



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Акционерное фондирование

2016 год

О компании

- ✓ «Фридом Финанс» на рынке 7 лет (4 года в Казахстане)
- ✓ **Собственные средства компании составляют \$20 000 000**
- ✓ Суммарные активы под управлением группы компаний - более \$150 000 000
- ✓ **Центральные офисы расположены в городах Москва (Россия), Алматы (Казахстан)**
- ✓ Инициатор листинга акций  облигаций  паев  российских «голубых фишек» - «Аэрофлот-российские авиалинии», «Банк ВТБ», «Газпром», «Магнит», «Ростелеком», «Сбербанк России», «Уралкалий» на 
- ✓ **Организатор первого в Казахстане IPO для компании МСБ** 
- ✓ Наличие рейтинга кредитоспособности на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности» (Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА»))
- ✓ **По итогам 2015 года компания заняла 1 место в рэнкинге активности членов KASE в секторе: долевые ценные бумаги**
- ✓ «Золотой» диплом за вклад в развитие биржевого рынка акций, (2016 г., Казахстанская фондовая биржа)

Филиальная сеть

Единственный брокер в Казахстане с широкой филиальной сетью в 12 городах и головным офисом в городе Алматы.



Общая численность сотрудников в Казахстане - более 150 человек.

Услуги андеррайтера и маркет-мейкера

- ✓ **Обеспечение качественного размещения;**
- ✓ Географическое распространение акций эмитента в крупных городах Казахстана через широкую филиальную сеть;
- ✓ **Обеспечение ликвидности акций;**
- ✓ Обеспечение большого числа розничных покупателей акций и большого количества совершаемых операций;
- ✓ **Поиск инвесторов как в Казахстане, так и в России;**
- ✓ Поддержка спроса и предложения;
- ✓ **Сглаживание волатильности, в том числе проведение необходимых интервенций;**
- ✓ Контроль за соблюдением эмитентом целевого использования денежных средств.

Роль "Фридом Финанс" на рынке ценных бумаг

- ✓ Развитие реального сектора экономики через прямой доступ к 30 000-ой базе розничных инвесторов на KASE, во всех регионах Республики Казахстан;
- ✓ Проведение всех технических процедур листинга и регистрация выпуска ценных бумаг в упрощенной форме и в кратчайшие сроки;
- ✓ Специализация на компаниях средней капитализации из реального сектора экономики, с потребностью в финансировании до 3.5 млрд тг.

Преимущества участия в IPO

- ✓ **Привлеченные средства составляют собственный капитал компании;**
- ✓ Доступ к широкому кругу инвесторов через фондовый рынок;
- ✓ **Источник долгосрочного финансирования;**
- ✓ Использование акций в качестве залогового актива;
- ✓ **Альтернатива долговому капиталу;**
- ✓ Дает наиболее адекватную оценку рыночной стоимости активов;
- ✓ **Привлечение дополнительных средств и диверсификация структуры источников финансирования;**
- ✓ Улучшение финансовой устойчивости компании-эмитента;
- ✓ **Облегчение привлечения дальнейшего финансирования;**
- ✓ Соответствие стандартам корпоративного управления и прозрачности бизнеса.

Услуги корпоративных финансов

- ✓ Выпуск акций;
- ✓ Выпуск облигаций;
- ✓ Финансирование сделки M&A через ценные бумаги;
- ✓ Структурное краткосрочное долговое финансирование через финансовые инструменты;
- ✓ Структуризация легализации через ценные бумаги;
- ✓ Структуризация любых транзакций через ценные бумаги.

Способы размещения

	Твердые обязательства	Наилучшие усилия
Эмиссия	Выкуп андеррайтером всей или части эмиссии эмитента до начала открытия торгов	Вся эмиссия остается на счете эмитента на момент размещения на фондовом рынке
Риски по нераспределенным ценным бумагам	Андеррайтер берет на себя	Компания эмитент берет на себя

✓ Минимальная сумма привлечения: 150 000 000 KZT

Преимущества способа «твердых обязательств»

- ✓ Сумма привлечения не зависит от результатов размещения;
- ✓ Эмитент сразу получает гарантировано весь, или часть объема денежных средств, планируемых к привлечению;
- ✓ Постсопровождение в течение первых трех месяцев (регулярные аналитические отчеты).

Требование к эмитенту

- ✓ 2 года операционной деятельности;
- ✓ Организационно-правовая форма – Акционерное Общество;
- ✓ Рентабельность не ниже средней по отрасли или выше;
- ✓ Наличие стратегии развития;
- ✓ Минимальный объем размещения 150 млн. тенге;
- ✓ Высокий темп роста бизнеса;
- ✓ Устойчивая позиция на рынке;
- ✓ Узнаваемость товаров и услуг;
- ✓ Наличие кодекса корпоративного управления;
- ✓ Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО за 2 последних финансовых года.

Этапы выхода на IPO

1	Подписание NDA	1 РД
2	Сбор документов и информации	7 КД
3	Due diligence и построение финансовой модели	15 КД
4	Определение параметров размещения	3-7 РД
5	Разработка плана мероприятий	2-3 РД
6	Структуризация, преобразование из ТОО в АО (при необходимости)	90 КД
7	Аудит финансовой отчетности аккредитованной биржей адиторской компанией	70 КД
8	Написание проспекта выпуска облигаций	60 КД
<i>Пункты 6,7,8 проходят параллельно</i>		
9	Проверка и регистрация проспекта в Национальном Банке РК	30 КД
10	Написание инвестиционного меморандума	45 КД
<i>Пункты 9 и 10 проходят параллельно</i>		
11	Присвоение ISIN, CFI	3 РД
12	Рассылка информации клиентам	30 КД
13	Подача документов на листинг и включение в официальный список Биржи	21 КД
14	Оплата листинговых сборов	1 РД
15	Road Show, встреча с потенциальными инвесторами, освещение в СМИ, презентации в филиальной сети	30 КД
16	Формирование книги заявок, определение цены размещения	18 РД
17	Открытие торгов на KASE (удар в гонг)	1 РД
18	Подведение итогов размещения, освещение в СМИ, информационная поддержка	
Итого 5-6 месяцев		

* КД - календарных дней

* РД - рабочих дней

Этапы	Процессы	подготовка размещения																						размещение		период после размещения										
		недели																																		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	
		1				2				3				4				5				6				7				8				9		
Дью-дилидженс	Комплексная проверка	■																																		
	Структуризация		■	■	■	■																														
	Преобразование в АО					■	■	■	■	■	■	■	■	■																						
	Аудит финансовой отчетности Эмитента					■	■	■	■	■	■	■	■	■																						
Документация	Написание проспекта выпуска акций					■	■	■	■	■	■	■	■	■	■																					
	Проверка и регистрация проспекта НБРК														■	■	■	■	■																	
	Присвоение ISIN, CFI																		■																	
	Выкуп акций у Эмитента																			■																
	Разработка инвестиционного меморандума														■	■	■	■	■	■																
	Подача документов на листинг, включение																				■	■	■	■												
Премаркетинг	Разработка плана мероприятий														■	■	■	■																		
	Подготовка менеджмента эмитента														■	■	■	■	■	■	■	■	■													
Маркетинг	Подготовка аналитического отчета														■	■																				
	Брифинги отдела продаж																■	■	■	■																
	Встречи с аналитиками																		■	■	■	■														
	Встречи с ключевыми инвесторами																				■	■	■	■												
Размещение	Роудшоу в регионах и крупных городах																					■	■	■	■	■										
	Формирование книги заявок																						■	■	■	■										
	Определение цены диапазона																							■		■	■									
	Определение цены размещения																									■										
Маркет-мейкинг и пост-маркетинг	Начало торгов																									■										
	Стабилизация																									■	■	■	■	■	■	■	■	■		
	Пост-маркетинг																																	■	■	■

Проекты «Фридом Финанс»

Реализованные проекты



Андеррайтинг простых акций АО «Баст»

Тикер (KASE): **BAST**
Цена IPO: **21 827 KZT**
Капитализация: **4,0 млрд KZT**
Размещенные акции: **184 501 штук**
Объем размещения: **384 млн тенге**



Андеррайтинг простых акций АО «АЗМ»

Тикер (KASE): **AKZM**
Цена размещения: **11 177 KZT**
Капитализация: **2,4 млрд KZT**
Размещаемая доля: **40%**
Объем размещения: **960 млн тенге**



Андеррайтинг облигаций АО «ARLAN WAGONS»

Валюта: **KZT индексируемые**
Объем: **570 000 000 KZT**
Купонная ставка: **11% годовых**
Срок обращения: **4 года**
Дата погашения: **июль 2020 года**



Соандеррайтинг простых акций IPO KEGOC

- Клиентами подано более 18 тысяч заявок 43% от общего количества заявок (1 место среди брокеров)
- 4,8 млн акций на общую сумму 2,4 млрд тенге (2 место среди брокеров)



Андеррайтинг простых акций АО "Иртыш-Полиметалл»

Тикер (KASE): **IRPM**
Капитализация: **5,681 млрд KZT**
Размещенные акции: **68 346 штук**
Размещенная доля: **32%**
Объем размещения: **1,818 млрд тенге**

Итоги участия в программе «Халык IPO»

«Фридом Финанс» - активный участник второго этапа программы «Народное IPO» - АО «KEGOC». 1 место среди брокеров, 43% от общего количества заявок.

Фридом Финанс Маркет -мейкер по акциям АО «KEGOC» (с 29.09.2015 г.)

Динамика стоимости акции АО KEGOC (09.15-03.16)



**С сентября
2015 года
прирост
более 70%,
объем торгов
увеличен в 2
раза**

IPO АО «Баст» - 1 МСБ на KASE

План мероприятий был разработан в конце января 2015 г. и воплощен в течение 2 месяцев.

Книга заявок: 03 марта 2015 г. – 03 апреля 2015 г.

Торги: 09 апреля 2015 г.

BAST

Тикер (KASE): BAST

Цена: 21 827 KZT

Капитализация: 3,5-4,0 млрд KZT

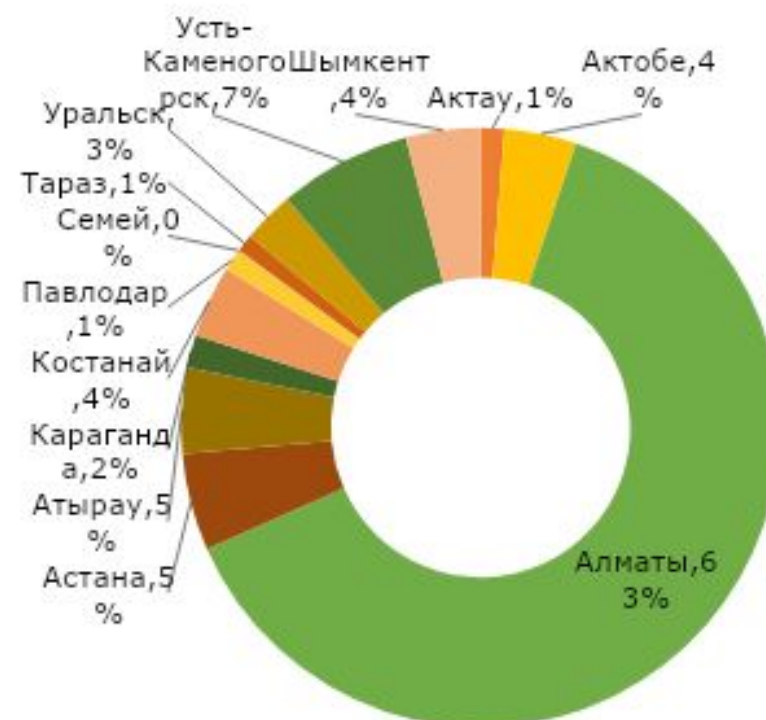
Объявленные акции: 500 000 штук

Размещенные акции: 184 501 штук

Объем размещения: 384 млн тенге

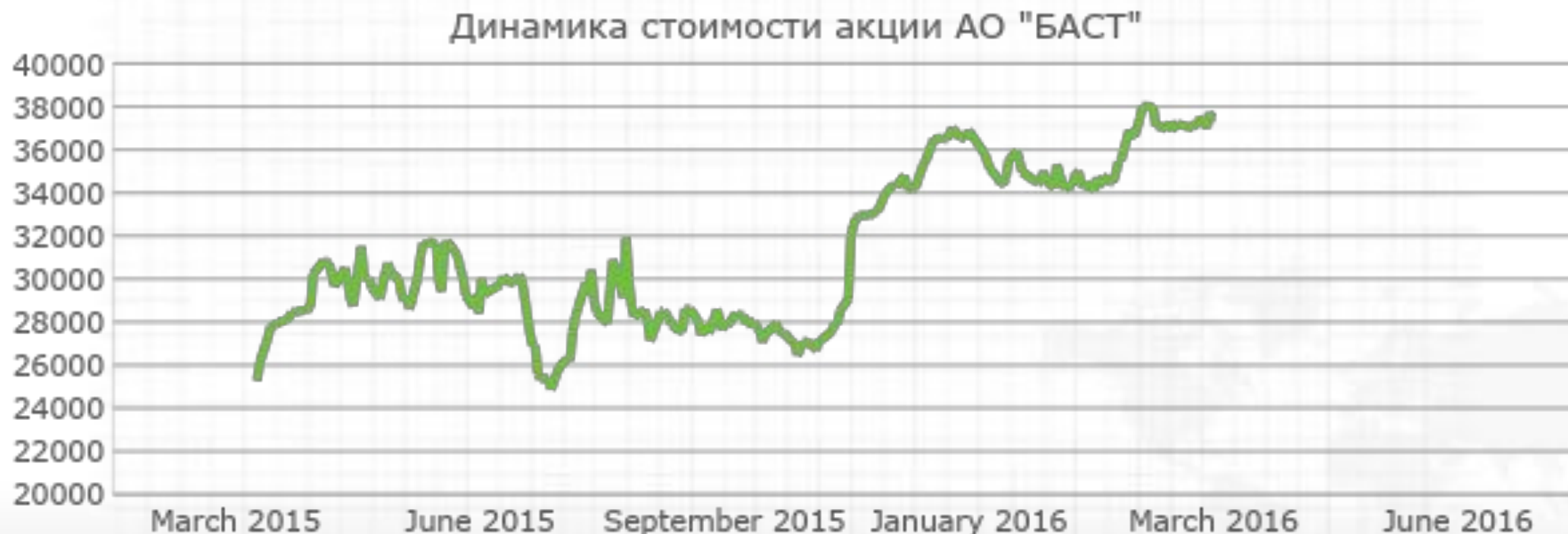
lock-up: отсутствовал

Географическая структура клиентов при IPO АО «Баст»



Акции АО «БАСТ» сегодня

- ✓ Компания «БАСТ» получила банковское финансирование под залог ценных бумаг;
- ✓ Акции входят в представительский список индекса KASE;
- ✓ Объем торгов (последние 52 недели): 4,4 млрд. тенге;
- ✓ Средний дневной торговый объем: 2,5 млн. тенге;
- ✓ Целевая цена: 51 000 тенге;
- ✓ Компания готовится к выходу на IPO.




Мероприятия:

- разработка аналитических материалов
 - Pilot Fishing
 - пресс-конференция
 - организация Road Show в регионах (12 городов за 10 дней).
- Более 1 000 гостей
- книга заявок: 05.07-18.07

Параметры размещения

Дата IPO: 22.07.2016

Объем размещения: 960 млн тг

Размещаемая доля: 40%

Размещаемые акции: 85 892 шт

Цена размещения: 11 177 тг

Капитализация: 2,4 млрд тг

АО «Актюбинский завод металлоконструкций»

это технологически развитая компания, занимающаяся проектированием и изготовлением металлоконструкций широкого спектра применения. Компания занимает лидирующие позиции в западном регионе, на ее долю приходится почти 70% рынка.

Наиболее крупными заказчиками компании являются предприятия нефтяной и горнорудной отрасли, такие как АО «ТНК «Казхром», ТОО «Тенгизшевройл» и другие.

АЗМ производит здания и каркасы из металлоконструкций, нестандартные металлоконструкции, стальные сварные двутавры, емкости подземного и наземного исполнения, силосы, резервуары, шахтные арочные металлокрепии, блок-боксы, стеновые и кровельные сэндвич-панели.

- 1. Стабильный бизнес с полным циклом производства и гибкой бизнес-моделью.** Компания с давней историей и большим опытом производит металлоконструкции более 40 наименований и на данный момент охватывает до 70% рынка металлоконструкций в западном Казахстане.
- 2. Компания погасит долг средствами от IPO, что увеличит прибыль и позволит в перспективе выплачивать дивиденды.** Средствами, полученными от размещения акций, компания полностью погасит процентный долг в 618 млн тенге, что вместе с ожидаемым снижением издержек вызовет рост операционной маржи до 23,8% в ближайшие 5 лет, а это в свою очередь позволит компании выплачивать дивиденды.
- 3. Крупные проекты роста до 2018 года.** В ближайшие 3 года ожидается участие АЗМ в целом ряде крупных заказов на производство металлоконструкций и сэндвич-панелей, которые могут существенно увеличить доходы завода и повысить капитализацию компании на KASE.
- 4. Большой опыт и технологические конкурентные преимущества.** Компания имеет богатый опыт реализации проектов разного уровня. Среди достижений АЗМ - 5-летний контракт с транснациональной компанией «Казхром» и экспортный контракт на поставку металлоконструкций в Туркмению для Hyundai Engineering.

Результаты подписки

Период подписки: 14 дней

Объявленный объем подписки: 71 577 акций
800 016 129 тенге

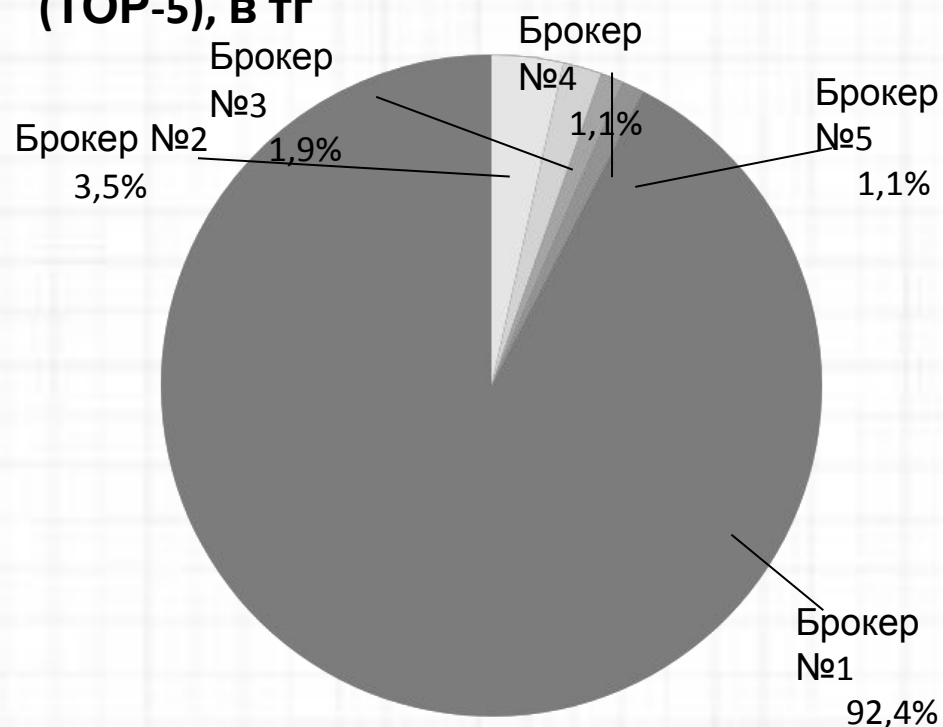
Объем поданных активных заявок: 2 975 млн тг

Спрос превысил предложение на **271,9%**

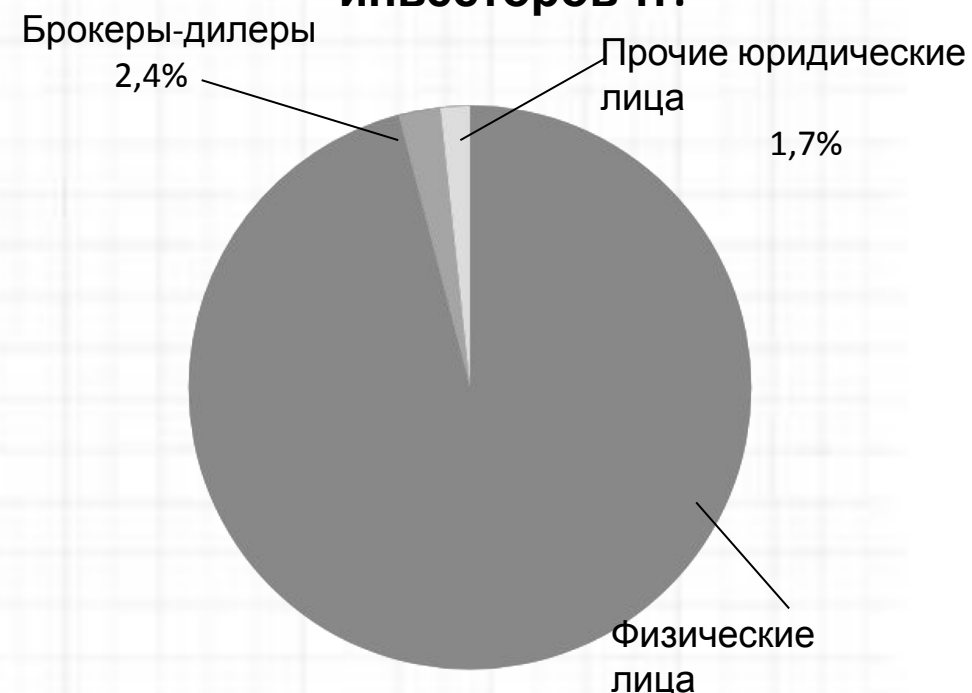
Число поданных заявок	1 498
Число поданных заявок, признанных активными	1 483
Число счетов, с которых поданы активные заявки	1 417
Число участвовавших в подписке брокеров	13

Результаты подписки

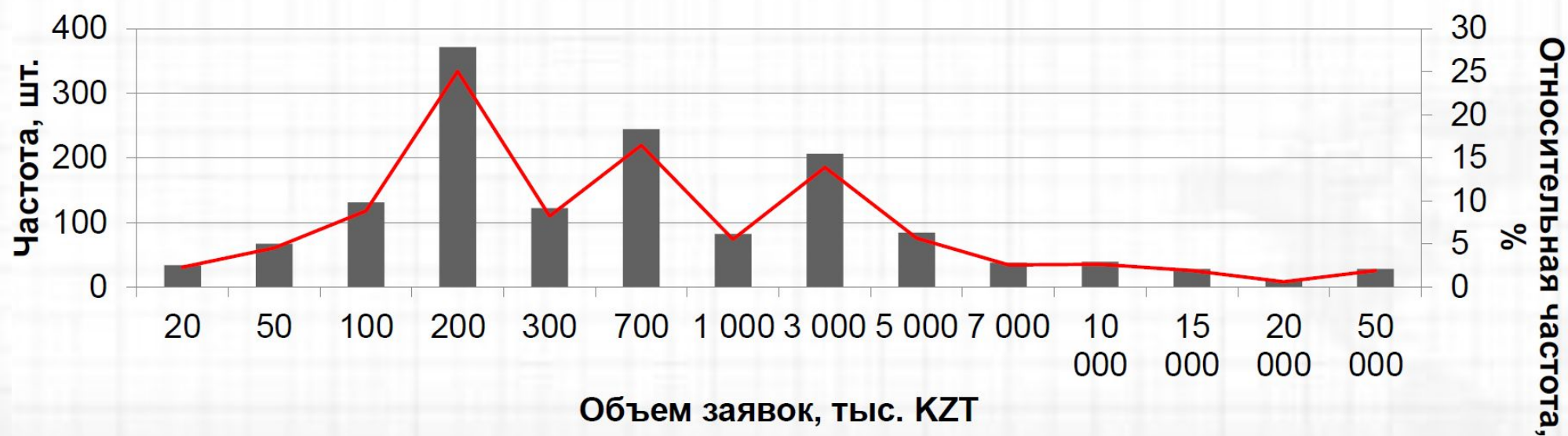
Объем заявок в разрезе брокеров (TOP-5), в тг



Объем поданных заявок в разрезе типа инвесторов тг.



Частотное распределение заявок

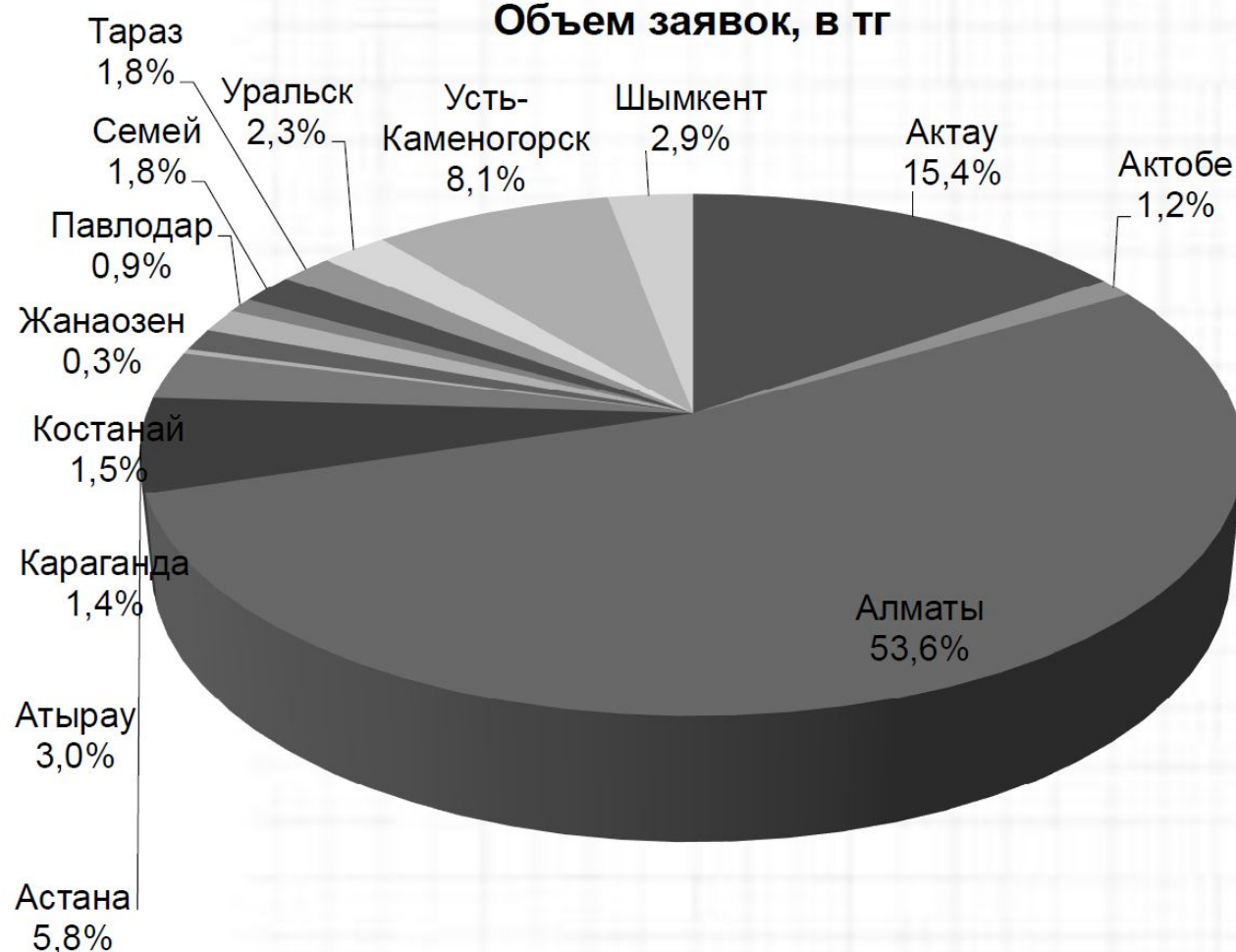


Итоги «Фридом Финанс»

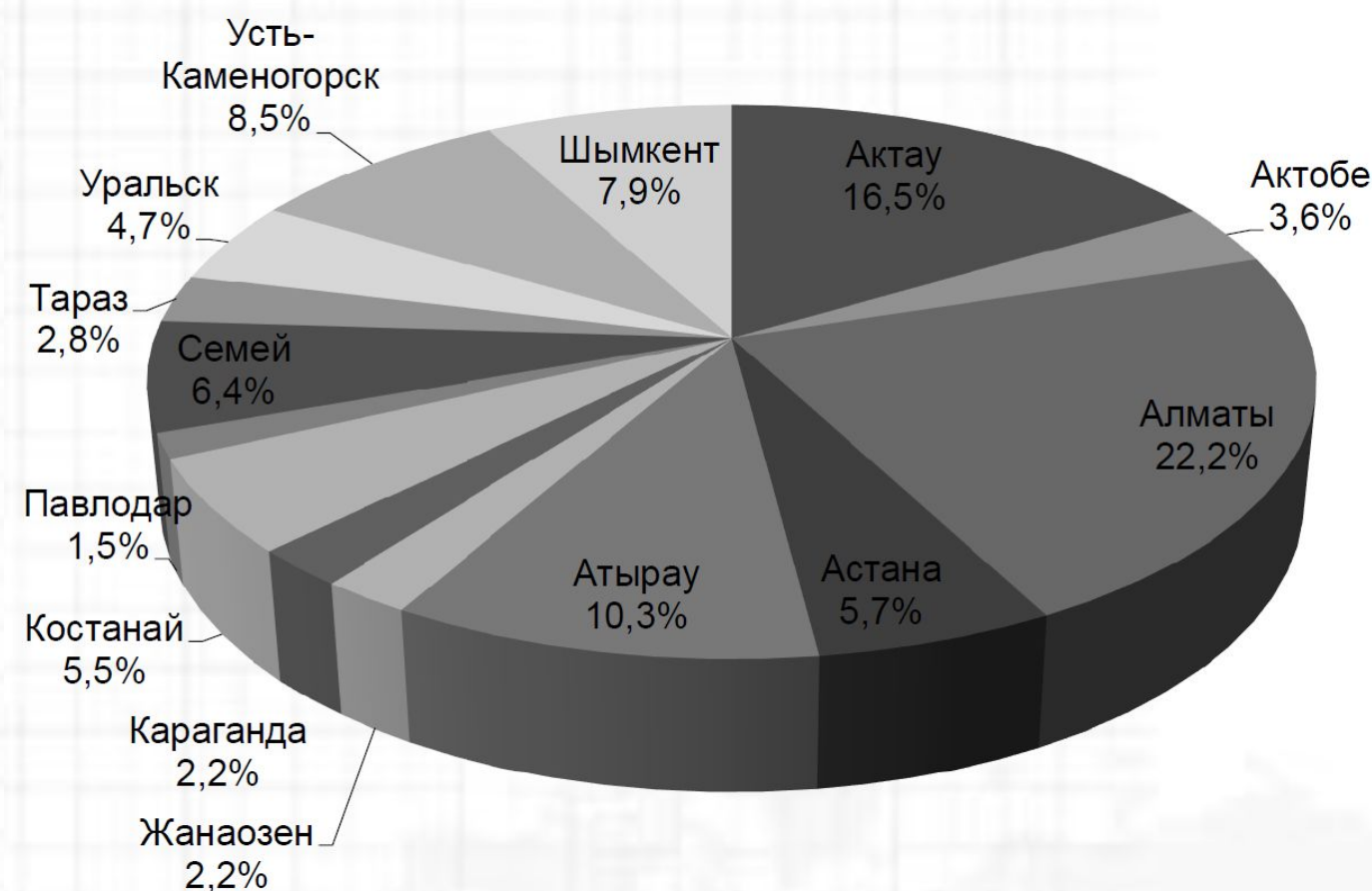
Количество заявок: 1 434

Общая сумма: 2 731 млн тенге

Объем заявок, в тг



Объем заявок, в шт



Маркет-мейкер: АО «Фридом Финанс»

Спасибо за внимание!
С удовольствием отвечу на Ваши вопросы

Аскар Таштитов,

Член совета директоров

Моб. +7.701.727.76.95
tashtitov@ffin.kz | corpfin@ffin.kz

Сакен Усер,

Директор Департамента корпоративных финансов

Моб. +7.771.300.07.85
usser@ffin.kz | corpfin@ffin.kz