



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «RG BRANDS»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2020 г.**

Цель Выявление платежеспособности АО «RG Brands» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №1484 от 27.05.2013 г., заключенного между АО «RG Brands» и АО «Сентрас Секьюритиз». Перезаключен Договор №48 о представлении интересов держателей облигаций в новой редакции между АО «RG Brands» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 13.04.2017 г.

Заключение По состоянию на 01.01.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация

- Холдинговая компания АО «RG Brands» была первоначально зарегистрирована 22 июня 1998 г. в форме товарищества с ограниченной ответственностью и затем 27 марта 2001 г. преобразована в открытое акционерное общество. Компания была перерегистрирована в акционерное общество 17 февраля 2004 г.
- Основной деятельностью АО «RG Brands» и его дочерних компаний является производство, реализация и распространение соков, газированных напитков, молока, чипсов, а также расфасовка, продажа и распределение чая, и другой коммерческой продукции. Деятельность Группы осуществляется, в основном, на территории Республики Казахстан.

Кредитные рейтинги **Moody's Investors Service:**
Долгосрочный кредитный рейтинг – «B2»/прогноз «Стабильный» (11.06.2019 г.)

Акционеры	Наименование акционеров	Доля от размещенных акций
	Мажибаев К.К.	62,042%
	Кошкинбаев Е.Ж.	35,805%
	Калтаев Т.С.	0,957%
	Агыбаев А.	0,606%
	Баязеров Р.	0,586%
	Халяпин А.В.	0,004%

Источник: Пояснительная записка к промежуточной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30.09.2019 г.

Дочерние организации	Компании	Доля	Вид деятельности
	ТОО «RG Brands Kazakhstan»	100%	Производство, продажа, дистрибуция
	ТОО «Uni Commerce Ltd.»	100%	Управление инвестиционным портфелем Группы
	ОсОО «RG Brands Kyrgyzstan»	100%	Продажа и дистрибуция
	ООО «RG Brands Tashkent»	100%	Продажа и дистрибуция
	ТОО «PRG Bottlers Kazakhstan»	100%	Производство напитков
	ООО «Эрджи Брэндс Север»	100%	Продажа и дистрибуция

Источник: Пояснительная записка к промежуточной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30.09.2019 г.

Корпоративные события **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

22 октября 2019 г.

- АО «RG Brands» предоставило выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2019 г. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций компании составляет 3 600 000 штук, привилегированных акций – 1 200 000 штук;
 - размещено 3 452 730 простых и 789 500 привилегированных акций компании;
 - компания выкупила 318 114 своих простых акций;
- Влияние нейтральное

лицами, владеющими 5% и более от общего числа размещенных акций компании являются: Мажибаев К.К. – 62,04% долю простых акций; Кошкинбаев Е.Ж. – 35,81% долю простых акций; ТОО «RG Brands Kzakhstan» – 100% долю привилегированных акций.

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается событие нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	RGBRb7
ISIN:	KZ2C00002129
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	7 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	7 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	59 314 000 шт.
Объем программы:	12 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1,00 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	7,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце / в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	01. 07.2013 г.
Срок обращения облигаций:	7 лет
Дата погашения облигаций:	01.07.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	1) инвестиции в наращивание производственных мощностей; 2) развитие дистрибуционной инфраструктуры; 3) средства могут быть направлены на покупку сырья и материалов, маркетинговые расходы, транспортные и логистические расходы; 4) средства могут быть направлены на приобретение оборудования связанного с деятельностью Эмитента, а также запасные части и комплектующие к имеющемуся оборудованию Эмитента; 5) могут быть направлены на сделки связанные с приобретением Предприятий из сектора товаров народного потребления.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты):

1. Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения.
2. Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на 10% от общей стоимости активов данного 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 Эмитента.
5. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».
6. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Источник: Проспект выпуска Облигаций

При наступлении случаев, предусмотренных пунктом 1 статьи 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг», Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Действия представителя держателей облигаций**RGBRb7 – купонные облигации KZ2C00002129**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №б/н от 14.02.2020 г.	Денежные средства, полученные от первичного размещения, направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска Облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №б/н от 14.02.2020 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №б/н от 14.02.2020 г.	За период с 01 октября 2019 г. по 31 декабря 2019 г. дополнительного размещения облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №б/н от 14.02.2020 г.	За период с 01 октября 2019 г. по 31 декабря 2019 г. выкуп облигаций не производился.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №447 от 14.11.2019 г.	Исполнено за период с 01.01.2019 г. - 01.07.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 31.12.2019 г. - 16.01.2020 г.
Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчетности за 2019 г.	Будет подготовлен после предоставления годовой аудированной финансовой отчетности.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2019 г.

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код ЦБ	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещ. ЦБ, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	RGBRb7	KZ2C00002129	01. 07.2013 г.	01.07.2020 г.	7,5%	1	59 314 000	KZT	Два раза в год	31.12.2019 г. 31.06.2020 г.

Источник: Данные Компании

График купонных выплат

№	Код ЦБ	Ед. изм.	2018Ф	2019Ф*	2020П
1	RGBRb7	млн. тенге	4,45	4,45	4,45
Итого			4,45	4,45	4,45

Источник: Расчеты CS (предварительные)

*Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения в послеотчетный период

Денежные средства Эмитента

№	Наименование	Ед. изм.	3 кв. 2018	2 018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
1	Чистые денежные средства от операционной деятельности	млн. тенге	3 538	5 250	1 827	2 143	6 505
2	Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	млн. тенге	3 917	6 239	1 118	13 229	28 162

Источник: Данные Компании

Считаем, что в ближайшие 12 месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода составляет 28 162 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 4,45 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

