



Отчет представителя держателей облигаций ТОО «Казахстанская Факторинговая Группа» за 3 квартал 2015 года по купонным облигациям первого и второго выпусков выпущенных в пределах первой облигационной программы

АО «Private Asset Management» представляет интересы держателей облигаций (НИН KZP01Y03E611, KZP02Y03E619) ТОО «Казахстанская Факторинговая Группа» (далее - Эмитент).

Характеристики ценных бумаг первого выпуска

Наименование облигации	Купонные облигации
НИН	KZP01Y03E611
Текущая купонная ставка, % годовых	16%
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	35 000 000
Объем выпуска, KZT	35 000 000
Число облигаций в обращении	20 000 000
Номер выпуска в госреестре	E61-1
Дата регистрации выпуска	26.12.2013
Номер программы в госреестре	E61
Дата регистрации программы	26.12.2013
Валюта регистрации программы	KZT
Объем программы, KZT	500 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30/360
Дата начала обращения	26.12.2013
Срок обращения, лет	3
Период ближайшей купонной выплаты	С 26.12.2014 по 20.01.2015
Дата фиксации реестра при погашении	25.12.2017
Регистратор	АО "Единый регистратор ценных бумаг" (Алматы)

Характеристики ценных бумаг второго выпуска

Наименование облигации	Купонные облигации
НИН	KZP02Y03E619
Текущая купонная ставка, % годовых	16%
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	50 000 000
Объем выпуска, KZT	50 000 000

Число облигаций в обращении	-
Номер выпуска в госреестре	E61-2
Дата регистрации выпуска	06.05.2014
Номер программы в госреестре	E61
Дата регистрации программы	26.12.2013
Валюта регистрации программы	KZT
Объем программы, KZT	500 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30/360
Дата начала обращения	06.05.2014
Срок обращения, лет	3
Период ближайшей купонной выплаты	С 06.11.2015 по 19.11.2015
Дата фиксации реестра при погашении	05.05.2017
Регистратор	АО "Единый регистратор ценных бумаг" (Алматы)

Аналитический отчет о финансовом состоянии ТОО «Казахстанская Факторинговая Группа» по итогам 3 квартала 2015 г.

Основной вид деятельности:

В соответствии с уставом Эмитент осуществляет следующие виды деятельности:

1. финансирование под уступку денежного требования (факторинговые услуги);
2. предоставление кредитов в целях развития бизнеса среди субъектов малого предпринимательства;
3. финансирование поставок товаров и услуг на условиях «с отсрочкой платежа»;
4. финансовый лизинг;
5. консультирование по вопросам коммерческой деятельности бизнеса;
6. другая деятельность в области финансирования бизнеса, не запрещенная законодательством Республики Казахстан.

Цель проведения анализа: анализ финансового положения Эмитента по итогам 3 квартала 2015 года, определение способности эмитента выполнять обязательства перед держателями облигаций, изложение корпоративных событий.

Для целей анализа Эмитент предоставил следующие документы:

Финансовая отчетность по состоянию на 30.09.2015 год.

Корпоративные события в 3 квартале 2015 года

04 сентября 2015 года Эмитент выкупил 10 млн. штук своих облигаций (НИН KZP01Y03E611). Таким образом, в обращении по состоянию на 01.10.2015 г. находится 20 млн. штук облигаций.

Других корпоративных событий затрагивающих интересы держателей облигаций в отчетном периоде не было.

В третьем квартале Эмитент не осуществлял выплаты купонного вознаграждения по своим облигациям, согласно графика выплат ближайшее купонное вознаграждение будет должно быть выплачено в 4 квартале 2015 г.

Мониторинг целевого использования средств поступивших от размещения облигаций

Эмитент в отчетном периоде не размещал своих облигаций.

С даты начала обращения облигаций эмитент в совокупности разместил свои облигации: первого выпуска НИН KZP01Y03E611 на сумму 35 000 000 тенге, указанные денежные средства были направлены на пополнение оборотных средств эмитента (в соответствии с условиями Проспекта).

второго выпуска НИН KZP02Y03E619 с даты их начала обращения облигации не размещались.

В течение отчетного периода, эмитент соблюдал следующие условия:

- 1) не отчуждал входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- 2) не допускал 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;
- 3) не вносил изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- 4) не изменял организационно-правовую форму.

Основные финансовые коэффициенты Эмитента

Категория	3 квартал 2014	3 квартал 2015
Коэффициенты прибыльности		
Рентабельность капитала	3,81%	-2,47%
Рентабельность активов	1,87%	-1,65%
Коэффициенты эффективности		
Валовая маржа	100,00%	100,00%
Маржа операционной прибыли	28,17%	7,18%
Маржа чистой прибыли	7,16%	-18,42%
Коэффициенты структуры долга и платежеспособности	2014	3 квартал 2015
Капитал/Активы	0,64	0,67
Обязательства/Капитал	0,57	0,50
Коэффициенты ликвидности	2014	3 квартал 2015
Абсолютная ликвидность	0,17	10,05
Текущая ликвидность	31,64	37,26
Быстрая ликвидность	31,24	36,41

Анализ финансовой отчетности за 3 квартал 2015 года

Выручка Эмитента по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) составила 5,9 млн. тенге против 33,7 млн. тенге в 3 квартале 2014 года, показав снижение на 82,7%. Административные расходы сократились на 83,6% и составили 3,98 млн. тенге. Операционная прибыль составила 0,4 млн. против 9,5 млн. тенге в 3 квартале 2014 года. Расходы по финансированию сократились на 78,9% и на отчетную дату составили 1,5 млн. тенге.

Чистый убыток Эмитента составил 1,7 млн. тенге по сравнению чистой прибылью в размере 2,4 млн. тенге, заработанной в 3 квартале 2014 года.

(в тыс. тенге)

	За 3 квартал 2014г	За 3 квартал 2015г
Выручка	33 727,6	5 850,0
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-
Валовая прибыль	33 727,6	5 850,0
Расходы по реализации	-	-
Административные расходы	24 292,9	3 977,7
Прочие расходы	-	1 452,0
Прочие доходы	67,3	-
Итого операционная прибыль (убыток)	9 502,0	420,3
Доходы по финансированию	-	-
Расходы по финансированию	7 086,9	1 498,0
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	-	-
Прочие неоперационные доходы	-	-
Прочие неоперационные расходы	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 415,1	-1 077,7
Расходы по подоходному налогу	-	-
Прибыль за год	2 415,1	-1 077,7

Активы Эмитента на конец 3 квартала 2015 года составили 65,5 млн. тенге, сократившись по сравнению с началом 2015 года на 38,1%. Сокращение активов было в основном вызвано уменьшением в отчетном периоде на 62% финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и на 47,9% краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности.

Обязательства Эмитента сократились на 43,2% до 21,8 млн. тенге.

Собственный капитал Эмитента сократился на 35,2% и составил 43,7 млн. тенге. Сокращение собственного капитала произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли.

(в тыс. тенге)

	На начало 2015 года	На конец 3 квартала 2015 года
Активы		
I. Краткосрочные активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	518,1	16 171,9
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	59 339,6	22 555,0
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	38 196,1	19 885,7
Запасы	643,3	705,6
Прочие краткосрочные активы	583,1	668,1
Итого краткосрочных активов	99 280,2	59 986,3
II. Долгосрочные активы		
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	99,4	99,4
Основные средства	3 030,6	2 109,7
Нематериальные активы	108,2	89,7
Отложенные налоговые активы	170,7	170,7
Прочие долгосрочные активы	3 000,0	3 000,0
Итого долгосрочных активов	6 408,9	5 469,5
Баланс	105 689,1	65 455,8
Обязательства и капитал		
III. Краткосрочные обязательства		
Займы	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	231,1
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	288,8	165,2
Краткосрочные резервы	853,7	618,6
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	1 125,9	-
Прочие краткосрочные обязательства	869,9	595,0
Итого краткосрочных обязательств	3 138,3	1 609,9
IV. Долгосрочные обязательства		
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	35 000,0	20 000,0
Отложенные налоговые обязательства	158,9	158,9
Итого долгосрочных обязательств	35 158,9	20 158,9
V. Капитал		
Уставный (акционерный) капитал	63 347,7	63 347,7
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 044,2	-19 660,7
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	67 391,9	43 687,0
Всего капитал	67 391,9	43 687,0
Баланс	105 689,1	65 455,8

Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы отмечаем снижение в отчетном периоде размера собственного капитала Эмитента более чем на 33% в связи с полученным убытком во 2-ом квартале.

Долговая нагрузка Эмитента является умеренной, показатели платежеспособности, ликвидности находятся на высоких уровнях, выше нормальных значений, что говорит о достаточной платежеспособности Эмитента.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «PRIVATE Asset Management»



Усеров Д.Е.