



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО "ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ"
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2016 г.**

Цель	Выявление платежеспособности АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением ограничений (ковенант), установленных в рамках проспектов выпуска облигаций Эмитента: САЕРb1 (НИН KZP01Y10E533) и САЕРb2 (НИН KZP02Y10E531).
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 результатам осуществленного анализа финансовое состояние Эмитента устойчивое, ковенанты и ограничения, предусмотренные в проспекте выпуска облигаций, не нарушены.
Общая информация	<p>Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК») было образовано 8 августа 2008 г. (регистрационный номер свидетельства 93550-1910-АО, бизнес - идентификационный номер: 080840005767).</p> <p>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.</p> <p>Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической и тепловой энергии.</p> <p>По состоянию на 31 марта 2016 г. акционерами Компании являются АО «ЦАТЭК» (57,37%), Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР») (24,16%) и KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. (11,22%), KIF ENERGY S.A.'R.L. (4,35%), SKIF ENERGY S.A.'R.L. (1,45%) и АО «Baiterek Venture Fund» (1,45%)</p> <p>Окончательными контролирующими акционерами Компании на 31 марта 2016 г. являются г-н Е. Амирханов, г-н А. Клебанов, г-н С. Кан и г-жа Г. Артамбаева, резиденты Республики Казахстан, учредители АО «ЦАТЭК».</p>

Акционеры	Наименование акционеров	Местонахождение	Доля от размещенных акций, %
	АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»	Казахстан	57,37%
	Европейский Банк Реконструкции и Развития	Соединенное Королевство Великобритании	24,16%
	KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A.	Королевство Нидерландов	11,22%
	KIF ENERGY S.A.'R.L.	Люксембург	4,35%
	SKIF ENERGY S.A.'R.L.	Люксембург	1,45%
	АО «Baiterek Venture Fund»	Казахстан	1,45%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию 31 марта 2015 г.

Рейтинги	<p>25 августа 2015 г. Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило Компании следующие кредитные рейтинги:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ долгосрочный рейтинг дефолта Компании («РДЭ») в иностранной валюте «BB-», прогноз «Негативный»; ▪ краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «B»; ▪ долгосрочный РДЭ в национальной валюте «BB-», прогноз «Негативный» ▪ национальный долгосрочный рейтинг «BBB+(kaz)», прогноз «Негативный»
-----------------	---

Состав группы	Компания	Доля,%	Местонахождение	Основная деятельность
	АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	100%	г. Павлодар	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
	АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»	100%	г. Петропавловск	Производство, передача и реализация

ТОО «Астанаэнергосбыт»	100%	г. Астана	электрической и тепловой энергии 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 по состоянию 31 марта 2015 г.

Корпоративные события

- 28 марта 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 25 марта 2016 г. Согласно сообщению Советом директоров были приняты решения об одобрении сделок с заинтересованностью в отношении заключения дополнительного соглашения к Договору №15-13736-01-КЛ об открытии возобновляемой кредитной линии от 3 августа 2015 г., заключенный между ТОО «Астанаэнергосбыт», АО «Севказэнерго» и ДБ АО «Сбербанк», в связи с включением возможности получения займа в рублях (по курсу установленному НБРК на день выдачи соответствующего займа), со ставкой вознаграждения в тенге от 13,0% до 18,5% годовых, в российских рублях от 14,5% до 16,5% со сроком кредитной линии по 25 июня 2017 г.
- 10 февраля 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 01 февраля 2016 г. Согласно сообщению Советом директоров были приняты решения об одобрении сделок с заинтересованностью в отношении заключения дополнительного соглашения к Договору №15-13736-01-КЛ об открытии возобновляемой кредитной линии от 03 августа 2015 г., между ТОО «Астанаэнергосбыт», АО «Севказэнерго» и ДБ АО «Сбербанк», в связи с включением дополнительной выборки средств в российских рублях, по ставке вознаграждения до 15,00% на условиях и по форме, определенной Банком.
- 14 января 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2016 г.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер	САЕРЫ1
Вид облигаций:	купонные облигации («Облигации»).
НИН	KZP01Y10E533
ISIN	KZ2C00002426
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	56 761 830 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге.
Текущая купонная ставка:	6% годовых от номинальной стоимости облигаций
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/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	06.11.2013 г.
Дата погашения облигаций:	06.11.2023 г.
Досрочное погашение:	Право Эмитента на досрочное погашение данного выпуска облигаций 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	САЕРb2
Вид облигаций:	купонные облигации («Облигации»).
НИН	KZP02Y10E531
ISIN	KZ2C00003291
Объем выпуска:	5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	17 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге.
Текущая купонная ставка:	6% годовых от номинальной стоимости облигаций
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/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	11.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	11.06.2025 г.
Досрочное погашение:	Право Эмитента на досрочное погашение данного выпуска облигаций 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 (кованты)

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**САЕРb1 – купонные облигации KZP01Y10E533**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №42/1 от 11.02.2016 г.	Согласно проспекту денежные средства были направлены на пополнение оборотного капитала.
Размещение облигаций	В отчетном периоде размещение облигации не производилось. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №147 от 20.05.2016 г.	-
Выкуп облигаций	В отчетном периоде выкуп облигации не производился	-

Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №147 от 20.05.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Выплата купонного вознаграждения за анализируемый период не осуществлялась.	Период ближайшей купонной выплаты – 06.05.16 – 23.05.16 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за январь–март 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.06.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CAEPb2 – купонные облигации KZP02Y10E531

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №42/1 от 11.02.2016 г.	Согласно проспекту денежные средства были направлены на пополнение оборотного капитала.
Размещение облигаций	В отчетном периоде размещение облигации не производилось. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №147 от 20.05.2016 г.	-
Выкуп облигаций	В отчетном периоде выкуп облигации не производился	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №147 от 20.05.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Выплата купонного вознаграждения за анализируемый период не осуществлялась.	Период ближайшей купонной выплаты – 11.06.16 – 24.06.16
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за январь–март 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.06.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

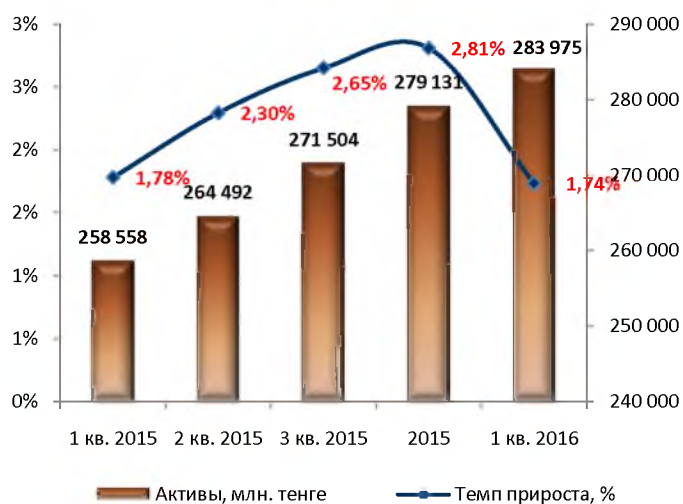
Млн. тенге

Активы	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Основные средства	206 364	210 874	216 554	228 988	227 445	10,22%
Гудвилл	2 424	2 424	2 424	2 424	2 424	-
Нематериальные активы	228	225	264	1 557	1 551	580,19%
Отсроченные налоговые активы	117	117	117	679	682	484,15%
Авансы, выданные для приобретения долгосрочных активов	9 078	7 786	7 233	3 866	3 209	-64,65%
Прочие финансовые активы	973	791	875	210	210	-78,4%
Прочие долгосрочные активы	-	-	-	384	304	-
Итого долгосрочные активы	219 184	222 217	227 467	238 109	235 826	7,59%
Текущие активы						
Товарно-материальные запасы	6 788	8 706	10 463	6 413	7 132	5,07%
Торговая дебиторская задолженность	14 589	9 737	9 989	13 670	15 461	5,98%
Авансы выданные	1 889	2 936	1 802	1 443	3 631	92,25%
Предоплата по подоходному налогу	1 168	1 224	1 407	510	892	-23,69%
Прочие текущие активы	2 528	2 652	2 724	2 432	3 716	46,9%
Текущая часть прочих финансовых активов	9 356	15 613	13 796	14 277	13 475	56,91%
Денежные средства и их эквиваленты	3 439	2 045	4 317	2 279	3 842	11,71%

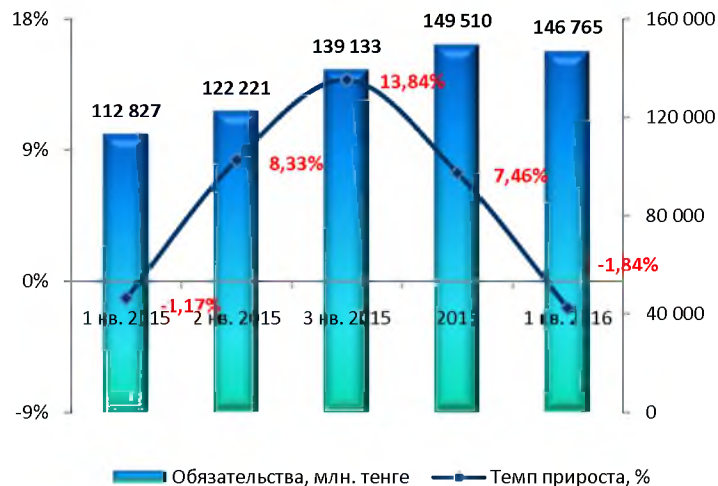
Итого текущие активы	39 374	42 275	44 037	41 023	48 149	22,29%
Итого активы	258 558	264 492	271 504	279 131	283 975	9,83%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный капитал	46 043	46 043	46 043	46 043	46 043	-
Дополнительно оплаченный капитал	1 348	1 348	1 348	1 348	1 348	-
Резерв по переоценке основных средств	50 387	48 197	48 252	47 502	46 967	-6,79%
Нераспределенная прибыль	47 952	46 682	36 728	34 728	42 852	-10,64%
Итого собственный капитал	145 731	142 271	132 371	129 622	137 210	-5,85%
Долгосрочные обязательства						
Выпущенные облигации	15 561	22 218	22 277	22 331	22 386	43,86%
Займы	32 083	36 296	47 597	52 677	53 133	65,61%
Доходы будущих периодов	1 358	1 352	1 351	1 269	1 289	-5,08%
Кредиторская задолженность	204	204	204	224	277	35,49%
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	31 818	33 169	33 360	31 650	31 653	-0,52%
Обязательства по рекультивации золоотвалов	476	476	476	352	352	-26,17%
Обязательства по вознаграждениям работникам	112	112	112	120	120	6,91%
Обязательства по финансовой аренде	788	788	788	672	2 045	159,57%
Итого долгосрочные обязательства	82 401	94 615	106 165	109 293	111 254	35,02%
Текущие обязательства						
Текущая часть выпущенных облигаций	248	852	497	755	575	132,28%
Торговая кредиторская задолженность	12 350	8 421	12 718	19 522	15 611	26,40%
Займы	10 546	10 255	13 317	14 261	13 659	29,51%
Авансы полученные	2 401	2 369	2 144	2 162	2 013	-16,16%
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	83	56	41	116	87	5,12%
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	13	13	13	11	11	-9,38%
Текущая часть обязательств по рекультивации золоотвалов	1 125	505	403	54	54	-
Прочие обязательства и начисленные расходы	4 786	5641	4240	3 337	3 501	-4,37%
Итого текущие обязательства	30 427	27 606	32 968	40 216	35 511	16,71%
Итого обязательства	112 827	122 221	139 133	149 510	146 765	30,08%
Итого собственный капитал и обязательства	258 558	264 492	271 504	279 131	283 975	9,83%

Источник: Данные Компании, С5

Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

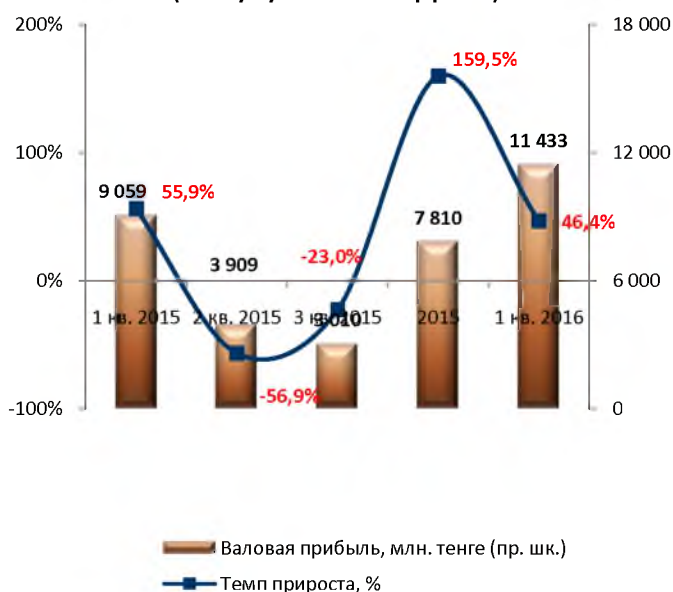
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

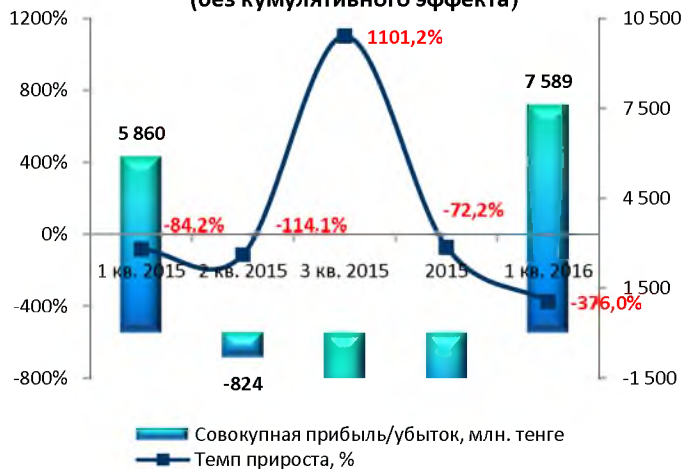
	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Доходы	34 242	55 606	74 625	107 933	37 687	10,1%
Себестоимость реализации	-25 183	-42 638	-58 646	-84 144	-26 254	4,3%
Валовая прибыль	9 059	12 968	15 978	23 788	11 433	26,2%
Общие и административные расходы	-1 789	-3 810	-5 454	-7 744	-1 850	3,4%
Расходы по реализации	-467	-960	-1 432	-1 928	-493	5,6%
Финансовые расходы	-669	-1 630	-2 477	-3 773	-1 091	62,9%
Финансовые доходы	173	395	645	917	238	37,9%
Убыток от курсовой разницы	-316	-411	-10 603	-20 031	-673	312,8%
Прочие доходы	26	71	349	429	72	173,7%
Прибыль / (убыток) до налогообложения	6 017	6 623	-2 994	-8 341	7 636	26,9%
Расходы по подоходному налогу	-157	-1 587	-1 871	727	-47	-69,8%
Прибыль / (убыток) за год	5 860	5 036	-4 865	-7 614	7 589	29,5%
Итого совокупная прибыль/убыток за период	5 860	5 036	-4 865	-7 614	7 589	29,5%

Источник: Данные Компании, CS

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Динамика чистой прибыли / (убытка) (без кумулятивного эффекта)



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016
Операционная деятельность (ОД)					
Прибыль до подоходного налога	6 017	6 623	-2 994	8 341	7 636
Корректировки на:					
Износ и амортизацию	2 441	4 755	6 849	9 421	2 599
Финансовые расходы	669	1 630	2 477	3 773	1 091
Начисление резерва по сомнительным долгам	-	196	220	288	-
Доход от списания кредиторской задолженности	-	-	-	-55	-
Убыток / (доход) от выбытия основных средств	19	45	72	109	12
Расходы по вознаграждению работникам	669	-	-	31	1 091
Финансовые доходы	-173	-395	-645	-917	-238
Доход от выкупа собственных облигаций	-	97	-	-	-
Доход / (убыток) от курсовой разницы	316	411	10 603	20 031	673
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	39	14	2	34	1
Начисление/(восстановление) резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	-	-	10	-	-
Прочие корректировки на неденежные статьи	79	-	19	-13	-
Доход по субсидиям	-1	-	-	-	-1
Движение ден. средств от ОД до изменений в оборотном капитале	10 076	13 376	16 614	24 362	12 865
Изменение товарно-материальных запасов	-129	-2 120	-1 298	181	-662
Изменение уменьшение торговой ДЗ	-1 978	2 708	2 437	-1 242	270
Изменение авансов выданных	-591	-1 678	-538	-181	-2 197
Изменение прочих текущих активов	268	1 432	1 363	50	-1 141
Изменение долгосрочной кредиторской задолженности	-	-1	15	-	4
Изменение торговой кредиторской задолженности	136	-3 469	749	-187	-2 046
Изменение авансов полученных	-611	-662	-887	-869	-150
Чистые денежные средства от ИД	11 769	-15 519	-22 575	-22 904	8 038
Чистые денежные средства от ФД	-872	8 464	10 433	4 997	-1 711
Чистое изменение денежных средств	633	-762	1 192	-712	1 519
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	2 806	2 806	2 806	2 806	2 279
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-	1	319	185	44
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода, на конец периода	3 439	2 045	4 317	2 279	3 842

Источник: Данные Компании, СС

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016
Оборачиваемость запасов	13,51	9,95	7,95	13,16	12,29
Количество дней	27,02	36,70	45,90	27,75	29,70
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,20	12,58	12,11	8,17	7,14
Количество дней	44,54	29,01	30,13	44,68	51,09
Оборачиваемость кредиторской задолженности	9,11	13,09	8,63	5,26	6,02
Количество дней	40,08	27,89	42,29	69,34	60,67
Оборачиваемость рабочего капитала	7,53	7,09	7,68	60,32	9,95
Оборачиваемость основных средств	0,66	0,65	0,59	0,49	0,49
Оборачиваемость активов	0,50	0,49	0,45	0,40	0,40
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	1,29	1,53	1,34	1,02	1,36
Срочная ликвидность	0,59	0,43	0,43	0,40	0,54
Абсолютная ликвидность	0,11	0,07	0,13	0,06	0,11
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,23	0,25	0,32	0,34	0,33
Займы/Капитал	0,29	0,33	0,46	0,52	0,49
Займы/Активы	0,16	0,18	0,22	0,24	0,24
Обязательства/Капитал	0,77	0,86	1,05	1,15	1,07
Обязательства/Активы	0,44	0,46	0,51	0,54	0,52
Коэффициенты рентабельности					
ROA	4,19%	3,56%	-0,83%	-1,77%	-2,17%
ROE	7,48%	6,58%	-1,62%	-5,65%	-4,16%
Маржа валовой выручки	26,38%	18,30%	15,83%	-47,97%	30,34%
Маржа операционной прибыли	19,81%	6,53%	4,70%	15,08%	24,12%
Маржа чистой прибыли	17,06%	-3,86%	-52,06%	-8,25%	20,14%

Источник: Данные Компании, СС

Заключение

Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 31 марта 2016 г. активы Компании составили 283 973 922 тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9,8%, за счет, преимущественно, увеличения долгосрочных активов на 7,6%, в структуре которых рост показали основные средства (+10,2%). Кроме того за анализируемый период наблюдается увеличение торговой дебиторской задолженности на 6% и текущей части прочих финансовых активов на 56,9%.
- Обязательства Компании составили 146 750 791 тенге, что выше показателя аналогичного периода прошлого года на 30,1%, в основном, за счет роста долгосрочных обязательств на 35%, где рост показывают займы (+65,6%) и выпущенные облигации (+43,9%). В структуре текущих обязательств значительный рост продемонстрировала торговая кредиторская задолженность (+26,4%) и краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов (+29,5%).

Отчет о прибылях и убытках

- За 1 кв. 2016 г. Компания получила прибыль в размере 7 589 млн. тенге, что выше результата 1 кв. 2015 г. на 26,9%, в основном, за счет роста валовой прибыли, а также снижения убытка от курсовой разницы.
- Валовая прибыль Компании в 1 кв. 2016 г. составила 11 433 млн. тенге, увеличившись за год на 26,2% вследствие роста выручки на 10,1%, что было частично нивелировано ростом себестоимости реализации (+4,3%).
- За отчетный период у Компании наблюдается рост общих и административных расходов (+3,4%), расходов по реализации (+5,6%), финансовых расходов (+62,9%). В то же время стоит отметить увеличение финансовых доходов на 37,9% и прочих доходов на 173,7%.
- В 1 кв. убыток Компании от курсовой разницы составил 673 млн. тенге, что выше показателя аналогичного периода 2015 г. в 2,1 раза.
- В итоге, прибыль до налогообложения составила 7 636 млн. тенге, увеличившись за год на 26,9% и с учетом расходов по подоходному налогу в размере 47 млн. тенге Компания зафиксировала совокупную прибыль в размере 7 589 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- На конец отчетного периода по сравнению с 1 кв. 2015 г. наблюдается уменьшение оборачиваемости запасов, что повлияло на увеличение количества дней реализации с 25 до 30 дней. Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности также продемонстрировали снижение вследствие увеличения среднегодовой стоимости торговой

дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, соответственно.

- Текущая ликвидность увеличилась с 1,29 до уровня 1,36 в результате роста текущих обязательств, показатель срочной ликвидности незначительно сократился, а показатель абсолютной ликвидности не изменился. Финансовая зависимость Компании от заемных средств остается на низком уровне – 0,33.
- Показатель рентабельности активов за отчетный период заметно сократился с 4,19% до (2,17%). На конец 1 кв. 2016 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рентабельность собственного капитала также показала снижение с 7,48% до (4,16%).

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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