

CAIFC
investment group

Казахстан, г. Алматы, 050059
проспект Аль-Фараби, 19
Бизнес центр «Нурлы Тау»
блок 1Б, офис 406

Tel: +7 727 311 01 37
+7 727 311 01 38
Fax: +7 727 311 01 44

E-mail: caifc@caifc.kz
E-mail: info@caifcgroup.com
www.caifc.kz
www.caifcgroup.com

Исх № 30-09/3 от «30» сентября 2014 год

АО «Казахстанская Фондовая Биржа»

г. Алматы, ул. Байзакова 280

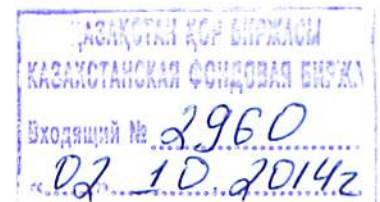
В рамках заключенного Договора на оказание услуг представителя держателей облигаций № б/н между АО «CAIFC Investment Group» ТОО «АПК-Инвест», предоставляем отчет представителя держателей облигаций согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг».

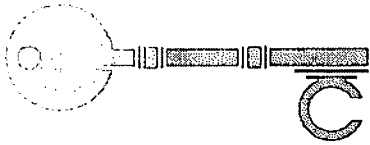
Председатель Правления

Исп: *Беков Т. А.*
Тел. (327) 311-01-37, 311-01-38, 311-01-39



Мусабеева Г.М.





CAIFC
investment group

**Отчет представителя держателей облигаций
АО «CAIFC Investment Group»
за второй квартал 2014г. по купонным облигациям
четвертого и пятого выпусков второй
облигационной программы
ТОО «АПК-Инвест»**

2014г.

Акционерное общество «CAIFC INVESTMENT GROUP» (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 Эмитента четвертого и пятого выпуска второй облигационной программы.

Основная деятельность Эмитента: закупка и реализация зерна, горюче-смазочных материалов, гербицидов, реализация специализированной сельскохозяйственной техники и ее передача в лизинг.

Торговый код	АРКІb7
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP04Y05D984
ISIN	KZ2P00001787
Текущая купонная ставка, % годовых	10,000
Кредитные рейтинги облигации	Эксперт РА Казахстан: А+ (28.08.13)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	3 594 930
Дата регистрации выпуска	21.06.12
Объем программы, KZT	50 000 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.07.12
Срок обращения, лет	5
Дата фиксации реестра при погашении	03.07.17
Период погашения	04.07.17 – 19.07.17

Торговый код	АРКІb8
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP05Y05D981
ISIN	KZ2P00001795
Текущая купонная ставка, % годовых	10,000
Кредитные рейтинги облигации	Эксперт РА Казахстан: А+ (28.08.13)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	2 490 000
Дата регистрации выпуска	21.06.12
Объем программы, KZT	50 000 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.07.12
Срок обращения, лет	5
Дата фиксации реестра при погашении	03.07.17
Период погашения	04.07.17 – 19.07.17

В целях осуществления мониторинга финансового состояния эмитента и анализа его корпоративных событий Компанией выполнены следующие действия:

1) Запрошены:

- Копии финансовых отчетностей Товарищества за 2 квартал 2014 года
- Список держателей облигаций на конец 2 квартала 2014 года
- Документы, подтверждающие целевое использование денег, полученных от размещения облигаций по итогам 2 квартала 2014 года
- Материалы по корпоративным событиям за 2 квартал 2014 года
- Копии протоколов решений общего собрания акционеров, Совета директоров и т.д.
- Реестр держателей облигаций на дату фиксации при выплате купонного вознаграждения, платежные поручения, подтверждающие выплаты вознаграждения

2) Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 2 квартала 2014 года.

По данным проспекта выпуска облигаций Эмитента, средства от размещения на долговом рынке будут направлены на следующие цели:

- Рефинансирование текущей задолженности (планируется досрочное и/или плановое) (полное и/или частичное) погашение займов в банках второго уровня
- Пополнение оборотных средств для осуществления торговой деятельности (на торговые операции с сельхозпродукцией)

По информации Эмитента, размещение облигаций во 2 квартале не производилось, денежные средства, вырученные от ранее размещенных облигаций, были использованы в течение второго и третьего кварталов 2012 года.

Корпоративные события:

Согласно протоколу от 25 апреля 2014 года внеочередного общего собрания участников ТОО «Корпорация АПК-Инвест» было решено:

Расторгнуть договор с представителем держателей облигаций ТОО «Корпорация АПК-Инвест» с АО «Асыл Инвест» в связи с приостановлением лицензии на осуществление брокерской-дилерской деятельности, и заключить договор с АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».

Защита прав и интересов держателей облигаций

На защиту прав и интересов держателей облигаций никаких мер не принималось в связи с отсутствием оснований и их необходимости.

Финансовые показатели ТОО «АПК-Инвест»:

БАЛАНС	тыс. тенге		
	2013	6М2014	Δ в %
Активы	208 275 343	195 444 025	-6%
Долгосрочные активы	22 428 296	15 374 635	-31%
Основные средства	5 373 006	5 089 033	-5%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 012 144	4 706 246	-6%
Прочие финансовые активы	11 791 805	5 536 873	-53%
Краткосрочные активы	185 847 047	180 069 390	-3%
Денежные средства и их эквиваленты	201 833	91 362	-55%
Прочие финансовые активы	10 800 000	1 510 000	-86%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	160 217 206	168 461 359	5%
Текущий подоходный налог	210 521	105 464	-50%
Запасы	8 676 824	4 195 879	-52%
Прочие активы	5 740 663	5 705 326	-1%
Капитал	72 451 700	73 310 945	1%
Уставный (акционерный) капитал	54 500 000	54 500 000	0%
Резервы	-110 670	-110 670	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	18 062 370	18 921 615	5%
Обязательства	135 823 641	122 133 080	-10%
Долгосрочные обязательства	34 503 414	35 469 186	3%
Займы	13 513 830	14 651 232	8%
Прочие финансовые обязательства	20 624 129	20 773 215	1%
Отложенные налоговые обязательства	365 456	44 739	-88%
Краткосрочные обязательства	101 320 227	86 663 895	-14%
Займы	70 722 037	66 103 105	-7%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30 571 100	20 435 653	-33%
Прочие обязательства	27 090	80 271	196%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	208 275 343	195 444 025	-6%

Отчет о прибылях и убытках:

	тыс. тенге		
	6M2013	6M2014	Δ в %
Выручка	85 977 156	46 989 235	-45%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	71 424 401	33 034 651	-54%
Валовая прибыль	14 552 755	13 954 584	-4%
Расходы по реализации	4 571 696	4 967 023	9%
Административные расходы	1 055 255	1 198 085	14%
Прочие расходы	903 049	17 653 011	1855%
Прочие доходы	607 648	16 219 088	2569%
Операционная прибыль/(убыток)	8 630 403	6 355 554	-26%
Доходы по финансированию	1 280 014	1 094 375	-15%
Расходы по финансированию	3 795 061	5 499 098	45%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	6 115 356	1 950 831	-68%
Прибыль/(убыток)	4 247 212	859 245	-80%

Финансовые коэффициенты:

	6M2013	6M2014
<u>Структура Активов</u>		
Краткосрочные активы/Активы	89%	95%
Долгосрочные активы/Активы	11%	8%
<u>Структура обязательств</u>		
Краткосрочные Обязательства/Обязательства	49%	44%
Долгосрочные Обязательства/ Обязательства	17%	18%
Капитал/ Обязательства	35%	38%
<u>Ликвидность</u>		
Коэффициент Абсолютной ликвидности	0.11	0.02
Коэффициент Быстрой ликвидности	1.69	1.96
Коэффициент Текущей ликвидности	1.83	2.08
<u>Рентабельность</u>		
Валовая маржа	17%	30%
Операционная маржа	10%	14%
ROA	2%	0.4%
ROE	5.9%	1.2%
<u>Кредитоспособность</u>		
Активы/Собственный капитал	2.87	2.67
Финансовый долг/Собственный капитал	1.16	1.10
Коэффициент финансовой задолженности	1.87	1.67

Значительные изменения:

- Изменения в прочих расходах/доходах произошли из-за курсовой разницы.
- Выручка снизилась на 45%, однако учитывая снижение себестоимости на 54%, уменьшение в валовой прибыли произошло незначительное и составило 4%.
- Запасы уменьшились на 52% в связи с посевным периодом.
- Показатель текущей ликвидности 2,08 свидетельствует о достаточном уровне кредитоспособности Эмитента в краткосрочной перспективе.
- Показатели рентабельности улучшились. Валовая маржа выросла с 17% до 30%, операционная маржа с 10% до 14%.
- Общий размер финансового долга за 1 полугодие 2014 года уменьшился на 4% с 84,2 до 80,7 млрд. тенге. Уменьшение произошло за счет уменьшения краткосрочных займов на 7% или 4.6 млрд. тенге. Коэффициент финансовой задолженности составил 1.10 в пределах нормы.
- Прочие финансовые активы представлены в виде денежных средств, размещенных на депозитах в сумме 1 510 000 тыс. тенге, по сравнению с 2013 годом они уменьшились на 86% или 9 290 000 тыс. тенге.
- Расходы по финансированию увеличились на 45% с 3,8 млрд. тенге до 5.5 млрд. тенге.

Результаты вышеуказанных действий:

По итогам вышеуказанных действий текущего финансового состояния Эмитента, Компания пришла к выводу, что учитывая финансовые показатели, Эмитент в целом способен отвечать по своим обязательствам. У Эмитента наблюдается большое значение торговой и прочей дебиторской задолженности, которую не всегда можно быстро погасить.

Эмитент своевременно осуществляет выплаты купонных вознаграждений по размещенным облигациям.

С уважением,

**Председатель Правления
АО «CAIFC Investment Group»**

Исп: Беков Т. А.

Тел. (327) 311-01-37, 311-01-38, 311-01-39



Мусабаева Г.М.