



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО "ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ"
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2017 г.**

| | |
|-------------------------|---|
| Цель | Выявление платежеспособности АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением ограничений (ковенант), установленных в рамках проспектов выпуска облигаций Эмитента: САЕРb1 (НИН KZP01Y10E533) и САЕРb2 (НИН KZP02Y10E531). |
| Основание | Пункты 2.1 -2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций №26-05 от 03.05.2013 г. и № 05.2015 от 28.04.2015 г., заключенных между АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» и АО «Сентрас Секьюритиз». |
| Заключение | По состоянию на 01.01.2017 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. |
| Общая информация | <p>Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК») было образовано 8 августа 2008 г. (регистрационный номер свидетельства 93550-1910-АО, бизнес - идентификационный номер: 080840005767).</p> <p>Основная деятельность Группы – производство, передача, распределение, и реализация электрической и тепловой энергии в г. Павлодаре и г. Петропавловске и реализация электрической и тепловой энергии в г. Астана; - передача, распределение и реализация электроэнергии в Акмолинской области.</p> <p>Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической и тепловой энергии.</p> <p>По состоянию на 30 сентября 2016 г. акционерами Компании являются АО «ЦАТЭК» (59,65%), Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР») (22,60%) и KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. (10,49%), KIF ENERGY S.A.'R.L. (4,35%), SKIF ENERGY S.A.'R.L. (1,45%) и АО «Baiterek Venture Fund» (1,45%)</p> <p>Окончательными контролирующими акционерами Компании на 30 сентября 2016 г. являются г-н Е. Амирханов, г-н А. Клебанов, г-н С. Кан и г-жа Г. Артамбаева, резиденты Республики Казахстан, учредители АО «ЦАТЭК».</p> |

| Акционеры | Наименование акционеров | Местонахождение | Доля от размещенных акций, % |
|------------------|--|--|-------------------------------------|
| | АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» | Казахстан | 59,65% |
| | Европейский Банк Реконструкции и Развития | Соединенное Королевство Великобритании | 22,60% |
| | KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. | Королевство Нидерландов | 10,49% |
| | KIF ENERGY S.A.'R.L. | Люксембург | 4,35% |
| | SKIF ENERGY S.A.'R.L. | Люксембург | 1,45% |
| | АО «Baiterek Venture Fund» | Казахстан | 1,45% |

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2016 г.

| | |
|-----------------|--|
| Рейтинги | <p>27 июля 2016 г. Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило Компании следующие кредитные рейтинги:</p> <ul style="list-style-type: none"> долгосрочный рейтинг дефолта Компании («РДЭ») в иностранной валюте «В+», прогноз «Стабильный»; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «В+», прогноз «Стабильный»; долгосрочный РДЭ в национальной валюте «ВВ», прогноз «Негативный»; национальный долгосрочный рейтинг «ВВВ (kaz)», прогноз «Негативный». |
|-----------------|--|

| Состав группы | Компания | Доля, % | Местонахождение | Основная деятельность |
|----------------------|------------------------|----------------|------------------------|--|
| | АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» | 100% | г. Павлодар | Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии |
| | АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» | 100% | г. Петропавловск | Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии |
| | ТОО «Астанаэнергосбыт» | 100% | г. Астана | Реализация электрической и тепловой энергии |

| | | | |
|--|------|-----------|---|
| АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания» | 100% | г. Астана | Передача, распределение и реализация электрической энергии |
|--|------|-----------|---|

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2016 г.

Корпоративные события

- 27 декабря 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы) произвело выплату третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10E531(KZ2C00003291, CAEPb2) в сумме 51 000 000,00 тенге.
- 18 ноября 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы) произвело выплату шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E533 (KZ2C00002426, CAEPb1) в сумме 170 285 490,00 тенге.
- 15 ноября 2016 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте консолидированную финансовую отчетность АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы) за январь–сентябрь 2016 г.
- 05 октября 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2016 г.
- 04 октября 2016 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола внеочередного общего собрания АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы) от 05 сентября 2016 г.
- 15 сентября 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола внеочередного общего собрания АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы), являющегося единственным акционером АО "СевКазЭнерго" (Петропавловск) от 05 сентября 2016 года.
- 8 сентября 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE об изменениях в составе своего Совета директоров.
- 31 августа 2016 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы).
- 26 августа 2016 г. Опубликован годовой отчет АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы) за 2015 г.
- 5 августа 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 21 июля 2016 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y10E531 (KZ2C00003291, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CAEPb2) АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" за период с 12 декабря 2015 года по 11 июня 2016 года. Согласно предоставленному письму за указанный период размещение облигаций не производилось. По состоянию на 11 июня 2016 года не размещено 33 000 000 указанных облигаций.
- 5 августа 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 20 июля 2016 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E533 (KZ2C00002426, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CAEPb1) АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" за период с 07 ноября 2015 года по 06 мая 2016 года. Согласно предоставленному письму за указанный период размещение облигаций не производилось. По состоянию на 06 мая 2016 года не размещено 43 238 170 указанных облигаций.
- 5 августа 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы, далее – компания), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 05 сентября 2016 года в 15:00 часов начнется внеочередное общее собрание акционеров компании со следующей повесткой дня: 1) об определении количественного состава Совета директоров АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"; 2) об избрании нового члена Совета директоров АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"; 3) об определении размера и условий выплаты вознаграждения вновь избранному члену Совета директоров АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"; 4) об определении количественного состава Совета директоров АО "СЕВКАЗЭНЕРГО"; 5) об избрании нового члена Совета директоров АО "СЕВКАЗЭНЕРГО"; 6) об определении размера и условий выплаты вознаграждения вновь избранному члену Совета директоров АО "СЕВКАЗЭНЕРГО". Список акционеров, имеющих право на участие в собрании, составлен по состоянию на 02 августа

2016 года.

- 27 июля 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что "международное рейтинговое агентство Fitch Ratings 27 июля 2016 года присвоило рейтинг дефолта эмитента АО "ЦАЭК" в иностранной валюте "В+", прогноз "Стабильный".
- 26 июля 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы, далее – компания), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2016 года.
- 21 июля 2016 г. АО "СевКазЭнерго" (Петропавловск, далее – компания), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2016 года.
- 7 июля 2016 г. 21 июля 2016 г. АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (Павлодар, далее – компания), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2016 года.
- 4 июля 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола годового общего собрания акционеров АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы) от 14 июня 2016 года.
- 28 июня 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 24 июня 2016 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10E531 (KZ2C00003291, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", САЕРb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 51 000 000,00 тенге.
- 3 июня 2016 г. Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" за 2015 год
- 1 июня 2016 г. перерассылается в связи с заменой эмитентом суммы выплаты/ - АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 23 мая 2016 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E533 (KZ2C00002426, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", САЕРb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 170 285 490,00 тенге.
- 27 мая 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE информационное сообщение следующего содержания: 26 мая 2016 года состоялось подписание договоров об увеличении займов для реализации проектов по модернизации тепловых сетей городов Павлодар, Петропавловск, Экибастуз между АО "ЦАЭК" и Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Проекты модернизации также получили государственную поддержку в рамках программы "Нұрлы Жол". Займ ЕБРР, государственные средства и собственные инвестиции АО "ЦАЭК" повышают энергоэффективность центрального отопления.
- 19 мая 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 12 мая 2016 года.
- 28 марта 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 25 марта 2016 г. Согласно сообщению Советом директоров были приняты решения об одобрении сделок с заинтересованностью в отношении заключения дополнительного соглашения к Договору №15-13736-01-КЛ об открытии возобновляемой кредитной линии от 3 августа 2015 г., заключенный между ТОО «Астанаэнергосбыт», АО «Севказэнерго» и ДБ АО «Сбербанк», в связи с включением возможности получения займа в рублях (по курсу установленному НБРК на день выдачи соответствующего займа), со ставкой вознаграждения в тенге от 13,0% до 18,5% годовых, в российских рублях от 14,5% до 16,5% со сроком кредитной линии по 25 июня 2017 г.
- 10 февраля 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 01 февраля 2016 г. Согласно сообщению Советом директоров были приняты решения об одобрении сделок с заинтересованностью в отношении заключения дополнительного соглашения к Договору №15-13736-01-КЛ об открытии возобновляемой кредитной линии от 03 августа 2015 г., между ТОО «Астанаэнергосбыт», АО

«Севказэнерго» и ДБ АО «Сбербанк», в связи с включением дополнительной выборки средств в российских рублях, по ставке вознаграждения до 15,00% на условиях и по форме, определенной Банком.

- 14 января 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2016 г.

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|--|---|
| Тикер | САЕРb1 |
| Вид облигаций: | купонные облигации («Облигации»). |
| НИН | KZP01Y10E533 |
| ISIN | KZ2C00002426 |
| Объем выпуска: | 10 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 100 000 000 шт. |
| Число облигаций в обращении: | 56 761 830 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 100 тенге. |
| Текущая купонная ставка: | 6% годовых от номинальной стоимости облигаций |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Дата начала обращения: | 06.11.2013 г. |
| Дата погашения облигаций: | 06.11.2023 г. |
| Досрочное погашение: | Право Эмитента на досрочное погашение данного выпуска облигаций не предусмотрено |
| Выкуп облигаций | В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации в течение 30 (тридцати) календарных дней по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. |
| Опцион | Не предусмотрен |
| Конвертируемость | Не предусмотрена |
| Целевое назначение: | Пополнение оборотных средств |

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|--|---|
| Тикер | САЕРb2 |
| Вид облигаций: | купонные облигации («Облигации»). |
| НИН | KZP02Y10E531 |
| ISIN | KZ2C00003291 |
| Объем выпуска: | 5 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 50 000 000 шт. |
| Число облигаций в обращении: | 17 000 000 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 100 тенге. |
| Текущая купонная ставка: | 6% годовых от номинальной стоимости облигаций |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Дата начала обращения: | 11.06.2015 г. |
| Дата погашения облигаций: | 11.06.2025 г. |
| Досрочное погашение: | Право Эмитента на досрочное погашение данного выпуска облигаций не предусмотрено |
| Выкуп облигаций | В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации в течение 30 (тридцати) календарных дней по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа |

| | |
|---------------------|------------------------------|
| Опцион | Не предусмотрен |
| Конвертируемость | Не предусмотрена |
| Целевое назначение: | Пополнение оборотных средств |

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 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 десять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
3. Не вносить изменения в учредительные 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 облигаций и биржей.
6. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом облигаций и биржей.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Действия представителя держателей облигаций

САЕРb1 – купонные облигации KZP01Y10E533

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|---|--|
| Целевое использование денег | Письмо - подтверждение от Эмитента №42/1 от 11.02.2016 г. | Согласно проспекту денежные средства были направлены на пополнение оборотного капитала. |
| Размещение облигаций | В отчетном периоде размещение облигации не производилось. | - |
| Выкуп облигаций | В отчетном периоде выкуп облигации не производился. | - |
| Ковенанты | Получено письмо - подтверждение от Эмитента №22 от 31.01.2017 г. | Соблюдены. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE от 18.11.2016 г. | Исполнено за период 06.05.2016 г. - 06.11.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты - 06.05.2017 г. - 23.05.2017 г. |
| Финансовый анализ | Отчет по финансовому анализу будет предоставлен после получения годовой аудированной финансовой отчетности. | - |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

САЕРb2 – купонные облигации KZP02Y10E531

| | Действия ПДО | Результат действий |
|-----------------------------|---|---|
| Целевое использование денег | Письмо - подтверждение от Эмитента №42/1 от 11.02.2016 г. | Согласно проспекту денежные средства были направлены на пополнение оборотного капитала. |
| Размещение облигаций | В отчетном периоде размещение облигации не производилось. | - |

| | | |
|--|---|--|
| Выкуп облигаций | В отчетном периоде выкуп облигации не производился. | - |
| Ковенанты | Получено письмо - подтверждение от Эмитента №22 от 31.01.2017 г. | Соблюдены. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE 27.12.2016 г. | Исполнено за период 13.06.2016 г. - 12.12.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты - 12.06.2017 г. - 23.06.2017 г. |
| Финансовый анализ | Отчет по финансовому анализу будет предоставлен после получения годовой аудированной финансовой отчетности. | - |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

Анализ финансовой отчетности

Отчет по финансовому анализу будет предоставлен после получения годовой аудированной финансовой отчетности.

Заключение

- По состоянию на 01.01.2017 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 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, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.