

«Еуразиялық Капитал» АҚ

Қазақстан Республикасы  
050004, Алматы қ., Желтоқсан к-сі, 59  
тел.: +7 (727) 333 40 20  
факс: +7 (727) 333 40 21  
e-mail: info@ecap.kz  
www.ecap.kz



Еуразиялық  
Капитал

АО «Евразийский Капитал»

Республика Казахстан  
050004, г. Алматы, ул. Желтоқсан, 59  
тел.: +7 (727) 333 40 20  
факс: +7 (727) 333 40 21  
e-mail: info@ecap.kz  
www.ecap.kz

№ ..... 287 .....  
от ..... 28.04.2016 г. ....

### АО «Казахстанская фондовая биржа»

Акционерное общество «Евразийский Капитал» (далее – Общество) предоставляет Вам ежеквартальный отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 1 квартал 2016 года по купонным облигациям первого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «Central Asia Cement» подготовленный согласно Договору об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) от 5 мая 2014 года, заключенного между АО «Central Asia Cement» и Обществом.

*Приложение:*

- Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 1 квартал 2016 года по купонным облигациям первого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «Central Asia Cement»

Председатель Правления



Айтқожа А.А.

исп. Сағындықов А.А.  
тел. 333 40 20, вн. 106

0002745



Отчет представителя держателей облигаций АО  
«Евразийский Капитал» за 1 квартал 2016 года по  
купонным облигациям первого выпуска в пределах  
первой облигационной программы АО «Central Asia  
Cement»



## ОТЧЕТ

### о выполнении работ в качестве представителя держателей облигаций (далее – отчет ПДО) по итогам 1-го квартала 2016 г.

Эмитент: АО «Central Asia Cement»

#### Цель проведения данного анализа:

Выявление способности АО «Central Asia Cement» (Далее – Эмитент, Компания), отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

#### Основание:

1. Статья 20 «Функции и обязанности представителя держателей облигаций» закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»;
2. Постановление Национального Банка Республики Казахстан № 88 от 24.02.2012 г. «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций»;
3. Договор об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) от 5 мая 2014 года, заключенного между АО «Central Asia Cement» и АО «Евразийский Капитал».

#### Общая информация:

Карагандинский цементный завод (с 1998 года - АО Central Asia Cement, акционерами которого являются Малазийские предприниматели) - одно из старейших предприятий цементной промышленности Республики Казахстан. Завод эксплуатируется с 1953 года.

Директорами Компании являются высокообразованные специалисты из Малайзии, имеющие многолетний опыт работы в цементной промышленности. На заводе работает очень опытная команда казахстанских производственников. Многие специалисты имеют более чем 30 летний опыт работы.

Отлаженная годами технология с привлечением ведущих специалистов отрасли, высококвалифицированные кадры, эффективная система контроля качества позволяет выпускать цемент широкого ассортимента и высокого качества, соответствующий требованиям ГОСТа и зарубежных стандартов.

На сегодняшний день выпускаются различные виды цемента:

Портландцемент М400 Д20 (россыпью), Портландцемент М400 Д20 (тарированный), Сульфатостойкий, Шлакопортландцемент, М400 (россыпью), Шлакопортландцемент М400, Портландцемент М400 Д0.

Добыча сырья, необходимого для производства цемента (известняк, глина, шлак, гипс, железная руда), производится в близости от завода. Уголь, который является основным топливом для производства клинкера, поставляется из близлежащих Карагандинского и Экибастузского бассейнов.

#### Акционеры:

№	Наименование организации	Простые акции	Привилегированные акции
1.	STEPPE CEMENT HOLDINGS B.V.	100,00%	-

#### Кредитные рейтинги:

Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА Казахстан») сообщает об отзыве с 27 августа 2015 года рейтинга кредитоспособности АО "Central Asia Cement" и рейтинга надежности облигационного займа (НИН KZP01Y05E319) в связи с истечением срока действия и отказом Компании от актуализации рейтингов. Ранее у Компании действовал рейтинг А (Высокий уровень кредитоспособности), рейтинг надежности облигационного займа находился на аналогичном уровне.



## Корпоративные события:

### 18.02.16

Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E319 (KZ2C00001840, SACMb2) АО "Central Asia Cement" за период с 06 мая по 05 ноября 2015 года

### 21.01.16

Опубликована неполная финансовая отчетность АО "Central Asia Cement" за январь–декабрь 2015 года, подготовленная в целях размещения на интернет-ресурсе ДФО и KASE

### 18.01.16

АО "Central Asia Cement" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2016 года

### 06.01.16

KASE опубликовала решение единственного акционера АО "Central Asia Cement" от 28 декабря 2015 года

## Характеристика ценной бумаги

Тиккер	SACMb2
Вид ценной бумаги	Гарантированные купонные облигации
Общий объем выпуска облигаций	2 500 000 000 (Два миллиарда пятьсот миллионов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	2 500 000 (Два миллиона пятьсот тысяч) штук
Количество размещенных облигаций	1 489 999 (Один миллион четыреста восемьдесят девять тысяч девятьсот девяносто девять) штук
Номинальная стоимость одной облигации	1 000 (тысяча) тенге
НИН/ISIN	KZP01Y05E319/KZ2C00001840
CFI	DBFGFR
Дата открытия торгов	28.11.2012г
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 10% годовых от номинальной стоимости облигаций
Срок обращения облигаций	5 (пять) лет с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)	30/360
Кредитный рейтинг облигации	Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА Казахстан») сообщает об отзыве с 27 августа 2015 года рейтинга кредитоспособности АО "Central Asia Cement" и рейтинга надежности облигационного займа (НИН KZP01Y05E319) в связи с истечением срока действия и отказом Компании от актуализации рейтингов. Ранее у Компании действовал рейтинг А (Высокий уровень кредитоспособности), рейтинг надежности облигационного займа находился на аналогичном уровне. Основным видом деятельности компании является производство и реализация цемента.
Порядок выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится два раза в год по истечении каждых 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения

## Ограничения (ковенанты), принимаемые эмитентом

№	Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении
1	<i>Ограничения (ковенанты), принимаемые Эмитентом и фактической материнской компанией Эмитента – Steppa Cement Ltd:</i>	
I.	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и биржей	В соответствии с данными АО «Казахстанская фондовая биржа» нарушений сроков со стороны Эмитента не было



II.	Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности эмитента облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и биржей	В соответствии с данными АО «Казахстанская фондовая биржа» нарушений сроков со стороны Эмитента не было
III.	Недопущение банкротства	Соблюдается
IV.	Обеспечение разрешений	Соблюдается
V.	Оплата налогов и других обязательств, взимаемых или налагаемых на доход или имущество Эмитента и его дочерней организации	Соблюдается
VI.	Принятие мер по поддержанию имущественных прав, привилегий, прав на собственность, необходимых или желательных в обычной деловой практике, а также запрет на осуществление сделок, которые наносят существенный вред интересам держателей Облигаций.	Соблюдается
VII.	Изменение характера и вида хозяйственной деятельности Эмитента	Соблюдается
VIII.	Поддержание коэффициента платежеспособности	Соблюдается
IX.	Поддержание коэффициента левериджа	Соблюдается
X.	Поддержание коэффициента ликвидности	Соблюдается
XI.	Представитель держателей Облигаций несет ответственность за обеспечение контроля за соблюдением Ковенантов раз в год.	Соблюдается
XII.	С даты нарушения одного или всех Ковенантов, Эмитент в течение 10 рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события путем уведомления держателя облигаций, а также размещения сообщения на сайте Эмитента и на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа»	Соблюдается
XIII.	Эмитент разработает и утвердит соответствующим решением уполномоченного органа Эмитента план мероприятий по устранению причин, вызвавших нарушение установленных Ковенантов. Эмитент в течение 90 календарных дней, с даты нарушения, обязан предпринять все возможные меры для устранения причин, вызванных данное нарушение.	Соблюдается
XIV.	В случае, если соответствующие меры, предпринятые Эмитентом, не устраняют причин, держатели Облигаций, владеющие не менее чем 1/5 частью общего количества облигаций, имеют право требовать выкуп все облигаций, в соответствии с оговоренными условиями с Эмитентом.	Соблюдается
2	<b><i>Условия, предусмотренные статьей 15-2 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003г. № 461-III «О рынке ценных бумаг»:</i></b>	
I.	Недопущение перекрестного дефолта (кросс-дефолта)	Соблюдается
II.	Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество	Соблюдается
III.	Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента	Соблюдается
IV.	Не изменять организационно-правовую форму	Соблюдается
V.	С даты нарушения одного или всех Ковенантов, Эмитент в течение 10 рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события путем уведомления держателя облигаций, а также размещения сообщения на сайте Эмитента и на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа»	Соблюдается
VI.	В данном случае, держатели Облигаций имеют право требовать выкуп Облигаций в течение 30 рабочих дней с даты нарушения. После Эмитент определяет дату выкупа, которая должна быть не позднее 20 рабочих дней с даты такого требования.	Соблюдается



## Сведения о целевом использовании денежных средств

Согласно письму с подтверждением, Эмитент использовал денежные средства, вырученные от размещения облигаций, в 2012 году по целевому назначению и направлены на пополнение оборотных средств. В частности, часть средств в размере 900 млн. тенге была размещена на депозит, 130 млн. Тенге направлены на закуп материалов для АО «Карцемент», 166 млн. тенге – на оплату налогов, 231 млн. – на товары, работы и услуги.

За проверяемый период (3 квартал 2015 года) Эмитент не привлекал денежные средства путем размещения облигаций.

## Меры в защиту прав и интересов держателей облигаций

За рассматриваемый период меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе, посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

## Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 марта 2016 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **31.03.2016г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

## Финансовые показатели Эмитента

### Баланс

	За отчетный период 1 кв.2016	На начало отчетного года	изм. В %
<b>I. Краткосрочные активы</b>			
Денежные средства	900 961	568 998	58%
Краткосрочная дебиторская задолженность	14 236 774	13 679 304	4%
Запасы	791 774	524 657	51%
Текущие налоговые активы	15 789	4 145	281%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>15 945 298</b>	<b>14 777 104</b>	<b>8%</b>
<b>II. Долгосрочные активы</b>			
Долгосрочные финансовые инвестиции	35 738	30 254	18%
Основные средства	4 440 532	4 354 919	2%
Нематериальные активы	2 367	2 799	-15%
Прочие долгосрочные активы	540 147	540 147	0%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>5 018 784</b>	<b>4 928 119</b>	<b>2%</b>
<b>Баланс (стр. 100 + стр. 200)</b>	<b>20 964 082</b>	<b>19 705 223</b>	<b>6%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>	<b>За отчетный период 1 кв.2016</b>	<b>На начало отчетного года</b>	
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные финансовые обязательства	2 954 908	0	
Обязательства по налогам	59 623	119 396	-50%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5 095	7 063	-28%
Краткосрочная кредиторская задолженность	2 990 126	5 020 760	-40%
Прочие краткосрочные обязательства	220 354	230 408	-4%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>6 230 106</b>	<b>5 377 627</b>	<b>16%</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные финансовые обязательства	1 463 272	1 461 588	0%
Долгосрочная кредиторская задолженность	17 403	17 403	0%
Отложенные налоговые обязательства	419 325	419 325	0%
Прочие долгосрочные обязательства	1 041 300	505 705	106%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>2 941 300</b>	<b>2 404 021</b>	<b>22%</b>
<b>V. Капитал</b>			
Уставный капитал	80 000	80 000	0%
Резервы	1 674 743	1 674 743	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10 037 933	10 168 832	-1%
<b>Итого капитал</b>	<b>11 792 676</b>	<b>11 923 575</b>	<b>-1%</b>
<b>Баланс (стр. 300 + стр. 400 + стр. 500)</b>	<b>20 964 082</b>	<b>19 705 223</b>	<b>6%</b>



## Отчёт о прибылях и убытках

Наименование показателей	1 квартал 2016	1 квартал 2015	
Доход от реализации продукции и оказания услуг	959 871	2 276 883	-58%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	749 593	1 741 501	-57%
<b>Валовая прибыль</b> (стр. 010 - стр. 020)	<b>210 278</b>	<b>535 382</b>	-61%
Доходы от финансирования	9 031	11 443	-21%
Прочие доходы	665 824	1 220 922	-45%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	260 965	433 295	-40%
Административные расходы	142 267	219 105	-35%
Расходы на финансирование	39 882	74 597	-47%
Прочие расходы	548 599	1 221 073	-55%
<b>Прибыль (убыток) за период от продолжаемой деятельности</b> (стр. 030 + стр. 040 + стр. 050 - стр. 060 - стр. 070 - стр. 080 - стр. 090 +/- стр. 100)	<b>-106 580</b>	<b>-180 323</b>	41%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности			
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b> (стр. 110 +/- стр. 120)	<b>-106 580</b>	<b>-180 323</b>	41%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	24 317	15 903	53%
<b>Чистая прибыль (убыток) за период</b> (стр. 130 - стр. 140) до вычета доли меньшинства	<b>-130 897</b>	<b>-196 226</b>	33%
<b>Итоговая прибыль (итоговый убыток) за период</b> (стр. 150 - стр. 160)	<b>-130 897</b>	<b>-196 226</b>	33%

Финансовые коэффициенты	31.03.2016	31.12.2015
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	76%	76%
долгосрочные активы/ активы	24%	24%
текущие обязательства/пассивы	30%	37%
долгосрочные обязательства/пассивы	14%	10%
капитал/пассивы	56%	53%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,14	0,09
быстрая ликвидность	2,43	1,98
текущая ликвидность	2,56	2,05
<i>Рентабельность</i>		
валовая маржа	21,9%	24,3%
операционная маржа	-11,1%	5,7%
чистая маржа	-13,6%	5,3%
ROA	-0,6%	1,1%
ROE	-1,1%	2,1%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	1,78	1,90
финансовый долг/собственный капитал	0,37	0,18

### Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 марта 2016 г.

- По состоянию на 31 марта 2016 г. активы компании АО «Central Asia Cement» увеличились на 6% и составили 21,0 млрд. тенге в результате увеличения краткосрочных активов на 8% до 15,9 млрд. тенге против 14,8 млрд. тенге по сравнению с началом периода. Рост краткосрочных активов связан с увеличением краткосрочной дебиторской задолженности на 4% до 14,2 млрд. тенге против 13,7 млрд. тенге на начало года, а также с ростом денежных средств с 569,0 млн. тенге до 901,0 млн. тенге по сравнению с началом года. Долгосрочные активы Компании за отчетный период увеличились на 2% по сравнению с началом года.

- В 1 кв. 2016 г. обязательства компании выросли на 18%, составив 9,8 млрд. тенге, за счет увеличения краткосрочных обязательств на 16% до 6,2 млрд. тенге. Основная причина увеличения краткосрочных обязательств компании – это появление на балансе краткосрочных финансовых обязательств на 2,9 млрд. тенге по сравнению с началом периода. Также произошло увеличение долгосрочных обязательств на 22% до 2,94 млрд. тенге.

- Капитал компании составил 11,8 млрд. тенге, уменьшившись на 1% в результате уменьшения нераспределенной прибыли на 1% до 10,04 млрд. тенге против 10,17 млрд. тенге на начало года. Объем резервов не изменился с начала года. Размер акционерного капитала также не изменился.

- В отчетном периоде компания зафиксировала чистый убыток в размере 130,9 млн. тенге, данный показатель уменьшился на 33% по сравнению с результатом аналогичного периода 2015 г., равным 196,2 млн. тенге. Причины убытков – снижение доходов от реализации на 58%, а также уменьшение прочих доходов на 45%.



• В 1 квартале 2016 г. коэффициенты прибыльности и рентабельности Эмитента (ROA, ROE, маржа операционной прибыли и маржа чистой прибыли) показали отрицательный результат из-за отрицательной чистой прибыли. Коэффициенты ликвидности показывают стабильный результат, нарушений установленных норм зафиксировано не было.

**Заключение:**

По итогам проведенного анализа текущего финансового состояния, мы пришли к заключению, что Эмитент в краткосрочной и долгосрочной перспективе способен отвечать по своим обязательствам, в поддержку чего выступают сильные рыночные позиции, поддержка и гарантии материнской компании Steppe Cement Ltd, а также удовлетворительные показатели ликвидности.

Согласно письму, с подтверждением от Эмитента ковенанты выпуска соблюдаются - по итогам проведенного анализа годовой финансовой отчетности Steppe Cement Ltd

**Председатель Правления**



**Айтқожа А.А.**