



CAIFC
investment group

Отчет представителя держателей облигаций
АО «CAIFC Investment Group»
за третий квартал 2015г. по купонным облигациям
четвертого и пятого выпусков второй
облигационной программы
ТОО «АПК-Инвест»

г. Алматы

2015г.

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	АРКІЬ7
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	АРКІЬ8
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 3 квартал 2015 года
- Список держателей облигаций на начало и конец 3 квартала 2015 года
- Размещение облигаций в 3-ем квартале 2015 г. не производилось
- Материалы по корпоративным событиям за 3 квартал 2015 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 3 квартала 2015 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 3 квартале 2015 года не производилось, денежные средства, вырученные от ранее размещенных облигаций, были использованы в течение второго и третьего кварталов 2012 года.

Корпоративные события:

В календаре корпоративных событий на 2015г. изменений не было.

Защита прав и интересов держателей облигаций

Права держателей за указанный период не были нарушены

Финансовые показатели ТОО «АПК-Инвест»:

тыс. тенге

БАЛАНС	01.09.2015	01.01.2015	Δ в %
Активы	207 102 172	175 871 947	18%
Долгосрочные активы	16 517 536	16 533 518	0%
Основные средства	105 509	121 946	-13%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 583 995	2 583 995	0%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	13 821 030	13 820 030	
Нематериальные активы	7 002	7 547	
Прочие финансовые активы	0	0	0%
Краткосрочные активы	190 584 636	159 338 429	20%
Денежные средства и их эквиваленты	39 953	948 934	-96%
Прочие финансовые активы	0	0	0%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	65 009 002	32 401 615	101%
Текущий подоходный налог	34 860	51 562	-32%
Запасы	1 700 580	5 199 355	-67%
Прочие активы	123 800 241	120 736 963	3%
Капитал	90 409 956	88 842 841	2%
Уставный (акционерный) капитал	54 500 000	54 500 000	0%
Резервы	1 621 311	1 621 311	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	34 288 645	32 721 530	5%
Обязательства	116 692 217	87 029 103	34%
Долгосрочные обязательства	25 735 419	32 896 210	-22%
Займы	4 781 810	12 041 511	-60%
Прочие финансовые обязательства	20 953 609	20 854 699	0%
Отложенные налоговые обязательства	0	0	
Краткосрочные обязательства	90 956 798	54 132 893	68%
Займы	51 668 012	13 487 973	283%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	39 252 697	40 588 644	-3%
Прочие обязательства	36 089	56 276	-36%
Текущие налоговые обязательства		0	
вознаграждения работникам			
Итого Обязательства и Капитал	207 102 173	175 871 944	18%

Отчет о прибылях и убытках:

тыс. тенге

Наименование показателей	3 кв. 2015	3 кв. 2014	Δ в %
Выручка	37 798 836	60 585 572	-38%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	30 999 373	37 747 557	-18%
Валовая прибыль	6 799 463	22 838 015	-70%
Расходы по реализации	1 718 592	6 158 986	-72%
Административные расходы	1 016 329	1 475 557	-31%
Прочие расходы	21 660 668	17 961 299	21%
Прочие доходы	24 667 400	19 085 437	29%
Итого операционная прибыль (убыток)	7 071 274	16 327 610	-57%
Доходы по финансированию	693 595	1 357 600	-49%
Расходы по финансированию	5 364 606	7 459 764	-28%
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 400 263	10 225 446	-77%
Расходы по подоходному налогу	833 149	1 149 809	
Прибыль:	1 567 114	9 075 637	-83%

Финансовые коэффициенты:

Коэффициенты	3 кв. 2015	3 кв. 2014
Структура Активов и Обязательств		
Краткосрочные активы/Активы	92%	91%
Долгосрочные активы/Активы	8%	9%
Краткосрочные Обязательства/Пассивы	78%	62%
Долгосрочные Обязательства/Пассивы	22%	38%
Капитал/Пассивы	77%	102%
Ликвидность		
Коэффициент Абсолютной ликвидности	0,00	0,02
Коэффициент Быстрой ликвидности	0,73	0,71
Коэффициент Текущей ликвидности	2,10	2,94
Рентабельность		
Валовая маржа	18%	38%
Операционная маржа	19%	27%
маржа EBITDA	6%	17%
Чистая маржа	4%	15%
ROA	1%	5,2%
ROE	1,7%	10,2%
Кредитоспособность		
Активы/Собственный капитал	2,29	1,98
Финансовый долг/Собственный капитал	0,62	0,29
Коэффициент финансовой задолженности	1,29	0,98

Значительные изменения:

- Активы компании с начало года увеличились на 18% и составили 207,1 млрд. тенге, в частности долгосрочные активы практически не изменились, а краткосрочные увеличились на 20%.
- Выручка снизилась на 38%, тогда как себестоимость снизилась лишь на 18%, что привело к снижению прибыли на 83% относительно аналогичного периода 2014 года. Данный фактор связан с общим ухудшением экономического состояния РК и стран торговых партнеров и снижением мировых цен на зерно (в долларовом эквиваленте).
- Запасы сократились на 67%, что явилось следствием реализации пшеницы.
- Показатель текущей ликвидности 2,1 свидетельствует о достаточном уровне кредитоспособности Эмитента в краткосрочной перспективе.
- Показатели рентабельности немного ухудшилась. Валовая маржа снизилась с 38% до 18%, операционная маржа снизилась с 27% до 19%.
- Общий размер финансового долга за 3 квартал 2015 года увеличился на 21% с 61 до 74 млрд. тенге. Увеличение произошло за счет увеличения краткосрочных займов. Коэффициент финансовой задолженности составил 1,29 является умеренно негативным (возможно связано с посевной компанией и является сезонным фактором, а реализация нового урожая ожидается в 4 квартале 2015 года – 1 полугодие 2016 года).

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.

Эмитент своевременно осуществляет выплаты купонных вознаграждений по размещенным облигациям.

С уважением,

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

*Исп: Кониркульжаев Д.Б.
Тел. (327) 311-01-37,
311-01-38, 311-01-39*



Мусабаева Г.М.