



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО "ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ"
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2016 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 30 июня 2016 г. акционерами Компании являются АО «ЦАТЭК» (59,65%), Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР») (22,60%) и KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. (10,49%), 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 30 июня 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	59,65%
	Европейский Банк Реконструкции и Развития	Соединенное Королевство Великобритании	22,60%
	KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A.	Королевство Нидерландов	10,49%
	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: Финансовая отчетность Компании

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 электрической и тепловой энергии
	ТОО «Астанаэнергосбыт»	100%	г. Астана	Реализация электрической и тепловой энергии
	АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания»	100%	г. Астана	Передача, распределение и реализация электрической энергии

Источник: Финансовая отчетность Компании

Корпоративные события

- 28 июня 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 24 июня 2016 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10E531 (KZ2C00003291, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CAEPb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 51 000 000,00 тенге.
- 3 июня 2016 г. Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" за 2015 год
- 1 июня 2016 г. перерассылается в связи с заменой эмитентом суммы выплаты/ - АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 23 мая 2016 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E533 (KZ2C00002426, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CAEPb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 170 285 490,00 тенге.
- 27 мая 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE информационное сообщение следующего содержания: 26 мая 2016 года состоялось подписание договоров об увеличении займов для реализации проектов по модернизации тепловых сетей городов Павлодар, Петропавловск, Экибастуз между АО "ЦАЭК" и Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР). Проекты модернизации также получили государственную поддержку в рамках программы "Нұрлы Жол". Займ ЕБРР, государственные средства и собственные инвестиции АО "ЦАЭК" повышают энергоэффективность центрального отопления.
- 19 мая 2016 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 12 мая 2016 года.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер	CAEPb1
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	САЕРЬ2
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 (ковенанты)

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

САЕРЬ1 – 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 №201 от 29.07.2016 г.	-
Выкуп облигаций	В отчетном периоде выкуп облигации не производился	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №201 от 29.07.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE 01.06.2016 г.	Исполнено за период 06.11.2015 г. – 06.05.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты – 06.11.16 – 18.11.16 г.
Финансовый анализ	Получена полная финансовая отчетность за январь–июнь 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.09.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

САЕРb2 – 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 №201 от 29.07.2016 г.	-
Выкуп облигаций	В отчетном периоде выкуп облигации не производился	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №201 от 29.07.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE 28.06.2016 г.	Исполнено за период 11.12.2015 г. – 13.06.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты – 12.12.16 – 27.12.16 г.
Финансовый анализ	Получена полная финансовая отчетность за январь–июнь 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.09.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

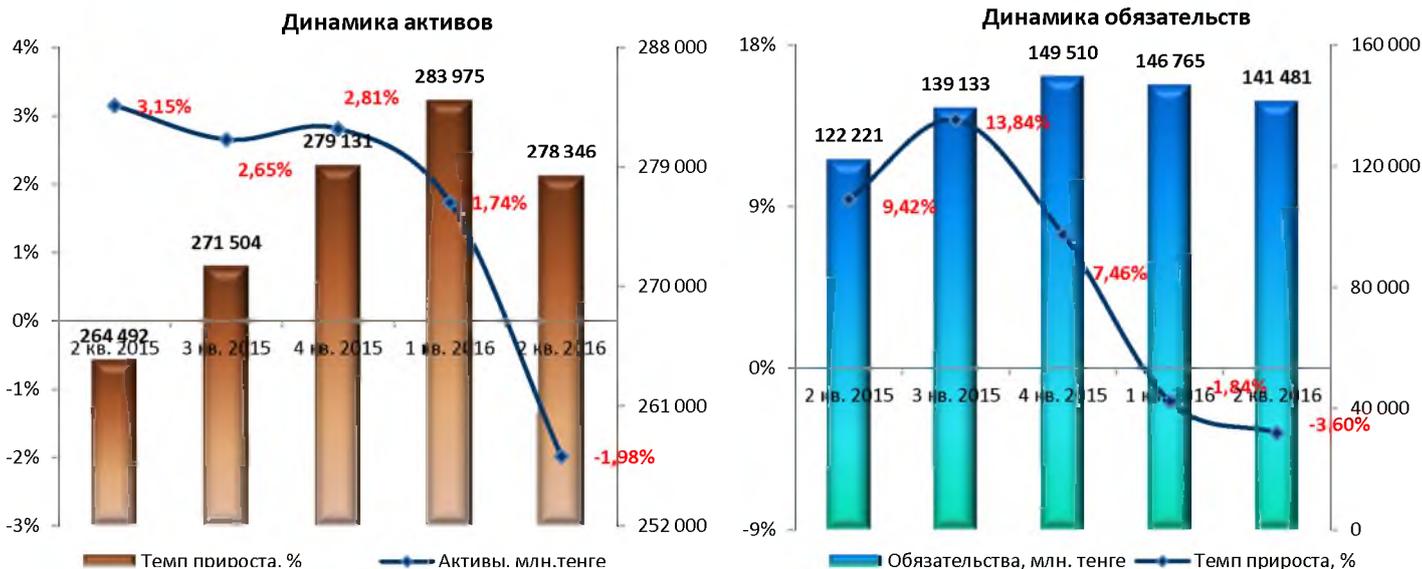
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Основные средства	210 874	216 554	228 988	227 445	226 494	7,4%
Гудвилл	2 424	2 424	2 424	2 424	2 424	-
Нематериальные активы	225	264	1 557	1 551	1 615	618,7%
Отсроченные налоговые активы	117	117	679	682	679	481,7%
Авансы, выданные для приобретения долгосрочных активов	7 786	7 233	3 866	3 209	3 583	-54,0%
Прочие долгосрочные активы	791	875	594	514	488	-38,3%
Итого долгосрочные активы	222 217	227 467	238 109	235 826	235 282	5,9%
Текущие активы						
Товарно-материальные запасы	8 706	10 463	6 413	7 132	9 123	4,8%
Торговая дебиторская задолженность	9 737	9 989	13 670	15 461	10 454	7,4%
Авансы выданные	2 936	1 802	1 443	3 631	3 961	34,9%
Прочая дебиторская задолженность	2 652	2 724	-	-	-	-100,0%
Прочие текущие активы	1 224	1 407	2 942	4 608	4 571	273,6%
Текущая часть прочих финансовых активов	14 976	13 334	14 277	13 475	11 236	-21,6%
Денежные средства и их эквиваленты	2 045	4 317	2 279	3 842	3 719	81,9%
Итого текущие активы	42 275	44 037	41 023	48 149	43 064	1,9%
Итого активы	264 492	271 504	279 131	283 975	278 346	5,2%
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	48 197	48 252	47 502	46 967	45 694	-5,2%
Нераспределенная прибыль	46 682	36 728	34 728	42 852	43 779	-6,2%
Итого собственный капитал	142 271	132 371	129 622	137 210	136 865	-3,8%
Долгосрочные обязательства						
Выпущенные облигации	22 218	22 277	22 331	22 386	22 443	1,0%
Займы	36 296	47 597	52 677	53 133	52 691	45,2%
Доходы будущих периодов	1 352	1 351	1 269	1 289	1 283	-5,1%
Кредиторская задолженность	204	204	224	277	200	-2,1%
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	33 169	33 360	31 650	31 653	33 137	-0,1%
Обязательства по рекультивации золоотвалов	476	476	352	352	352	-26,2%
Обязательства по вознаграждениям работникам	112	112	120	120	120	6,9%
Обязательства по финансовой аренде	788	788	672	2 045	2 123	169,5%
Итого долгосрочные обязательства	94 615	106 165	109 293	111 254	112 347	18,7%
Текущие обязательства						
Текущая часть выпущенных облигаций	852	497	755	575	919	7,9%
Торговая кредиторская задолженность	8 421	12 718	19 522	15 611	9 404	11,7%
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	10 255	13 317	14 261	13 659	13 753	34,1%
Авансы полученные	2 369	2 144	2 162	2 013	1 982	-16,3%
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	56	41	116	87	59	5,1%
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	13	13	11	11	11	-9,4%
Текущая часть обязательств по рекультивации золоотвалов	-	-	54	54	54	-
Прочие обязательства и начисленные расходы	5 641	4 240	3 337	3 501	2 951	-47,7%
Итого текущие обязательства	27 606	32 968	40 216	35 511	29 134	5,5%
Итого обязательства	122 221	139 133	149 510	146 765	141 481	15,8%
Итого собственный капитал и обязательства	264 492	271 504	279 131	283 975	278 346	5,2%

Источник: Данные Компании, CS



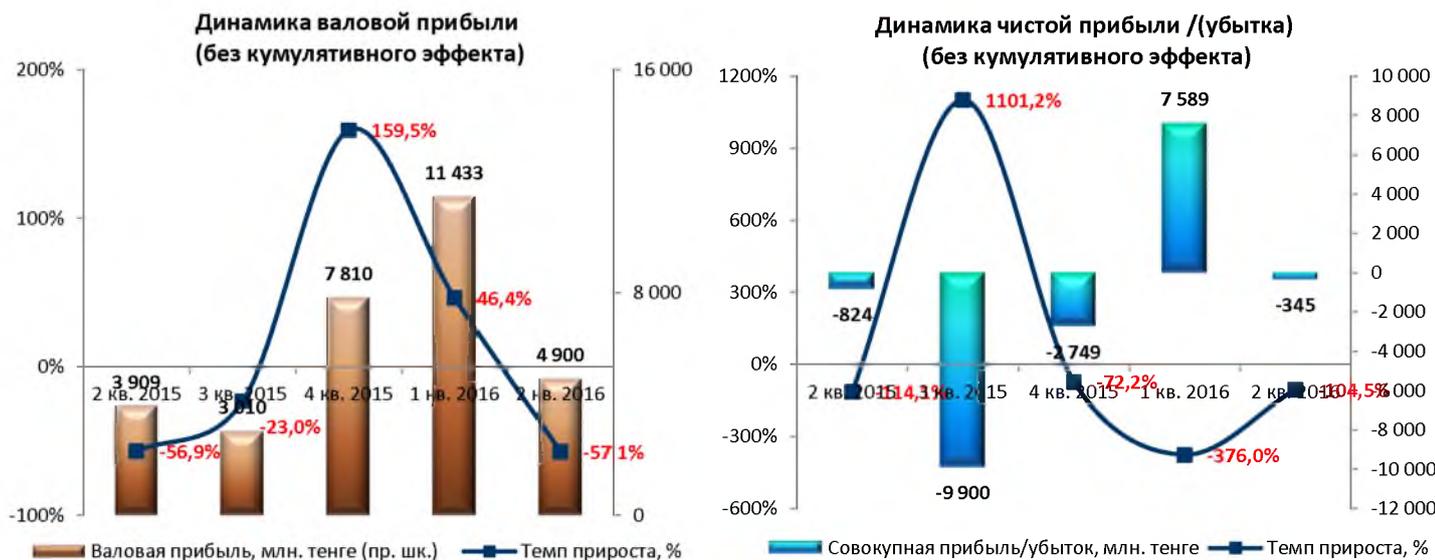
Источник: Данные Компании, СS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Доходы	55 606	74 625	107 933	37 687	61 254	10,2%
Себестоимость реализации	-42 638	-58 646	-84 144	-26 254	-44 921	5,4%
Валовая прибыль	12 968	15 978	23 788	11 433	16 333	25,9%
Общие и административные расходы	-3 810	-5 454	-7 744	-1 850	-3 866	1,5%
Расходы по реализации	-960	-1 432	-1 928	-493	-996	3,7%
Финансовые расходы	-1 630	-2 477	-3 773	-1 091	-2 994	83,7%
Финансовые доходы	395	645	917	238	539	36,3%
Убыток от курсовой разницы	-411	-10 603	-20 031	-673	-456	10,8%
Прочие доходы	71	349	429	72	456	539,7%
Убыток от обесценения основных средств	-	-	-	-	-153	-
Прибыль / (убыток) до налогообложения	6 623	-2 994	-8 341	7 636	8 862	33,8%
Расходы по подоходному налогу	-1 587	-1 871	727	-47	-1 567	-1,2%
Прибыль / (убыток) за год	5 036	-4 865	-7 614	7 589	7 294	44,8%
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-51	-
Итого совокупная прибыль / (убыток) за год	5 036	-4 865	-7 614	7 589	7 243	43,8%

Источник: Данные Компании, СS



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Операционная деятельность (ОД)					
Прибыль до подоходного налога	6 623	-2 994	-8 341	7 636	8 862
Корректировки на:					
Износ и амортизацию	4 755	6 849	9 421	2 599	5 168
Финансовые расходы	1 630	2 477	3 773	1 091	2 994
Начисление резерва по сомнительным долгам	196	220	288	-	149
Доход от списания кредиторской задолженности	-	-	-55	-	-
Убыток /(доход) от выбытия основных средств	45	72	109	12	38
Расходы по вознаграждению работникам	-	-	31	1 091	-
Финансовые доходы	-395	-645	-917	-238	-539
Доход / (убыток) от курсовой разницы	411	10 603	20 031	673	456
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	14	2	34	1	9
Прочие корректировки на неденежные статьи	99	29	-13	-	156
Доход по субсидиям	-2	-	-	-1	-1
Движение ден. средств от ОД до изменений в оборотном капитале	13 376	16 614	24 362	12 865	17 291
Изменение товарно-материальных запасов	-2 120	-1 298	181	-662	-2 653
Изменение уменьшение торговой ДЗ	2 708	2 437	-1 242	270	3 458
Изменение авансов выданных	-1 678	-538	-181	-2 197	-2 523
Изменение долгосрочной кредиторской задолженности	-1	15	-	4	-878
Изменение торговой кредиторской задолженности	-3 469	749	-187	-2 046	-3 566
Изменение прочих текущих активов	1 432	1 363	50	-1 141	-1 690
Изменение авансов полученных	-662	-887	-869	-150	699
Изменение прочих обязательств и начисленных расходов	-1 043	-1 186	363	1 928	2 191
Денежные средства от ОД	8 543	17 269	22 477	8 872	12 329
Уплаченный подоходный налог	-334	-321	-383	-118	-110
Уплаченные проценты	-1 917	-3 613	-4 900	-1 662	-3 007
Чистые денежные средства от ОД	6 292	13 335	17 194	7 092	9 212
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Поступление денежных средств	4 119	7 462	17 349	2 638	5 261
в том числе:					
Поступления от выбытия основных средств	25	4	271	492	12
Изъятие депозита и поступления процентов по депозиту	4 093	7 458	15 341	2 146	5 249
Изменение в долгосрочных авансах выданных	-	-	1 737	-	-
Выбытие денежных средств	-19 637	-30 036	-40 253	5 400	-11 186
в том числе:					
Приобретение основных средств	-10 582	-18 172	-22 048	4 301	-9 381
Приобретение неконтролирующих долей	-	-	-1 878	-	-
Приобретение нематериальных активов	-9	-55	-886	8	-35
Приобретение других долгосрочных активов	-	-3 043	-	-	-
Приобретение финансовых инвестиций	-715	-	-	-	-
Размещение финансовых активов (депозит)	-8 307	-8 735	-15 441	1 084	-1 754
Прочие выплаты	-24	-32	-	7	-15
Чистые денежные средства от ИД	-15 519	-22 575	-22 904	8 038	-5 925

Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств	18 856	26 615	31 845	4 232	10 373
в том числе:					
Получение займов	12 167	19 820	24 206	4 232	10 373
Погашение финансовой помощи связанной стороной	-	129	974	-	-
Размещение облигаций	6 665	6 665	6 665	-	-
Прочие поступления	23	-	-	-	-
Выбытие денежных средств	-10 391	-16 182	-26 848	-5 943	-12 305
в том числе:					
Погашение займов	-9 026	-14 791	-23 715	-5 268	-11 318
Выплата дивидендов	-1 279	-1 279	-2 982	-637	-911
Выплата по финансовой аренде	-75	-100	-151	-38	-75
Прочие выплаты	-11	-12	-	-	-
Чистые денежные средства от ФД	8 464	10 433	4 997	-1 711	-1 932
Чистое изменение денежных средств	-762	1 193	-713	1 519	1 355
Денежные средства и их эквиваленты, начало года	2 806	2 806	2 806	2 279	2 279
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	1	319	185	44	84
Денежные средства и их эквиваленты, конец года	2 045	4 317	2 279	3 842	3 719

Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Оборачиваемость запасов	9,95	7,95	12,95	12,24	9,69
Количество дней	36,70	45,90	28,18	29,81	37,65
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12,58	12,11	8,22	7,41	11,25
Количество дней	29,01	30,13	44,40	49,24	32,44
Оборачиваемость кредиторской задолженности	13,09	8,63	5,26	6,02	9,53
Количество дней	27,89	42,29	69,34	60,67	38,31
Оборачиваемость рабочего капитала	7,09	7,68	60,71	10,32	7,94
Оборачиваемость основных средств	0,65	0,59	0,50	0,51	0,52
Оборачиваемость активов	0,49	0,45	0,41	0,41	0,42
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	1,53	1,34	1,02	1,36	1,48
Срочная ликвидность	0,43	0,43	0,40	0,54	0,49
Абсолютная ликвидность	0,07	0,13	0,06	0,11	0,13
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,25	0,32	0,34	0,33	0,33
Займы/Капитал	0,33	0,46	0,52	0,49	0,49
Займы/Активы	0,18	0,22	0,24	0,24	0,24
Обязательства/Капитал	0,86	1,05	1,15	1,07	1,03
Обязательства/Активы	0,46	0,51	0,54	0,52	0,51
Коэффициенты рентабельности					
ROA	3,56%	-0,83%	-1,77%	-2,17%	-1,97%
ROE	6,58%	-1,62%	-5,65%	-4,16%	-3,84%
Маржа валовой выручки	18,30%	15,83%	23,45%	30,34%	20,79%
Маржа операционной прибыли	6,53%	4,70%	15,08%	24,12%	10,10%
Маржа чистой прибыли	-3,86%	-52,06%	-8,25%	20,14%	-1,25%

Источник: Данные Компании, С5

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие 2016 г. активы Компании выросли на 5,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 278 346 млн. тенге за счет роста, преимущественно, долгосрочных активов на 5,2%. В структуре долгосрочных активов за отчетный период выросли основные средства на 7,4%, нематериальные активы с 225 млн. тенге до 1 615 млн. тенге, отсроченные налоговые активы с 117 млн. тенге до 679 млн. тенге. При этом текущие активы Компании подросли на 1,9% по сравнению с предыдущим периодом прошлого года, составив 43 064 млн. тенге. Рост краткосрочных активов был обусловлен увеличением торговой дебиторской задолженности на 7,4%, товарно-материальных запасов на 4,8% и авансов выданных на 34,9%.

- Обязательства Компании за первое полугодие 2016 г. выросли на 15,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 141 481 млн. тенге за счет, в основном, увеличения долгосрочных обязательств на 18,7%. Увеличение долгосрочных обязательств Компании было обусловлено ростом полученных займов на 45,2% в основном за счет девальвации тенге в августе прошлого года, выпущенных облигаций на 1% и обязательств по финансовой аренде на 170%. При этом в отчетном периоде наблюдается незначительное сокращение обязательств по отсроченному подоходному налогу на 0,1%. Текущие обязательства Компании выросли на 5,5%, составив 29 134 млн. тенге за счет увеличения краткосрочных займов на 34,1%, торговой кредиторской задолженности на 11,7% и текущей части выпущенных облигаций на 7,9%.
- На конец первого полугодия 2016 г. капитал Компании сократился на 3,8% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г., составив 136 865 млн. тенге. Сокращение капитала в отчетном периоде обусловлено снижением нераспределенной прибыли на 6,2% и резерва по переоценке на 5,2%.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным неполной финансовой отчетности за 2 кв. 2016 г. Компания получила прибыль в размере 7 294 млн. тенге, что выше результата 2 кв. 2015 г. на 44,8%, в основном, за счет роста валовой прибыли, финансовых доходов и прочих доходов.
- Валовая прибыль Компании во 2 кв. 2016 г. составила 16 333 млн. тенге, увеличившись за год на 25,9% вследствие роста выручки на 10,2%, что было частично нивелировано ростом себестоимости реализации (+5,4%).
- За отчетный период у Компании наблюдается рост общих и административных расходов (+1,5%), расходов по реализации (+3,7%), финансовых расходов (+83,7%) за счет повышения курса национальной валюты в августе прошлого года.
- В то же время стоит отметить увеличение финансовых доходов на 36,3% и прочих доходов на 539,7%.
- В итоге, прибыль до налогообложения составила 8 862 млн. тенге, увеличившись за год на 33,8% и с учетом расходов по подоходному налогу в размере 1 567 млн. тенге Компания зафиксировала совокупную прибыль в размере 7 294 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- На конец отчетного периода по сравнению со 2 кв. 2015 г. наблюдается уменьшение оборачиваемости запасов, что повлияло на увеличение количества дней реализации. Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности также продемонстрировали снижение вследствие увеличения среднегодовой стоимости торговой дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, соответственно.
- Текущая ликвидность сократилась с 1,53 до уровня 1,48 в результате роста текущих обязательств, показатели срочной и абсолютной ликвидности незначительно увеличились за счет роста денежных средств и дебиторской задолженности. Финансовая зависимость Компании от заемных средств остается на низком уровне – 0,33.
- Показатель рентабельности активов за отчетный период заметно сократился с 3,56% до (1,97%). На конец 2 кв. 2016 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рентабельность собственного капитала также показала снижение с 6,58% до (3,84%).

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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