

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о возможности перевода облигаций АО "Казахстанский фонд устойчивости" пяти выпусков из категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" площадки "Альтернативная" в категорию "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" площадки "Основная" официального списка Биржи

29 апреля 2020 года

г. Алматы

В соответствии с пунктом 1 главы 2 приложения 2.2 к Листинговым правилам вопрос о возможности смены категории или площадки ценных бумаг не требует заявления инициатора допуска о таком переводе и рассматривается по инициативе Биржи.

На дату подготовки настоящего заключения облигации АО "Казахстанский фонд устойчивости" (далее – Фонд) первого (ISIN – KZ2C00006211), второго (ISIN – KZ2C00006328), третьего (ISIN – KZ2C00006336) выпусков, выпущенные в пределах первой облигационной программы, а также облигации первого (ISIN – KZ2C00006476) и второго (ISIN – KZ2C00006484) выпусков, выпущенные в пределах второй облигационной программы, находятся в официальном списке Биржи по категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" площадки "Альтернативная".

По результатам проверки Фонда и его указанных ценных бумаг выявлено соответствие Фонда критерию и указанных облигаций требованиям, установленным Листинговыми правилами, для включения и нахождения ценных бумаг Фонда в категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" площадки "Основная" официального списка Биржи.

п/п	Критерий для включения ценных бумаг на площадку "Основная" ¹	Фактическое значение	Соответствие есть (+), соответствия нет (-)
1.	Срок существования эмитента составляет не менее трех лет.	Как самостоятельное юридическое лицо Фонд существует менее трех лет (с 11 сентября 2017 года).	Неприменимо при наличии у эмитента действующей рейтинговой оценки не ниже "BB-" по международно й шкале агентства Standard & Poor's и/или рейтинговой оценки аналогичного уровня рейтинговых агентств "Fitch", и/или "Moody's Investors Service".
2.	Объем продаж/выручка/доход от основной деятельности за каждый из трех последних лет составляет сумму, эквивалентную не менее 3 000 000-кратного размера месячного расчетного показателя, согласно финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами.	Согласно финансовой отчетности Фонда, подтвержденной аудиторскими отчетами, его доход от основной деятельности составил: – за 2017 год – 4,7 млрд тенге (2 070 522 МРП); – за 2018 год – 58,6 млрд тенге (24 353 067 МРП); – за 2019 год – 137,9 млрд тенге (49 662 687 МРП).	
3.	Валюта баланса эмитента за каждый из трех последних лет составляет сумму, эквивалентную не менее 2 550 000-кратного размера месячного расчетного показателя, согласно финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами.	Согласно финансовой отчетности Фонда, подтвержденной аудиторскими отчетами, валюта его баланса составила: – за 2017 год – 446,5 млрд тенге (196 805 991 МРП); – за 2018 год – 1 031,3 млрд тенге (428 835 370 МРП); – за 2019 год – 1 563,6 млрд тенге (553 148 493 МРП).	

¹ Нормы соответствующих подпунктов пунктов 2 и 3 статьи 9-1 Листинговых правил.

4.	Наличие действующей рейтинговой оценки у эмитента не ниже "BB-" по международной шкале агентства Standard & Poor's и/или рейтинговой оценки аналогичного уровня рейтинговых агентств "Fitch" и/или "Moody's Investors Service".	10 февраля 2020 года Фонду международным рейтинговым агентством Fitch Ratings присвоена рейтинговая оценка "BBB" .	+
№ п/п	Листинговое требование (нормативное значение) ²	Фактическое значение	Соответствие есть (+), соответствия нет (-)
5.	Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с МСФО или СФО США.	Фонд составляет свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО.	+
6.	Аудит финансовой отчетности эмитента должен проводиться аудиторской организацией, находящейся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций по первому уровню.	Аудит финансовой отчетности Фонда за 2017–2019 годы проводился ТОО "Делойт", которое находится в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций по первому уровню. В аудиторском отчете за 2019 год ТОО "Делойт" выразило мнение с оговоркой (см. Примечание к настоящему заключению).	+
7.	В течение 30 календарных дней, следующих за днем получения инициатором допуска информации о том, что количество держателей данных облигаций составило 10 и более лиц, инициатор допуска обязан обеспечить наличие маркет-мейкера по данным ценным бумагам, а также обеспечивать его наличие на протяжении всего срока нахождения данных ценных бумаг в официальном списке Биржи, за исключением периодов, когда количество держателей данных облигаций будет составлять менее 10 лиц.	Обязанности маркет-мейкера по облигациям Фонда (ISIN – KZ2C00006211, ISIN – KZ2C00006328, ISIN – KZ2C00006336, ISIN – KZ2C00006484) приняло на себя АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит", поскольку количество держателей по каждому указанному выпуску составляет 10 и более лиц. К облигациям Фонда (ISIN – KZ2C00006476) требование к наличию маркет-мейкера неприменимо, поскольку держателем указанных облигаций является одно лицо.	+
8.	В отношении акционерных обществ – резидентов Республики Казахстан – наличие кодекса корпоративного управления, утвержденного общим собранием акционеров эмитента.	Фонд имеет в наличии кодекс корпоративного управления, который утвержден решением его единственного акционера 16 августа 2018 года.	+
9.	В учредительных документах эмитента и/или проспекте выпуска ценных бумаг не содержится норм, которые ущемляют или ограничивают права собственников ценных бумаг на их отчуждение (передачу).	Учредительные документы Фонда и проспекты выпуска указанных облигаций не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права собственников указанных облигаций на их отчуждение (передачу).	+

В связи с изложенным указанные облигации могут быть переведены из категории "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" площадки "Альтернативная" в категорию "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" площадки "Основная" официального списка Биржи.

Примечание

Аудиторский отчет ТОО "Deloitte" по финансовой отчетности Фонда за 2019 год содержит следующее мнение с оговоркой.

² Нормы соответствующих пунктов приложений 1.3 к Листинговым правилам, которые включают в себя требования, установленные пунктом 12 Требований к эмитентам и их ценным бумагам допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи, утвержденных постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2017 года № 54.

По состоянию на 31 декабря 2019 года в статью отчета о финансовом положении "Инвестиции по амортизированной стоимости" включены облигации, выпущенные АО "Фонд проблемных кредитов", балансовая стоимость которых составляет 475 138 798 тысяч тенге.

При этом ТОО "Deloitte" не было получено достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении справедливой стоимости данных облигаций АО "Фонд проблемных кредитов" на дату первоначального признания и их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, поскольку не была предоставлена надежная оценка кредитного качества облигаций АО "Фонд проблемных кредитов" на дату приобретения и по состоянию на 31 декабря 2019 года. Следовательно, ТОО "Deloitte" не могли определить, требуются ли корректировки первоначально признанного дисконта в капитале, балансовой стоимости и соответствующих отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2019 года, процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной процентной ставки, расходов на формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам, расходов по подоходному налогу за 2019 год и соответствующих примечаний к финансовой отчетности.

Заместитель Председателя Правления



Хорошевская Н.Ю.