2018 г.;
- Прочие отчеты и Устные комментарии представителей Эмитента.

### **Финансовый анализ Эмитента за четвертый квартал 2017 года.**

#### **Анализ доходов и расходов**

	(тенге)			
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>Изменение, %</b>
Доход от реализации продукции и оказания услуг	64 630 530	118 131 260	161 908 913	37
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-	27 192 742	2 843 500	- 90
<b>Валовая прибыль</b>	<b>64 630 530</b>	<b>90 938 518</b>	<b>159 065 413</b>	75
Доходы от финансирования	194 580	2 579 828	3 947 859	53
Прочие доходы	16 404 046	554 833	351	- 100
Административные расходы	80 877 579	159 480 413	198 202 512	24
Расходы на финансирование	6 239 208	4 313 607	7 035 970	63
Прочие расходы	14 209 272	4 759 242	3 012 401	- 37
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>- 20 096 903</b>	<b>- 74 480 083</b>	<b>- 45 237 260</b>	- 39
КПН	8 500 000	8 644 479	11 701 204	35
<b>Чистая прибыль</b>	<b>- 28 596 903</b>	<b>- 83 124 562</b>	<b>- 56 938 464</b>	- 32

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

Зафиксировано уменьшение убытка в первом квартале 2018 года на 39% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года (убыток I кв. 2018 – 45 млн. тенге и I кв. 2017 – 74 млн. тенге), при условии роста Валовой прибыли на 75%. По сравнению с 2017 годом, в 2018 году зафиксировано увеличение дохода от реализации продукции (оказания услуг) на 37% и снижение себестоимости реализованной продукции (оказанных услуг) на 90%, на фоне чего произошел рост валовой прибыли. Увеличение доходов от финансирования на 53% и сокращение прочих доходов не оказали существенного влияния на конечный итог. Административные расходы выросли на 24% и составили 198 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 первый квартал являются убыточными.

## Анализ финансового положения

БАЛАНС	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018	(тыс. тенге)	
				Изм-я с начала года, %	
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	71 772 718	113 301 687	156 554 993		38
Краткосрочная дебиторская задолженность	546 393 695	316 346 502	320 561 444		1
Запасы	27 540 572	20 706 069	169 816 747		720
Текущие налоговые активы	103 430	13 790 597	16 867 375		22
Прочие краткосрочные активы	89 715 009	52 677 010	96 351 477		83
Основные средства	782 055 736	768 857 770	729 351 155	-	5
Нематериальные активы		96 310	166 237		73
<b>Активы всего</b>	<b>1 517 581 160</b>	<b>1 285 775 945</b>	<b>1 489 669 428</b>		16
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Краткосрочные финансовые обязательства	-	1 000 000	-	-	100
Обязательства по налогам	18 803 826	6 952 255	1 735 939	-	75
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	172 216	904 419	1 929 893		113
Краткосрочная кредиторская задолженность	514 271 514	468 338 422	759 742 479		62
Прочие краткосрочные обязательства	66 733 649	2 857 070	122 645 366		4 193
Долгосрочные финансовые обязательства	208 222 995	138 888 876	72 222 204	-	48
<b>Обязательства всего</b>	<b>808 204 200</b>	<b>618 941 042</b>	<b>958 275 881</b>		55
<b>КАПИТАЛ</b>					
Уставный капитал	500 141 300	400 141 300	200 141 300	-	50
Неоплаченный капитал	-	81 300 000	-	-	
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	290 535 660	266 693 604	388 191 709		46
<b>Капитал всего</b>	<b>709 376 960</b>	<b>666 834 904</b>	<b>588 333 009</b>	-	12

Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

## Активы



Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

Анализ финансовой отчётности показывает, что **совокупные активы** Эмитента выросли в I квартале 2018 года на 16% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составили 1,49 млрд тенге, рост произошел по причине увеличения высоколиквидных активов – денежных средств на 38%, которые составили 156 млн. тенге, рост запасов в 7 раз (I кв. 2017г-20 млн. тенге; I кв. 2018г-169,8 млн. тенге) и прочих краткосрочных активов на 83%, основные средства уменьшились на 5% и составили 729 млн. тенге, а вот нематериальные активы выросли на 73%.

В части **обязательств** увеличение статьи баланса произошло на 55% по сравнению с прошлым годом и совокупные обязательства составили 958 млн. тенге, увеличение произошло в части прочих краткосрочных обязательств в 43 раза и составили 122,6 млн. тенге, а также краткосрочной кредиторской задолженности на 62%, которая составила 759,7 млн. тенге в I кв. 2018 года против 468 млн. тенге в аналогичном периоде 2017 года.

**Собственный капитал** на конец первого квартала 2018 года составил **588 млн. тенге**, что на 12% меньше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Данное изменение произошло за счет уменьшения уставного капитала на 50% или на 200 млн. тенге.

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



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