



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2020 г.**

- Цель**
- Выявление платежеспособности АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (далее – «Эмитент», «Компания», «Корпорация», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением ограничений (ковенант), установленных в рамках проспектов выпуска облигаций Эмитента: САЕРb1 (ISIN-KZ2C00002426) и САЕРb2 (ISIN-KZ2C00003291).
- 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 31.12.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не выявлено.
- Общая информация**
- Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК») было образовано 8 августа 2008 г. (регистрационный номер свидетельства 93550-1910-АО, бизнес-идентификационный номер: 080840005767).
 - 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.
 - Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической и тепловой энергии.
 - По состоянию на 30 сентября 2020 г. акционерами Компании являются АО «ЦАТЭК» (94,2%), KIF ENERGY S.A.R.L. (4,35%) и АО «BAITEREK VENTURE FUND» (1,45%).
 - Окончательными акционерами Корпорации на 30 сентября 2020 г. являются г-н А. Клебанов, г-н С. Кан, резиденты Республики Казахстан, учредители АО «ЦАТЭК».
 - Уставной капитал по состоянию на 30 сентября 2020 г. составляет 46 043 272 тыс. тенге.

Акционеры	Наименование акционеров	Местоположение	Доля
	АО «ЦАТЭК»	Казахстан	94,2%
	KIF ENERGY S.A.R.L.	Люксембург	4,35%
	АО «BAITEREK VENTURE FUND»	Казахстан	1,45%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 30.09.2020 г.

- Рейтинги**
- Fitch Ratings:**
- 17.03.2020 г. АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» сообщило об отзыве Fitch Ratings рейтинга компании и ее дочерних организаций.

Состав группы	Дочерние предприятия	Доля	Местоположение	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 Компании по состоянию на 30.09.2020 г.

- Корпоративные события**
- Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**
- 25 декабря 2020 г. АО «ЦАЭК» сообщило о выплате 11-го купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003291 (САЕРb2) на сумму 99 000 000,00 тенге. Влияние положительное
 - 02 декабря 2020 г. АО «ЦАЭК» подтвердило частичный выкуп облигаций KZ2C00002426 в количестве 6 695 983 шт. Влияние положительное
 - 02 декабря 2020 г. АО «ЦАЭК» подтвердило частичный выкуп облигаций KZ2C00003291 в количестве 12 500 000 шт. Влияние положительное
 - 19 ноября 2020 г. АО «ЦАЭК» сообщило о выплате 14-го купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00002426 (САЕРb1) на сумму 217 474 740,00 тенге. Влияние положительное
 - 21 октября 2020 г. АО «ЦАЭК» уведомило KASE о том, что 23 ноября 2020 г. состоится внеочередное общее собрание его акционеров. В повестку дня собрания включены вопросы об одобрении заключения дополнительных соглашений к кредитному договору и к договору гарантии. Информация о проведении указанного собрания размещена на интернет-сайте KASE – https://kase.kz/files/emitters/CAEP/caep_special_shareholders_meeting_info_231 Влияние нейтральное

- 120_529.pdf
- 21 октября 2020 г. ▪ Дочернее предприятие АО «ЦАЭК» – АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2020 г. ▪ Влияние нейтральное
 - 21 октября 2020 г. ▪ Дочернее предприятие АО «ЦАЭК» – АО «СевКазЭнерго» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2020 г. ▪ Влияние нейтральное
 - 14 октября 2020 г. ▪ АО «ЦАЭК» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2020 г. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций компании составляет 50 000 000 штук;
 - размещены 36 951 133 простые акции компании;
 - единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, является АО «ЦАЭК», в собственности которого находятся 34 808 498 простых акций компании (94,20% от общего количества размещенных акций компании).
 ▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди положительных событий отметим, что Эмитент выплатил четырнадцатый купон по облигациям KZ2C00002426 (САЕРb1) на сумму 217 474 740 тенге и одиннадцатый купон по облигациям KZ2C00003291 (САЕРb2) на сумму 99 000 000 тенге, а также подтвердил частичный выкуп облигаций KZ2C00002426 в количестве 6 695 983 шт. и облигаций KZ2C00003291 в количестве 12 500 000 шт.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	САЕРb1
ISIN:	KZ2C00002426
Вид облигаций:	Купонные облигации
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	65 795 597 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Текущая купонная ставка:	6% годовых от номинальной стоимости
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/в году):	30/360
Дата начала обращения:	06.11.2013 г.
Дата погашения облигаций:	06.11.2023 г.
Досрочное погашение:	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:	САЕРЬ2
ISIN:	KZ2C00003291
Вид облигаций:	Купонные облигации
Объем выпуска:	5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	33 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Текущая купонная ставка:	6% годовых от номинальной стоимости
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 / в году):	30/360
Дата начала обращения:	11.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	11.06.2025 г.
Досрочное погашение:	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**САЕРЬ1 – купонные облигации KZ2C00002426**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	Согласно проспекту денежные средства были направлены на пополнение оборотного капитала.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	В отчетном периоде размещение облигации не производилось. По состоянию на 31.12.2020 г. общее количество облигаций в обращении составляет 65 795 597 шт.
Выкуп облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	В отчетном периоде произведен частичный выкуп облигаций в количестве

6 695 983 шт.

Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	от	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	от	Исполнено за период 06.11.2020 г. – 19.11.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты – 06.05.2021 г. – 21.05.2021 г.
Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчетности за 2020 г.	на	-
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	как	-

САЕРb2 – купонные облигации KZ2C00003291

	Действия ПДО		Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	от	Согласно проспекту денежные средства были направлены на пополнение оборотного капитала.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	от	В отчетном периоде размещение облигации не производилось. По состоянию на 31.12.2020 г. общее количество облигаций в обращении составляет 33 000 000 шт.
Выкуп облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	от	В отчетном периоде произведен частичный выкуп облигаций в количестве 12 500 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	от	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №ПС-10-03.1-53 от 01.02.2020 г.	от	Исполнено за период 11.12.2020 г. – 28.12.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты – 11.06.2021 г. – 24.06.2021 г.
Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчетности за 2020 г.	на	-
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	как	-

Анализ финансовой отчетности

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2020 г.

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещ., шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	САЕРb1	KZ2C00002426	06.11.2013 г.	06.11.2023 г.	6,00%	100	65 795 597	KZT	Два раза в год	05.05.2021 г. 05.11.2021 г.
2	САЕРb2	KZ2C00003291	11.06.2015 г.	11.06.2025 г.	6,00%	100	33 000 000	KZT	Два раза в год	10.06.2021 г. 10.12.2021 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед. изм.	2020Ф	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	САЕРb1	млн. тенге	490	395	395	395	-	-
2	САЕРb2	млн. тенге	235	198	198	198	198	198
ИТОГО			725	593	593	593	198	198

Источник: Данные Компании, расчеты СС

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед. изм.	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021
1	САЕРb1	млн. тенге	217,5	-	217,5	-	217,5
2	САЕРb2	млн. тенге	99,0	-	99,0	-	99,0
ИТОГО		млн. тенге	316,5	-	316,5	-	316,5

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2C00002426, ISIN-KZ2C00003291)

Согласно графику купонных выплат за период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по первому выпуску ISIN-KZ2C00002426 на сумму 217 474 740 тенге и по второму выпуску ISIN-KZ2C00003291 в размере 99 000 000 тенге.

Заключение

- По состоянию на 31.12.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не 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»**

Акинов М.Е.



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