



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «СевКазЭнерго»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2017 г.**

Цель финансового анализа	Выявление платежеспособности АО «СевКазЭнерго» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед держателями облигаций и контроль над целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №874 от 04.11.2016, заключенного между АО «СевКазЭнерго» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	По состоянию на 01.01.2017 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<p>АО «СевКазЭнерго» ранее (ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск») создано в соответствии с Уставом и действует согласно законодательству Республики Казахстан. Общество зарегистрировано Департаментом юстиции Северо-Казахстанской области за № 10660-1948-АО от 13 июля 2009 года. Юридический адрес Общества: Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, город Петропавловск, ул. Жамбыла, 215. Адрес фактического места нахождения: Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, город Петропавловск, улица Жамбыла, 215, (производственная база расположена по адресу улица Я. Гашека, 28). Код по государственному классификатору ОКПО – 38878640. Вид деятельности: 35111 Производство электроэнергии тепловыми электростанциями. Бизнес идентификационный номер (БИН): 990140000186. Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика: г. Петропавловск с 21 января 1999 года и присвоен РНН 481400068937. Свидетельство о постановке на регистрационный учет по НДС в Налоговом Департаменте по Северо-Казахстанской области: г. Петропавловск от 08 ноября 2012 года Серия 48001 № 0005200 и подтверждает регистрацию в качестве плательщика налога на добавленную стоимость с 30 января 2002 года.</p> <p>По состоянию на 30 сентября 2016 года Общество владеет долями в оплаченных уставных капиталах ТОО «Петропавловские Тепловые Сети» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%), ТОО «Севказэнергосбыт» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%), АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%).</p> <p>По состоянию на 30 сентября 2016 года фактическая численность работников составила 2 484 человека.</p> <p>Основными видами деятельности Общества являются:</p> <ul style="list-style-type: none">• производство электрической и тепловой энергии;• ремонт трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг/см²;• обеспечение готовности к несению нагрузки во всем диапазоне рабочей мощности и выработке электроэнергии, в том числе для передачи ее в объединенную энергосистему Республики, а также транзитной передачи электроэнергии в соответствии с режимом работы;• осуществление технических и организационных мер, направленных на снижение вредных воздействий на природную среду;• эксплуатация, ремонт и техническое обслуживание электро-энергооборудования;• ремонт и эксплуатация котлов, турбин, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением;• эксплуатация, текущий ремонт и техническое обслуживание: паровых и водогрейных котлов, сосудов работающих под давлением; котельно-вспомогательного оборудования; кислородных и азотных баллонов и трубопроводов; трубопроводов пара и горячей воды, работающих под давлением; турбин; турбинного вспомогательного оборудования; диагностика; пусконаладочные работы; модернизация и реконструкция.
Кредитные рейтинги	Fitch: Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне «BB-», прогноз «Стабильный»; Долгосрочный РДЭ в национальной валюте на уровне «BB-», прогноз «Стабильный»; Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «BBB+(kaz)», прогноз «Стабильный»; Приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте на уровне «BB-», рейтинг возвратности активов «RR4».

Акционеры

Наименование держателя	Доля, %
АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация"	100

Источник: сайт KASE (<http://www.kase.kz>)

Корпоративные события

- 26 декабря 2016 г. Состоялось заседание Совета Директоров АО "СЕВКАЗЭНЕРГО". Повестка дня: О заключении АО "СЕВКАЗЭНЕРГО" договоров купли-продажи объектов электроэнергетики, в которых имеется заинтересованность.
- 15 декабря 2016 г. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило АО "СЕВКАЗЭНЕРГО" по облигациям (НИН KZ2COY01F426, ISIN KZ2C00003846) рейтинг "B+"".
- 12 декабря 2016 г. Состоялась пресс-конференция, посвященная успешному размещению на KASE 09 декабря 2016 года краткосрочных (шестимесечных) облигаций ТОО "Исткомтранс", включенных в сектор "Коммерческие облигации" официального списка KASE. Размещение краткосрочных облигаций ТОО "Исткомтранс" стало уже третьим размещением коммерческих облигаций на KASE (ранее размещались облигации АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" и АО "СЕВКАЗЭНЕРГО").
- 06 декабря 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщила о Решении Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE). С 07 декабря 2016 г. в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZ2COY01F426 (KZ2C00003846, официальный список KASE, сектор "Коммерческие облигации", SKENb2; 100 тенге, 1,0 млрд тенге; 20.11.16 – 20.11.17; полугодовой купон 13,00 % годовых; 30/360) АО "СевКазЭнерго" (Петропавловск). Точность котирования указанных облигаций в торговой системе KASE установлена до четвертого десятичного знака "чистой" цены облигации, выраженной в процентах от номинальной стоимости. Указанные облигации включены в сектор "Коммерческие облигации" официального списка KASE с 18 ноября 2016 г.
- 30 ноября 2016 г. В торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZ2COY01F426 (KZ2C00003846, официальный список KASE, сектор "коммерческие облигации", SKENb2; 100 тенге, 1,0 млрд тенге; 20.11.16 – 20.11.17; фиксированный полугодовой купон 13,00 % годовых; 30/360) АО "СевКазЭнерго"(Петропавловск).
- 23 ноября 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщила о том, что 30 ноября 2016 года в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению облигаций KZ2COY01F426 (KZ2C00003846, официальный список KASE, сектор "коммерческие облигации", SKENb2; 100 тенге; 1,0 млрд тенге; 20.11.16 – 20.11.17; фиксированный полугодовой купон 13,00 % годовых; 30/360) АО "СевКазЭнерго" (Петропавловск).
- 21 ноября 2016 г. На Казахстанской фондовой бирже (KASE) состоялся медиа-брифинг, приуроченный к листингу первых краткосрочных (коммерческих) облигаций, приуроченный к листингу первых инструментов в новом секторе Биржи – краткосрочных (коммерческих) облигаций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" и АО "СЕВКАЗЭНЕРГО". В ходе мероприятия KASE анонсировала первые листинги в секторе "Коммерческие облигации", а представители эмитентов этих облигаций – АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" и АО "СЕВКАЗЭНЕРГО" представили журналистам динамику показателей деятельности своих компаний, информацию о текущих проектах и прогнозных показателях на ближайшее время, а также поделились планами по дальнейшему развитию бизнеса. Как сообщалось ранее, сектор "Коммерческие облигации" создан на KASE в целях удовлетворения потребностей листинговых компаний из числа субъектов крупного предпринимательства (включая банки) в быстром и более дешевом привлечении краткосрочного финансирования. Для таких облигаций предусмотрены ускоренная процедура регистрации в Национальном Банке и упрощенная процедура листинга на KASE, а также более низкие листинговые сборы. Данный инструмент позволит названным листинговым компаниям оперативно и по мере необходимости привлекать финансирование для пополнения оборотных средств.
- 18 ноября 2016 г. Облигации KZ2COY01F426 (KZ2C00003846, SKENb2) АО "СевКазЭнерго" включены в сектор "Коммерческие облигации" официального списка KASE.
- 17 ноября 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала Решение Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 16 ноября 2016 года облигации KZ2COY01F426 (KZ2C00003846; 100 тенге, 1,0 млрд тенге; 12 месяцев; полугодовой купон 13,00 % годовых; 30/360) АО "СевКазЭнерго" (Петропавловск) включены в сектор "Коммерческие облигации" официального списка. О дате вступления в силу упомянутого решения Правления будет объявлено дополнительно после выполнения названным эмитентом условий пункта 6 статьи 5 внутреннего документа KASE "Правила включения ценных бумаг в сектор "Коммерческие облигации" официального списка". Указанным облигациям присвоено сокращенное обозначение (торговой

- код) SKENb2.
- 15 ноября 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала консолидированную финансовую отчетность АО "СевКазЭнерго" (Петропавловск) за январь–сентябрь 2016 г.
 - 24 октября 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол заседания Совета директоров АО "СевКазЭнерго" (Петропавловск) от 10 октября 2016 г.
 - 13 октября 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО "СевКазЭнерго" (Петропавловск) от 05 октября 2016 г.
 - 13 октября 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 октября 2016 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C57830016 компании составляет 150 000 000 штук; - размещено 143 863 799 простых акций компании; - единственным акционером компании и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компания, является АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация".

Основные параметры финансового инструмента

Тикер	SKENb2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y01F426
ISIN:	KZ2C00003846
Объем выпуска:	1 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	4 001 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Купонная ставка:	13,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Долгосрочный кредитный рейтинг «В+» /прогноз «Стабильный», kz.«ВВВ»
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплаты вознаграждения производятся 2 раза в год через каждые 6 месяца с даты начала обращения облигаций: 1) 20.05.2017 г. 2) 20.11.2017 г.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	20.11.2016 г.
Дата погашения облигаций:	24.11.2017 г.
Условия погашения облигаций	Облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего вознаграждения (купона) путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течении 10 рабочих дней, следующих за датой определения стоимости облигаций и вознаграждения (купона). На получение основного долга и последнего вознаграждения (купона).
Способ погашения облигаций	Погашение суммы основного долга осуществляется с одновременной выплатой купонного вознаграждения перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Целевое назначение:	Для пополнения оборотных средств.

Источник: Протокол №10 заседания Совета директоров АО «СевКазЭнерго».

Ограничения (ковананты)

Не предусмотрены

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №04-12/781 от 15.02.2017 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Размещение облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №04-12/781 от 15.02.2017 г.	За отчетный период размещение облигаций было осуществлено.
Ковенанты	Данное условие не применимо в связи с отсутствием ковенант.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №04-12/781 от 15.02.2017 г. Согласно письму выплата купонного вознаграждения по размещенным облигациям за период с 01 октября по 30 декабря 2016 г. не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 20.05.2017 - 30.05.2017 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.	-

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 финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.