

«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

№ 514/3
от 31.10.2016г.

АО «Казахстанская фондовая биржа»

Акционерное общество «Евразийский Капитал» (далее – Общество) предоставляет Вам ежеквартальный отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 3 квартал 2016 года по купонным облигациям первого выпуска в пределах первой облигационной программы ТОО «Казахстанские коммунальные системы» подготовленный согласно Договору об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) от 22 октября 2015 года, заключенным между ТОО «Казахстанские коммунальные системы» и Обществом.

Приложение:

- Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 3 квартал 2016 года по купонным облигациям первого выпуска в пределах первой облигационной программы ТОО «Казахстанские коммунальные системы»

Председатель Правления



Айтқожа А.А.

исп: Сағындыков А.А.
тел. 333 40 20, вн. 106

0002978

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 3 квартал 2016 года по
купонным облигациям первого выпуска в пределах
первой облигационной программы

**ТОО «КАЗАХСТАНСКИЕ КОММУНАЛЬНЫЕ
СИСТЕМЫ»**

ТОО «КАЗАХСТАНСКИЕ КОММУНАЛЬНЫЕ СИСТЕМЫ»

АО «Евразийский Капитал» (далее - Представитель) согласно подпункту 5 пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Представителем функций в качестве представителя держателей облигаций ТОО «Казахстанские коммунальные системы» (далее – Эмитент).

Цель проведения данного анализа	Данный отчет был проведен в целях мониторинга финансового состояния эмитента ТОО «Казахстанские коммунальные системы», анализ корпоративных событий, а также ее способность отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций.
Основание	<ol style="list-style-type: none"> 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. В соответствии с Договором об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) от 22 октября 2015 года, заключенным между ТОО «Казахстанские коммунальные системы» и АО «Евразийский Капитал».
Общая информация	<p>ТОО «Казахстанские коммунальные системы» было образовано в ноябре 2008 года. Основной стратегической целью развития Эмитента является вхождение в четверку крупнейших энергетических компаний Казахстана. С этой целью перед Компанией поставлены следующие задачи:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Развитие и расширение существующих генерирующих мощностей.</i> Увеличение генерации электроэнергии в Карагандинской области посредством модернизации существующих мощностей ТЭЦ-3. - Реконструкция и модернизация основного и вспомогательного оборудования Карагандинской ТЭЦ-1 и ТЭЦ-3. - <i>Реконструкция и модернизация электрических сетей.</i> В целях оптимизации транспорта и распределения электроэнергии, а также минимизации потерь в электрических сетях реализуются программы реконструкции и развития: <ul style="list-style-type: none"> а. по Карагандинскому энергоузлу: реконструкция сетей 0,4 кВ с применением СИП; реконструкция ПС «Тихоновка» с переводом в класс напряжения 110 кВ; внедрение системы SCADA, как элемента последующего развития Smart Grid; введение в эксплуатацию новой ПС 220/110/10 кВ «Жарык»; реконструкция и расширение мощностей существующих ПС 35-110 кВ; введение АСКУЭ до конечного 4-го уровня учета; строительство ВЛ 35-110 кВ; реконструкция и модернизация существующих сетей. б. по Южно-Казахстанской области: укрупнение трансформаторных мощностей в центрах нагрузок, в частности на ПС «Полторацкое» - трансформатор мощностью 20 МВА на трансформатор мощностью 40 МВА; реконструкция ПС «Советская» с переводом в класс напряжения 110 кВ; реконструкция распределительных сетей 10-0,4 кВ с применением СИП; строительство КЛ-110 кВ от ПС «Нурсат» до ПС «Северная»; модернизация оперативной мнемосхемы ЦДС; дальнейшее развитие системы АСКУЭ; реконструкция и модернизация существующих сетей. <p>В плане экстенсивного развития Компании предполагается приобретение электросетевых компаний в рамках второй волны приватизации АО «ФНБ «Самрук-Казына».</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Развитие альтернативных и возобновляемых источников энергии.</i> Казахстан имеет обязательства по выполнению программ, связанных со снижением выбросов в атмосферу «парниковых газов» (ПГ). Одним из путей снижения выбросов ПГ является замещение традиционных источников энергии в виде нефти, угля и газа, возобновляемыми источниками энергии, такими как гидро-, ветро- и солнечная энергия. <p>Компания планирует диверсифицировать производство электроэнергии ветровыми электростанциями: ветровая электростанция в п. Жужимдык Южно-Казахстанской области,</p>

ТОО «КАЗАХСТАНСКИЕ КОММУНАЛЬНЫЕ СИСТЕМЫ»

	<p>установленной мощностью 40 МВт.</p> <p>- <i>Диверсификация деятельности входением в угледобывающую отрасль.</i> Компания планирует добывать энергетический уголь для достижения полного цикла вертикальной интегрированности Компании.</p> <p>- <i>Внедрение передовых методов корпоративного управления.</i> Компания планирует внедрение зарекомендованных методов корпоративного развития для улучшения его качества и эффективности. Эффективное корпоративное управление повышает инвестиционную привлекательность и помогает привлечь долгосрочных инвесторов.</p>			
Акционеры	№	ФИО физического лица	Юридический и фактический адрес (место нахождения)	Доля участия в уставном капитале
	1	Идрисова Магда Камаловна (13.03.1972 г.)	Республика Казахстан, г. Алматы	99%
	2	Исмаилова Жазира Махамбетовна (24.10.1962 г.)	Республика Казахстан, г. Алматы	1%
		Итого		100%

Корпоративные события:

31.08.16 /ИЗМЕНЕНО/ Опубликован годовой отчет ТОО "Казахстанские коммунальные системы" за 2015 год

19.08.16 Опубликована консолидированная финансовая отчетность ТОО "Казахстанские коммунальные системы" за январь–июнь 2016 года

04.08.16 Опубликован годовой отчет ТОО "Казахстанские коммунальные системы" за 2015 год

03.08.16 ТОО "Казахстанские коммунальные системы" сообщило о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный"

29.07.16 АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y10F191 (KZ2P00003528, KSYSb1) ТОО "Казахстанские коммунальные системы" за второй квартал 2016 года

11.07.16 АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2016 года

Характеристика ценной бумаги

Тикер	KSYSb1
Вид ценной бумаги	Купонные облигации
Количество выпускаемых облигаций:	2 620 000 (Два миллиона шестьсот двадцать тысяч) штук
Общий объем выпуска облигаций:	2 620 000 000 (Два миллиарда шестьсот двадцать миллионов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	2 620 000
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 (одна тысяча) тенге
Число облигаций в обращении	100 000
НИН/ISIN	KZP01Y10F191/KZ2P00003528
CFI	DBFUFR
Дата открытия торгов	01.04.16
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 10% годовых от номинальной стоимости облигаций
Срок обращения облигаций	10 (десять) лет с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)	30/360
Кредитный рейтинг облигации	-
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

В течение всего срока обращения облигаций, установленного Проспектом выпуска данных облигаций Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

- 1) не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25 (двадцать пять) процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- 2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на 10 (десять) процентов от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- 3) не вносить изменения в учредительные 11 документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- 4) не изменять организационно-правовую форму;
- 5) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей;
- 6) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

В случае нарушения ковенантов, перечисленных в данном пункте, держатели облигаций имеют право требовать их выкупа. Эмитент обязан по требованию держателей облигаций осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения (см. п. 2 статьи 15 Раздела 3 Закона РК «О рынке ценных бумаг»). В случае нарушения ограничений (ковенантов) Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством предоставления информационного сообщения на официальном сайте Эмитента (www.kus.kz), а также на официальном сайте Биржи (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

Сведения о целевом использовании денежных средств

Эмитент провел первый специализированный торг ценными бумагами 29 марта 2016 г. на сумму 100 000 000 (сто миллионов) тенге. Данная сумма временно размещена на депозитном счету в банке второго уровня. Дальнейшее использование данных средств будет осуществлено в соответствии с целями, определенными в проспекте первого выпуска облигаций Эмитента.

Денежные средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на общекорпоративные цели, включая, но не ограничиваясь, покупку долей участия, финансирование инвестиционных проектов. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения в Проспект в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

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.

В случае нарушения условий Проспекта выпуска облигаций в части выплаты купонного вознаграждения и/или основного долга, решение о реструктуризации обязательств Эмитента принимается Общим собранием участников и с согласия кредиторов в соответствии с применимым законодательством. В том, числе с учетом прав, предоставляемых облигацией ее держателю. Порядок и условия реструктуризации обязательств оговариваются Эмитентом с держателями облигаций путем

ТОО «КАЗАХСТАНСКИЕ КОММУНАЛЬНЫЕ СИСТЕМЫ»

проведения переговоров в случае наступления дефолта по облигациям, с обязательным участием представителя держателей облигаций.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на 30.09.2016 г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

Бухгалтерский баланс (в тыс. тенге)

АКТИВЫ	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода	изм. в %
I. Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	275 263	136 451	101,7%
Прочие краткосрочные финансовые активы	1 451 731	728 363	99,3%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	65 535	84 125	-22,1%
Текущий подоходный налог	21 050	1 009	1985,5%
Запасы	18 640	13 689	36,2%
Прочие краткосрочные активы	100 237	17 413	475,6%
Итого краткосрочных активов	1 932 456	981 050	97,0%
II. Долгосрочные активы			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	249 055	-	0,0%
Прочие долгосрочные финансовые активы	11 791 782	11 789 496	-2,5%
Основные средства	448 710	460 326	19,6%
Нематериальные активы	37 114	31 036	0,0%
Отложенные налоговые активы	1 402	1 402	2,0%
Итого долгосрочных активов	12 528 064	12 282 259	9,0%
БАЛАНС	14 460 520	13 263 309	0,0%
		тыс. тенге	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода	
III. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	10 276	54 573	-81,2%
Краткосрочные резервы	33 237	33 237	0,0%
Вознаграждения работникам	3 114	3 842	-18,9%
Прочие краткосрочные обязательства	1 563 308	531 083	194,4%
Итого краткосрочных обязательств	1 609 936	622 735	158,5%
IV. Долгосрочные обязательства			
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	100 000	0	0,0%
Итого долгосрочных обязательств	100 000	0	0,0%
V. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	11 636 404	11 636 404	0%
Резервы	819 737	819 737	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	294 443	184 433	59,6%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	12 750 584	12 640 575	0,9%
Доля неконтролирующих собственников	-	-	-
Всего капитал	12 750 584	12 640 575	0,9%
БАЛАНС	14 460 520	13 263 309	9,0%

Отчет о прибылях и убытках (в тыс. тенге)

Наименование показателей	За отчетный период	За предыдущий период	Изм. в %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	503 130	499 963	0,6%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-	-	-
Валовая прибыль (стр. 01 - стр. 02)	503 130	499 963	0,6%
Доходы от финансирования	119 033	-	-
Прочие доходы	11 692	85 972	-86,4%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	0	-	-
Административные расходы	518 192	539 713	-4,0%
Расходы на финансирование	5 000	65 256	-92,3%
Прочие расходы	652	8 309	-92,2%
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр. 03 + стр. 04 + стр. 05 - стр. 06 - стр. 08 - стр. 09)	110 010	-27 343	502,3%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-	-
Итоговая прибыль (итоговый убыток) за период (стр. 10 - стр. 11)	110 010	-27 343	502,3%

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 30 сентября 2016 г.

Активы Эмитента составили 14 460,5 млн. тенге, по сравнению с началом периода активы увеличились на 9,0%. Увеличение активов связано с увеличением краткосрочных активов на 97,0%, а именно с увеличением прочих краткосрочных финансовых активов на 99,3%. Денежные средства и их эквиваленты увеличились на 101,7%. Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность Компании уменьшилась на 22,1% по сравнению с началом периода. В свою очередь, долгосрочные активы увеличились на 2,0% по сравнению с началом периода.

Собственный капитал Эмитента на 30 сентября 2016 года составил 12 750,6 млн. тенге. Увеличение собственного капитала по сравнению с началом периода составило 0,9%. Увеличение произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли на 59,6%. В денежном выражении нераспределенная прибыль составила 294,4 млн. тенге.

Обязательства Эмитента на 30 сентября 2016 года составили 1 709,9 млн. тенге, увеличившись за отчетный период на 174,6%. Рост обязательств Эмитента связан с ростом краткосрочных обязательств на 158,5%, в частности по статье «прочие краткосрочные финансовые обязательства» на 194,4%.

Валовая прибыль эмитента по итогам 3 квартала 2016 года составила 503,1 млн. тенге, что на 0,6% выше, чем в аналогичном периоде 2015 г.

В 3 квартале 2016 г. **чистая прибыль** Эмитента составила 110,0 млн. тенге. В аналогичном периоде 2015 г. был зафиксирован чистый убыток в размере 27,3 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты	30.09.2016	30.06.2016
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	13%	13%
долгосрочные активы/ активы	87%	87%
текущие обязательства/пассивы	11%	10%
долгосрочные обязательства/пассивы	1%	1%
капитал/пассивы	88%	89%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,17	0,16
быстрая ликвидность	1,19	1,21
текущая ликвидность	1,20	1,22
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	21,87%	6,26%
ROA	0,76%	0,06%
ROE	0,86%	0,07%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	1,13	1,13
финансовый долг/собственный капитал	0,00	0,00

Заключение по результатам проведенного анализа:

По итогам 3 квартала 2016 г. по сравнению со значениями предыдущего квартала структура активов и обязательств практически не изменилась. Показатели ликвидности также незначительно изменились, сохраняя при этом хорошее значение.

ТОО «КАЗАХСТАНСКИЕ КОММУНАЛЬНЫЕ СИСТЕМЫ»

Коэффициенты рентабельности улучшились. Рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE) составили 0,76% и 0,86% соответственно.

Показатели кредитоспособности сохраняют высокий уровень.

По результатам проведенного анализа, мы считаем, что финансовое состояние Эмитента является устойчивым. Эмитент в силах отвечать по своим обязательствам.

Представителем на отчетную дату не выявлены события и обстоятельства, которые нарушают права и интересы держателей облигаций. Эмитент соблюдает принятые на себя ограничения (ковенанты).

**Председатель правления
АО «Евразийский Капитал»**



Айтқожа А.А.