АО «Евразийский Капитал»

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

Евразийский Капитал

Eurasian Capital JSC

59, Zheltoksan Str., Almaty, 050004
Republic of Kazakhstan
tel.: +7 (727) 333 40 20
fax: +7 (727) 333 40 21
e-mail: info@ecap.kz

№ 379
от 25.06.2015 г.

АО «Казахстанская фондовая биржа»

Акционерное общество «Евразийский Капитал» (далее – Общество) предоставляет Вам ежеквартальный отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 1 квартал 2015 года по купонным облигациям шестого и седьмого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» подготовленный согласно Договорам об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) №07/82 от 28 марта 2013 года и №07-03-01/0246 от 13 мая 2014 года , заключенного между АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» и Обществом.

Приложение:

- Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 1 квартал 2015 года по купонным облигациям шестого и седьмого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»

Председатель Правления **Айткожа А.А.**

исп: Омарханова Г.Е.
тел 333 40 20, вн. 111

Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 1 квартал 2015 года по купонным облигациям шестого и седьмого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»

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 АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее – Эмитент).

<table>
<tr><td>Цель проведения данного анализа</td><td>Данный отчет был проведен в целях мониторинга финансового состояния эмитента АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания», анализ корпоративных событий, а также ее способность отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций.</td></tr>
<tr><td>Основание</td><td>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 Договорами об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) №07/82 от 28 марта 2013 года и №07-03-01/0246 от 13 мая 2014 года, заключенного между АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» и АО «Евразийский Капитал».</td></tr>
<tr><td>Общая информация</td><td>В 1962 году с созданием Министерства энергетики Казахской ССР начались объединения электростанций и отдельных энергоузлов в крупные энергосистемы, которые были завершены в 1971 году.
Так в 1965 году образовалось Мангышлакское предприятие электрических сетей (МПЭС). За время существования МПЭС была проделана большая работа по вводу в эксплуатацию новых сетей и оборудования, повышению уровня эксплуатации и надежности работы.
В октябре 1996 года на базе МПЭС регистрируется АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания».
Эмитент на сегодняшний день осуществляет передачу, распределение и реализацию электроэнергии предприятиям и населению Мангистауской области через принадлежащие обществу электрические сети и является единственной компанией обеспечивающей транспортировку электрической энергии потребителям Мангистауской области РК, кроме города Актау.
Эмитент является субъектом естественной монополии, и поэтому его деятельность регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.</td></tr>
<tr><td>Акционеры</td><td>
<table>
<tr><th>№</th><th>Наименование организации</th><th>Простые акции</th><th>Привилеги-рованные акции</th></tr>
<tr><td>1</td><td>АО «Самрук-Энерго»</td><td>78,64%</td><td>-</td></tr>
<tr><td>2</td><td>АО «Единый накопительный пенсионный фонд»</td><td>13,54%</td><td>-</td></tr>
<tr><td>3</td><td>АО «Накопительный пенсионный фонд «Улар Умит»</td><td>6,54%</td><td>-</td></tr>
<tr><td>4</td><td>620 человек (работающих и бывших работников эмитента)</td><td>-</td><td>100%</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>Международные рейтинги</td><td>Fitch Ratings/BBB-/негативный/B, AA(kaz), 11.12.2014г</td></tr>
<tr><td>Корпоративные</td><td>• 13.01.15 года АО "Мангистауская распределительная электросетевая</td></tr>
</table>

события	компания" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2015 года • 29.01.15 года была опубликована неполная финансовая отчетность АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" за январь–декабрь 2014 года, подготовленная в целях размещения на интернет-ресурсе ДФО и KASE • 29.01.15 года АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" сообщило о выплате первого купона по своим облигациям KZP07Y10B668 (KZ2C00002707, MREKb8) • В Январе 2015 года Эмитент представил для KASE сведения об аффилированных лицах Эмитента, а также сведения о лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01 января 2015 года • 20 февраля 2015 года Национальный Банк РК утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP06Y10B660 АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" с 18 мая по 17 ноябрь 2014 года • 03 марта 2015 года Эмитент опубликовал изменения и дополнения в проспект выпуска акций и в проспект первой облигационной программы АО «МРЭК» • 19 марта 2015 года состоится внеочередное общее собрание акционеров АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"

Характеристика ценной бумаги

Тиккер	MREKb7
Вид ценной бумаги	Купонные облигации без обеспечения
Общий объем выпуска облигаций	1 700 000 000 (Один миллиард семьсот миллионов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	1 700 000 000 (Один миллиард семьсот миллионов) штук
Количество размещенных облигаций	1 680 000 000 (Один миллиард шестьсот восемьдесят миллионов) штук
Номинальная стоимость одной облигации	1 (один) тенге
НИН/ISIN	KZP06Y10B660/KZ2C00002020
CFI	DBFUFR
Дата открытия торгов	22.05.2013г
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 8% 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	Fitch Ratings/BBB-
Порядок выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производиться два раза в год по истечении каждых 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения

Тиккер	MREKb8
Вид ценной бумаги	Купонные облигации без обеспечения
Общий объем выпуска облигаций	2 400 000 000 (Один миллиард семьсот миллионов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	2 400 000 000 (Один миллиард семьсот миллионов) штук
Количество размещенных облигаций	1 678 250 000 (Один миллиард шестьсот семьдесят восемь миллионов двести пятьдесят тысяч) штук

Номинальная стоимость одной облигации	1 (один) тенге
НИН/ISIN	KZP07Y10B668/KZ2C00002707
Дата открытия торгов	31.07.2014г
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 9% 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	Fitch Ratings/BBB-
Порядок выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производиться 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	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
2	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
3	Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения	Соблюдается
4	Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций	Соблюдается
5	Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента	Соблюдается
6	Не изменять организационно-правовую форму	Соблюдается

Сведения о целевом использовании денежных средств

За проверяемый период (1 кв. 2015 г.) Эмитент не размещал выпущенные облигации.

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 Эмитентом условий, предусмотренных пунктами 3-6, а также нарушения сроков предоставления отчетности, указанных в пунктах 1-2 на 3 месяца и более Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 марта 2015 г.

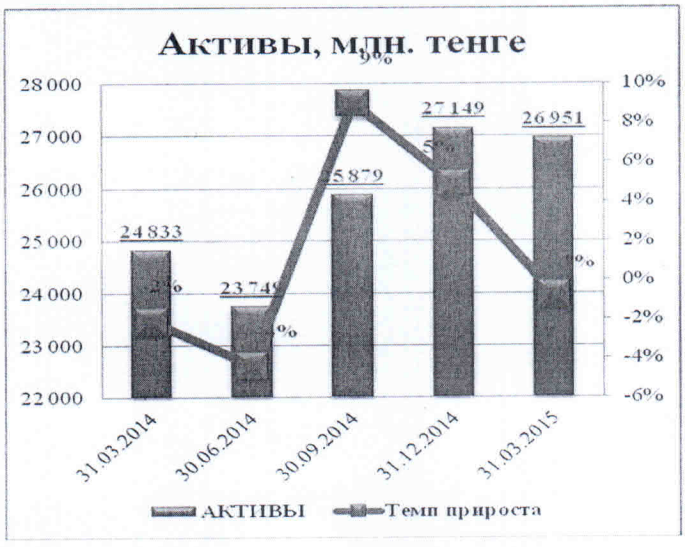
Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на 31.03.2015 г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Анализ финансового состояния эмитента

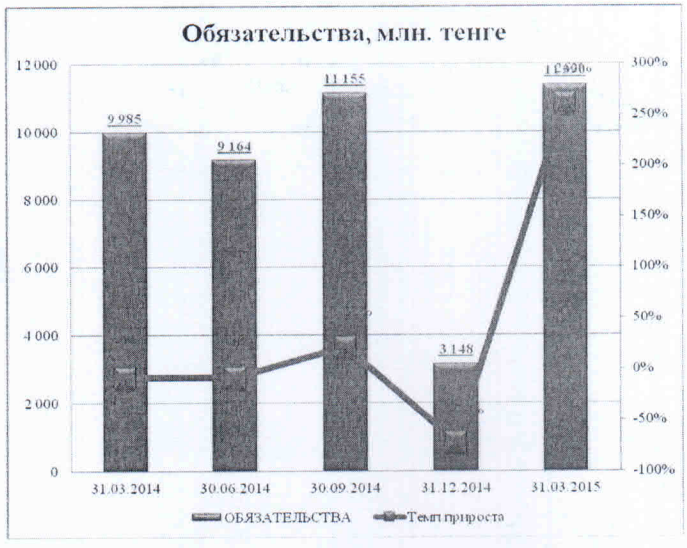
Бухгалтерский баланс

В тысячах казахстанских тенге	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2015
Внеоборотные активы					
Основные средства	22 190 981	22 293 848	22 173 920	24 789 621	24 990 517
Нематериальные активы	103 865	98 271	96 447	141 019	133 406
Прочие внеоборотные активы	0	0	36 120	15 960	500 230
Итого внеоборотные активы	22 294 846	22 392 119	22 306 487	24 946 600	25 624 153
Оборотные активы					
Товарно-материальные запасы	243 725	316 954	231 697	225 472	294 732
Дебиторская задолженность	609 319	402 274	910 197	844 475	563 502
Предоплата по подоходному налогу	46 123	177	90 406	48 286	48 286
Денежные средства и их эквиваленты	1 639 452	637 882	2 340 511	1 084 637	420 636
Итого оборотные активы	**2 538 619**	**1 357 287**	**3 572 811**	**2 202 870**	**1 327 156**
ИТОГО АКТИВЫ	**24 833 465**	**23 749 406**	**25 879 298**	**27 149 470**	**26 951 309**
КАПИТАЛ					
Акционерный капитал	1 712 762	1 712 762	1 712 762	1 712 762	1 712 762
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-38 924	-38 924	-38 924	-38 924	-38 924
Резерв по переоценке	7 581 990	7 409 451	7 236 912	7 053 517	6 883 024
Нераспределенная прибыль	5 592 583	5 501 646	5 813 533	6 234 393	7 004 069
ИТОГО КАПИТАЛ	**14 848 411**	**14 584 935**	**14 724 283**	**14 961 748**	**15 560 931**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Долгосрочные обязательства					
Займы	2 202 233	2 140 922	4 573 063	4 486 834	4 521 053
Доходы будущих периодов	1 647 376	1 630 595	1 657 812	1 641 030	1 624 248
Привилегированные акции	44 000	44 000			
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	2 865 933	2 842 318	2 896 480	2 837 544	2 837 544
Долгосрочные вознаграждения работникам	57 306	58 898	59 694	60 549	60 549
Итого долгосрочные обязательства	**6 816 848**	**6 716 733**	**9 187 049**	**9 025 957**	**9 043 394**
Краткосрочные обязательства					
Займы	1 064 375	214 146	217 382	314 441	245 879
Кредиторская задолженность	2 103 831	2 160 041	1 438 542	2 585 313	1 852 725
Прочие краткосрочные обязательства		73 551	312 042	108 333	108 333
Итого краткосрочные обязательства	**3 168 206**	**2 447 738**	**1 967 966**	**3 161 764**	**2 346 984**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**9 985 054**	**9 164 471**	**11 155 015**	**3 148 134**	**11 390 378**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**24 833 465**	**23 749 406**	**25 879 298**	**27 149 470**	**26 951 309**



По состоянию на 31 марта 2015 года активы Эмитента составили 26 951 млн. тенге. По сравнению с началом года года активы незначительно уменьшились на 1%. Уменьшение активов связано со снижением оборотных активов на 40%, а именно снизился объем КДЗ на 33%. В свою очередь, внеоборотные активы увеличились на 3 %, за счет увеличения прочих активов на 484 млн. тенге по сравнению с началом года.

Собственный капитал Эмитента на 31 марта 2015 года составил 15 561 млн. тенге. Увеличение собственного капитала по сравнению с началом года составило 4%. Увеличение произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли на 12%. В денежном выражении увеличение нераспределенной прибыли составило 770 млн. тенге. В течение 1 года наблюдается положительная динамика роста прибыли Эмитента.



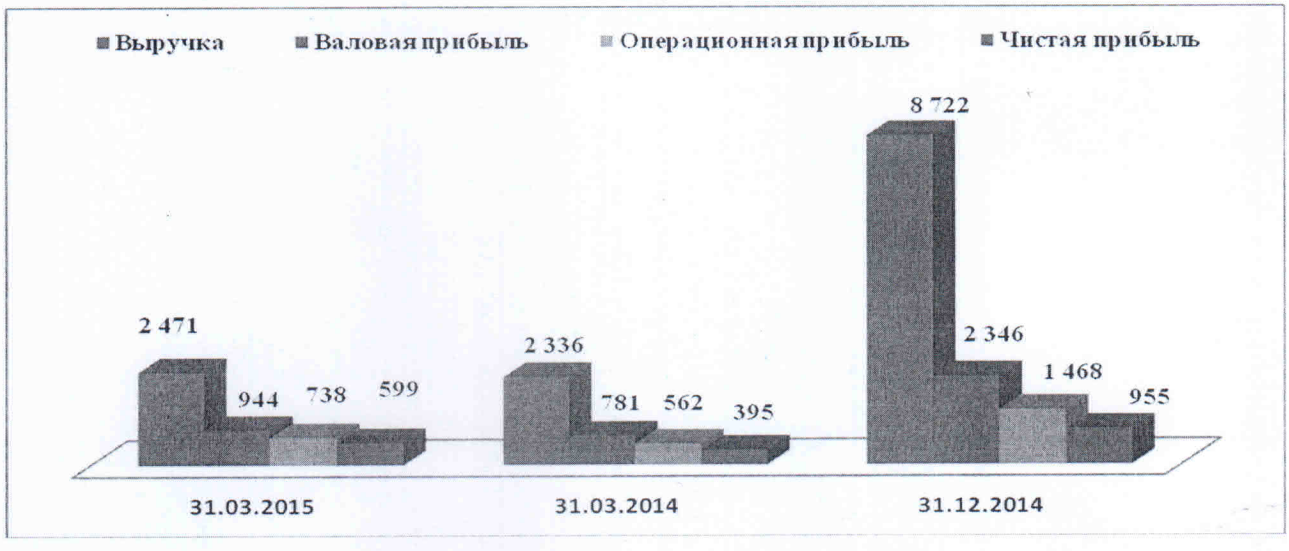
Финансовые обязательства Эмитента на 31 марта 2015 года составили 11,3 млрд. тенге. Обязательства Эмитента на отчетный период уменьшились на 7%, Снижение обязательств Эмитента связано с уменьшением краткосрочных обязательств на 26%. За отчетный период все статьи раздела краткосрочных обязательств снизились по сравнению с началом года, однако на уменьшение краткосрочных обязательств повлияло снижение ККЗ на 28% .

Отчет о доходах и расходах

В тысячах казахстанских тенге	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2015
Выручка	2 335 938	4 341 686	6 374 361	8 722 339	2 470 818
Себестоимость продаж	-1 555 217	-3 087 329	-4 686 409	-6 358 279	-1 527 166
Валовая прибыль	**780 721**	**1 254 357**	**1 687 952**	**2 346 060**	**943 652**
Общие административные расходы	-225 040	-417 958	-648 775	-879 081	- 199 945
Расходы по реализации	-22 544	-43 822	-66 057	-100 635	- 22 526
Прочие операционные доходы/расходы	28 487	39 684	100 160	83 749	16 826
Операционная прибыль	**561 624**	**832 261**	**1 073 280**	**1 468 093**	**738 007**
Процентные доходы	2 142	4 889	11 949	41 867	12 037
Финансовые расходы	-85 467	-144 583	-214 696	-293 994	- 67 783
Прибыль до подоходного налога	**478 299**	**692 567**	**870 533**	**1 215 996**	**682 261**
Расходы по подоходному налогу	-82 871	-132 197	-170 816	-261 410	- 83 078
Прибыль за период	**395 428**	**560 370**	**699 717**	**954 556**	**599 183**
Прочий совокупный доход	0	0	0		
Итого совокупный доход за период	**395 428**	**560 370**	**699 717**	**954 556**	**599 183**

Выручка эмитента по итогам 3 месяцев 2015 года составила 2 471 млн. тенге, что на 6% больше чем за аналогичный период прошлого года, равного 2 471 млн. тенге. Увеличение выручки Эмитента в основном связано увеличением тарифа с 3,30 тенге до 3,77 тенге для юридических лиц за 1 кВт/час, с 01 января 2014 года. Валовая прибыль Эмитента так же возросла на 21 % и составила 944 млн. тенге против 781 млн. тенге за аналогичный период прошлого года. Рост произошел из-за уменьшения себестоимости продаж на 2%. Операционная прибыль Эмитента выросла на 31% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года из-за снижения прочих операционных расходов на 41%.

С учетом вышесказанного чистая прибыль Эмитента за 3 месяца 2015 года возросла на 52% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и в денежном выражении составила 599 млн. тенге.



Движение денежных средств

По состоянию на 31 марта 2015 года денежные средства полученные от операционной деятельности снизились на 42%, по сравнению с 1 кв. прошлого года и составили 894 млн. тенге.

Отток денежных средств от инвестиционной деятельности Эмитента за 3 месяцев составил 1 513 млн. тенге снизившись на 52% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Притока денежных средств от финансовой деятельности за 3 месяцев не было, в связи с чем объем денежных средств от инвестиционной деятельности отрицательный.

Денежные средства эмитента на конец 1 квартала 2015 года сократились до 664 млн. тенге против 1 085 млрд. тенге по сравнению с 1 кв. 2014 г. ДС за отчетный период составили 421 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

		31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2015
	Ликвидность эмитента					
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,52	0,26	1,19	0,34	0,18
2	Коэффициент быстрой ликвидности	0,71	0,42	1,65	0,61	0,42
3	Коэффициент текущей ликвидности	0,80	0,55	1,82	0,70	0,57
4	Чистый оборотный капитал	-629 587	-1 090 451	1 604 845	-958 894	-1 019 828
5	Свободные денежные потоки	1 348 838	1 289 823	135 496	-31 918	-190 000
	Рентабельность Компании					
1	Коэффициент валовой рентабельности	33,4%	28,9%	26,5%	26,9%	38,2%
2	Коэффициент операционной рентабельности	24,0%	19,2%	16,8%	16,8%	29,9%
3	Коэффициент чистой рентабельности	16,9%	12,9%	11,0%	10,9%	24,3%
4	ROA	1,6%	2,4%	2,7%	3,5%	2,2%
5	ROE	2,7%	3,8%	4,8%	6,4%	3,9%
	Структура собственных и заемных средств					
1	Финансовый рычаг	0,22	0,16	0,33	0,32	0,31
2	Коэффициент покрытия платежей	5	4	3	3	9

Заключение по результатам проведенного анализа:

По итогам 3 месяцев 2015 Коэффициент ликвидности незначительно снизились, в результате снижения денежных средств и их эквивалентов, однако за 3 месяца 2015 года коэффициент прибыльности и рентабельности показали положительный тренд в результате роста собственного капитала, доходов и снижения расходов.

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 **Айтқожа А.А.**