



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО "MAGNUM CASH&CARRY"
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2016 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «MagnumCash&Carry» (далее - «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением ограничений (ковенант), установленных в рамках проспекта выпусков облигаций Эмитента: MAGNб1 (НИН KZP01Y10F225)
Основание	Пункты 2.1 -2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций от 11.12.2015 года, заключенного между ТОО «MagnumCash&Carry»и АО «СентрасСекьюритиз».
Заключение	Текущее финансовое положение Компании удовлетворительное.
Кредитные рейтинги	Не имеются
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Основным видом деятельности ТОО "MagnumCash&Carry" является создание и управление фирменных супермаркетов под торговой маркой "Magnum" и осуществление розничной торговли товарами народного потребления через данную сеть. ▪ ТОО "MagnumCash&Carry" было образовано 07 октября 2008 года. У Эмитента имелся первый торговый центр в городе Алматы общей площадью 7 174 кв.м. по адресу: г. Алматы, мкр. Жетысу 3, д. 1Г. ▪ В 2008 году началось строительство второго торгового центра в городе Караганда общей площадью 11 325 кв.м. Открытие комплекса в Караганде состоялось в августе 2009 года. ▪ В течение 2010 года Эмитент завершил строительство третьего торгового центра в Алматы, общей площадью 8 849 кв.м, который официально начал функционировать с 16 декабря 2010 года по адресу: г. Алматы, ул. Д. Бедного д. 3. ▪ В ноябре 2011 года Эмитент стал учредителем ТОО "Магнум Астана" (г. Астана) с долей участия в оплаченном уставном капитале указанного товарищества 80%, с целью расширения географии своего присутствия, в том числе в городе Астана. ▪ В декабре 2011 года Эмитент открыл новый комплекс "Магнум Атак" в торговом центре Адем-3 в городе Алматы, с общей площадью 6 675 кв.м, который официально начал функционировать с 9 декабря 2011 года. ▪ В течение 2012 года Эмитент завершил строительство и открыл торговый центр в городе Астана, общей площадью 9 772 кв.м, который официально начал функционировать с 16 декабря 2012 года. В декабре 2012 года был открыт новый комплекс "Магнум Атак" в торговом центре "City Plus" в городе Алматы, общей площадью 3 243 кв.м, который официально начал функционировать с 15 декабря 2012 года. ▪ 24 апреля 2012 года в соответствии с решением участников Эмитента от 09 апреля 2012 года была осуществлена реорганизация Эмитента путем присоединения к нему ТОО "Компания Магнум" (г. Алматы). ▪ Согласно решениям участников Эмитента от 19 октября и 02 ноября 2012 года была осуществлена реорганизация Эмитента путем присоединения к нему ТОО "ОПИ Стар" (ОПИ Стар) (г. Алматы) и ТОО "ОПИ ULTRA" (ОПИ УЛЬТРА) (г. Алматы), ранее подконтрольных участникам Эмитента. ▪ В течение 2013 года Эмитент завершил строительство и открыл еще два торговых центра в городе Алматы, площадью 9 934 кв.м и 9 998 кв.м, которые официально начали функционировать с 21 марта и 16 декабря 2013 года соответственно. 29 марта 2013 был открыт новый комплекс "Магнум Атак" в здании ТРК "Махита" в г. Алматы, общей площадью 3 600 кв.м. ▪ Согласно решениям участников Эмитента от 27 ноября и 18 декабря 2013 была осуществлена реорганизация Эмитента путем присоединения к нему ТОО "КФС ПЛЮС" (г. Алматы) и ТОО "SATFS ИНВЕСТ" (г. Алматы), ранее подконтрольных участникам Эмитента. ▪ 08 октября 2014 года Эмитент приобрел 100 %-ную долю участия в уставном капитале ТОО "IMKAIM-BUILD" (г. Алматы). 31 марта 2015 года, согласно решению общего собрания участников Эмитента от 30 марта 2015 года, 100 %-ная доля участия Эмитента в уставном капитале ТОО "IMKAIM-BUILD" была продана участнику Эмитента Гарберу А.Л. ▪ 24 октября 2014 года Эмитент открыл новый комплекс "Магнум Атак" здание ТРЦ "Жамалбек-Кажы" г. Шымкент, общей площадью 7 148 кв.м. ▪ В феврале 2015 года Эмитент завершил строительство торгового комплекса в мкр. Первомайский города Алматы общей площадью 8 831 кв.м, который начал официально функционировать 21 февраля 2015 года.

- Также в феврале 2015 года Эмитент приобрел земельный участок и начал строительство нового торгового комплекса по адресу: г. Алматы, ул. Радостовца, 292, общей площадью 10 286,5 кв.м, который был открыт 14 декабря 2015 года.
- В 2015 году в аренду было взято 3 301 кв.м торговых площадей в ТРЦ "Спутник" в городе Алматы. Запуск данного торгового комплекса, после завершения ремонтных работ, был осуществлен 19 декабря 2015 года.

Участники

Участники Эмитента	Местонахождение	Доля участия, %
Гарбер Александр Лазаревич	Казахстан	41%
ТОО "SDB Group"*	Казахстан	30%
Пугач Элина Петровна	Казахстан	20%
Тихомиров Роман Анатольевич	Казахстан	5%
Юст Андрей Анатольевич	Казахстан	4%

* Конечный бенефициар ТОО «SDBGroup» - 100% доля участия у РакишеваКенесаХамитұлы
 Источник: Протокол №18/2016 Общего собрания участников ТОО «Magnum Cash&Carry»

Состав группы

№	Наименование	Дата регистрации	Юридический адрес
1	Филиал ТОО "MagnumCash&Carry" в г. Караганда	29 мая 2009 года	г. Караганда, пр-т Шахтеров, стр. 82
2	Филиал ТОО "MagnumCash&Carry" в г. Астана	05 июня 2012 года	г. Астана, шоссе Алаш, 23/1
3	Филиал №2 ТОО "MagnumCash&Carry" в г. Астана	14 мая 2013 года	г. Астана, район Сарыарка, улица Ж. Сейдалин, дом 3
4	ФилиалТОО "Magnum Cash&Carry" вг. Шымкент	12 мая 2014 года	г. Шымкент, Аль-Фарабийский район, ул. Володарского б/н
5	Алматинский филиал № 1 ТОО "MagnumCash&Carry"	08 сентября 2010 года	г. Алматы, мкр-н Жетысу 3, д. 1Г
6	Алматинский филиал №2 ТОО "MagnumCash&Carry"	29 сентября 2010 года	г. Алматы, ул. Д. Бедного д. 3
7	Алматинский филиал №3 ТОО "MagnumCash&Carry"	09 ноября 2011 года	г. Алматы, ул. Северное кольцо, д. 3
8	ФилиалТОО "Magnum Cash&Carry" №4	09 июля 2012 года	г. Алматы, Медеуский район, ул. Халиуллина, дом 194
9	ФилиалТОО "Magnum Cash&Carry" №5	04 декабря 2012 года	г. Алматы, ул. Толе би д. 285
10	Алматинский Филиал №6 ТОО "MagnumCash&Carry"	11 февраля 2013 года	г. Алматы, пр-т Райымбека, 239г
11	Алматинский филиал №7 ТОО "MagnumCash&Carry"	25 октября 2013 года	г. Алматы, ул. АЗТМ д. 273
12	Алматинский филиал №8 ТОО "MagnumCash&Carry"	26 декабря 2014 года	г. Алматы, Жетысуский район, мкр. Первомайский, ул. Капшагай, д. 34
13	Алматинский филиал №9 ТОО "MagnumCash&Carry"	04 ноября 2015 года	г. Алматы, Ауэзовский район, мкр. Мамыр 1, д. 8А
14	Алматинский филиал №10 ТОО "MagnumCash&Carry"	15 октября 2015 года	г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Радостовца, д. 292

Источник: КонсолидированнаяотчетностьЭмитента

Дочерние и ассоциированные компании

Наименование	Место нахождения	Доля участия, %	Вид деятельности	ФИО Первого руководителя
ТОО "Магнум Астана"	Казахстан, г. Астана, район Алматы, пр. Абылай Хана, дом 43/1	80%	Осуществление снабженческой, сбытовой, торгово-посреднической деятельности	Чуйков Р.В.

Источник: КонсолидированнаяотчетностьЭмитента

Корпоративные события

- 30 сентября 2016 г. Опубликован годовой отчет ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы).
- 31 августа 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол годового общего собрания участников ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) от 29 августа 2016 г.

- 26 августа 2016 г. Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) за 2015 год, 24 августа 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания участников ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) от 22 августа 2016 г.
- 24 августа 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания участников ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) от 22 августа 2016 г.
- 23 августа 2016 г. Опубликован устав ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) в новой редакции, утвержденный 15 августа 2016 г.
- 23 августа 2016 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) за январь–июнь 2016 г.
- 19 августа 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания участников ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) от 15 августа 2016 г.
- 19 августа 2016 г. ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении с 15 августа 2016 г. своего юридического адреса.
- 5 августа 2016 г. ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении своего юридического адреса.
- 4 августа 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания участников ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) от 02 августа 2016 г.
- 2 августа 2016 г. ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию лицензии на деятельность в сфере производства и оборота этилового спирта и алкогольной продукции, выданной Департаментом государственных доходов по Южно-Казахстанской области Комитета государственных доходов 29 июля 2016 года за номером 16012149.
- 8 июля 2016 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZP01Y10F225 (KZ2P00003536, MAGNb1) ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 07 июля 2016 г.
- 4 июля 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания участников ТОО "MagnumCash&Carry" (Алматы) от 29 июня 2016 г.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер	MAGNb1
Вид облигаций:	купонные облигации («Облигации»).
НИН	KZP01Y10F225
ISIN	KZ2P00003536
Общий объем выпуска	33 000 000 000 (Тридцать три миллиарда) тенге
Число зарегистрированных облигаций:	33 000 000 (Тридцать три миллиона) штук
Число облигаций в обращении:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 (Одна тысяча) тенге
Купонная ставка:	4% годовых от номинальной стоимости облигаций
Вид купонной ставки:	индексированная
Метод индексации	по девальвации KZT
Валюта индексации, источник курса индексации	USD, Национальный Банк
Мин. допустимое значение ставки	2% годовых
Макс. допустимое значение ставки	4% годовых
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:	31.05.2016 г.
Дата погашения облигаций:	31.05.2026 г.
Досрочное погашение:	Эмитент имеет право по решению Участников Эмитента досрочно погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 3 (три) года с

даты начала обращения облигаций. Держатели облигаций должны быть уведомлены в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения Участниками Эмитента о досрочном погашении облигаций с указанием условий, сроков и порядка досрочного погашения, если иной срок не будет предусмотрен законодательством Республики Казахстан. Досрочное погашение облигаций осуществляется по индексированной номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 20 (двадцати) рабочих дней с даты начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Участников Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата будет производиться в тенге при наличии у такого держателя облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту возможна по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан, на дату осуществления такой выплаты при получении от держателя облигаций соответствующего письменного заявления. Конвертация тенге в иную валюту будет производиться за счет держателя облигаций. При досрочном погашении облигаций на получение индексированной номинальной стоимости облигаций и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня обращения облигаций перед датой их досрочного погашения.

Выкуп облигаций
Опцион
Конвертируемость
Целевое назначение*:

Не предусмотрен
Не предусмотрен
Не предусмотрена
Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на реструктуризацию задолженности перед банками; приобретение земельных участков и строительство новых объектов, увеличение оборотных средств.
Решение о распределении привлеченных средств принимает Генеральный директор на основании утвержденного бюджетного плана. В случае существенных изменений конъюнктуры рынка, Эмитент вправе принять решение о перераспределении привлеченных средств, в том числе направить денежные средства на приобретение новых земельных участков и строительство новых объектов.
При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций в соответствии с требованиями Республики Казахстан.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

В течение всего срока обращения облигаций, установленного Проспектом выпуска облигаций, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

- не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую 25 % от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10 % от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента;
- не изменять организационно-правовую форму.

Рекомендации Листинговой комиссии по включению в Проспект выпуска облигаций, обращение которых планируется на организованном рынке, дополнительных ограничений (ковенантов) необходимых для обеспечения защиты прав и интересов инвесторов.

- не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей;
- не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящими пунктами, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения одного или нескольких ограничений (ковенантов), указанных выше в настоящем пункте, а также в случаях, указанных в пп. 24 п. 3 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьей 18 -4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461 - ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений.

Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Действия представителя держателей облигаций

MAGNb1 – купонные облигации KZP01Y10F225

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо №13/10-2016/1 от 13.10.2016г.	Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 30 июня 2016 г. в секторе вторичного рынка KASE открыты торги по облигациям.
Размещение/Выкуп облигаций	На отчетную дату купонные облигаций не размещены.	В отчетном периоде не производилось размещение/выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №13/10-2016/ от 13.10.2016г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Купонные облигаций не размещены.	Период ближайшей купонной выплаты 31.05.17 – 19.06.17
Финансовый анализ	Получена неконсолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2016 г. (предварительные данные)	Подготовлен финансовый анализ от 28.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

19 декабря 2015 г. внесены дополнения и изменения в Постановление Правления НБРК от 24 февраля 2012 г. №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» (далее Правила), которые вступили в законную силу с 11 марта 2016 г. В новой редакции пункта 1 Правил указано, что ПДО ежеквартально, не позднее месяца, следующего за отчетным кварталом, информирует держателей облигаций и уполномоченный орган о своих действиях.

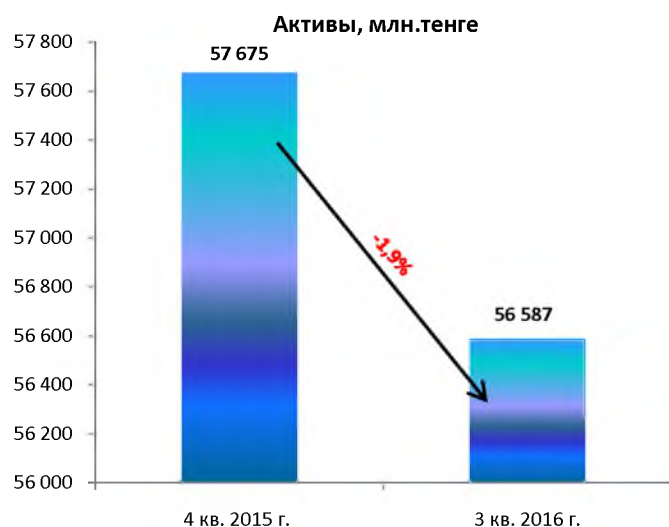
В связи с тем, что подготовка отчетов ПДО осуществляется на основании финансовой отчетности, предоставляемой эмитентом, на момент подготовки отчета ПДО анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2016 г. был осуществлен по данным неконсолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на конец 30 сентября 2016 г. Полный отчет по анализу финансового состояния Эмитента будет представлена ПДО после получения консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2016 г.

Бухгалтерский баланс

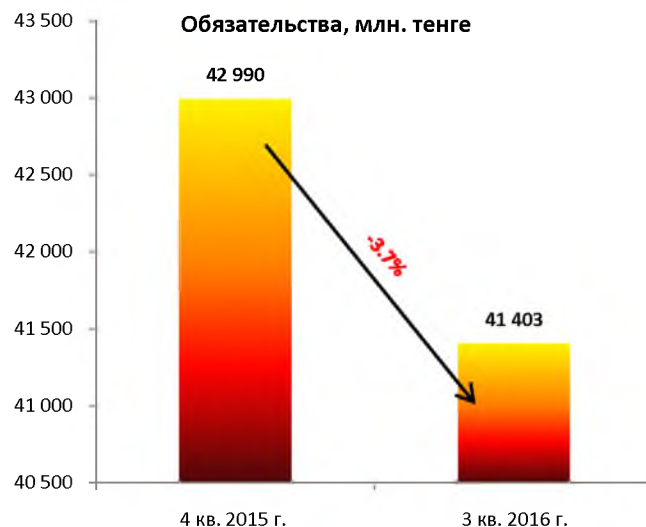
Тыс. тенге

Наименование	4 кв. 2015	3 кв. 2016	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	1 732 918	1 127 703	-34,9%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	10 874 731	5 455 666	-49,8%
Текущий подоходный налог	304 186	163 685	-46,2%
Запасы	8 468 390	10 186 550	20,3%
Прочие краткосрочные активы	2 103 485	3 641 711	73,1%
Итого краткосрочных активов	23 483 710	20 575 315	-12,4%
Долгосрочные активы			
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	552 315	14 540	-97,4%
Основные средства	33 626 777	35 989 247	7,0%
Прочие долгосрочные финансовые активы	121	121	-
Нематериальные активы	12 156	8 081	-33,5%
Итого долгосрочных активов	34 191 369	36 011 989	5,3%
Итого Активы	57 675 079	56 587 304	-1,9%
Обязательство и капитал			
Краткосрочные обязательства			
Займы	6 659 988	7 542 957	13,3%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	14 089 781	8 177 667	-42,0%
Краткосрочные резервы	218 544	218 544	-
Вознаграждения работникам	282 242	585 142	107,3%
Прочие краткосрочные обязательства	461 173	411 319	-10,8%
Итого краткосрочных обязательств	21 711 728	16 935 629	-22,0%
Долгосрочные обязательства			
Займы	18 476 764	21 530 532	16,5%
Отложенные налоговые обязательства	2 801 608	2 805 390	0,1%
Прочие долгосрочные обязательства	-	130 961	-
Итого долгосрочных обязательств	21 278 372	24 466 883	15,0%
Итого обязательств	42 990 100	41 402 512	-3,7%
Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	3 049 431	3 049 431	-
Резервы	12 351 342	12 351 341	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-715 794	-215 980	-69,8%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	14 684 979	15 184 792	3,4%
Всего капитал	14 684 979	15 184 792	3,4%
Обязательство и капитал	57 675 079	56 587 304	-1,9%

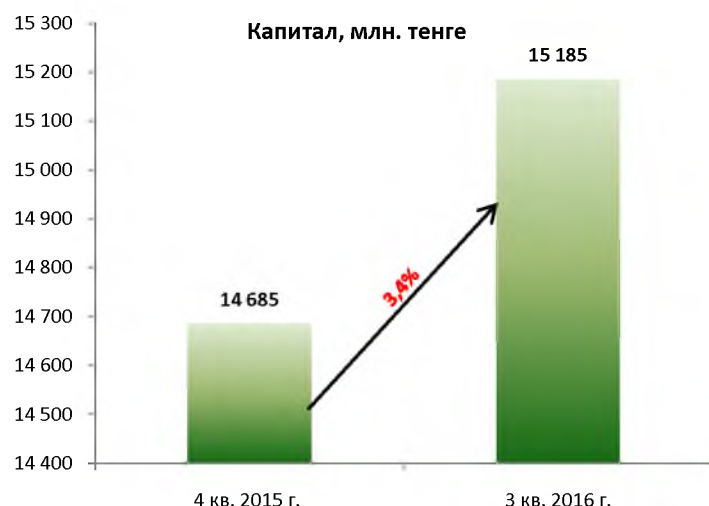
Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Эмитента (неаудировано)



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



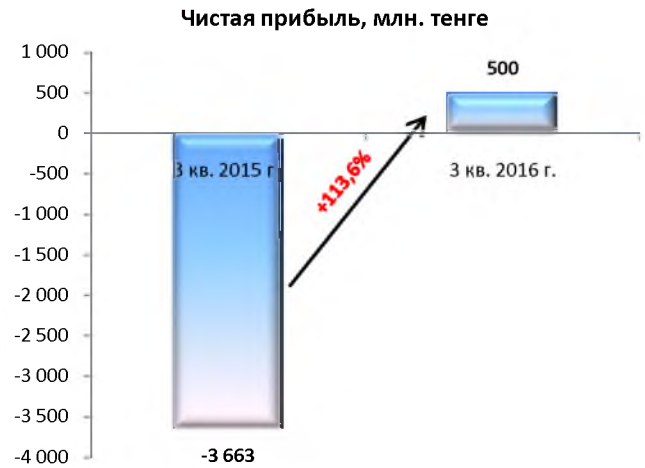
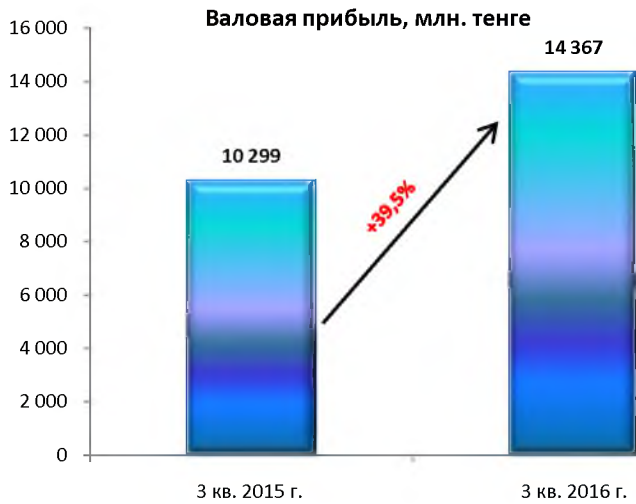
Источник: Данные Компании, CS

Неконсолидированный отчет о совокупном доходе

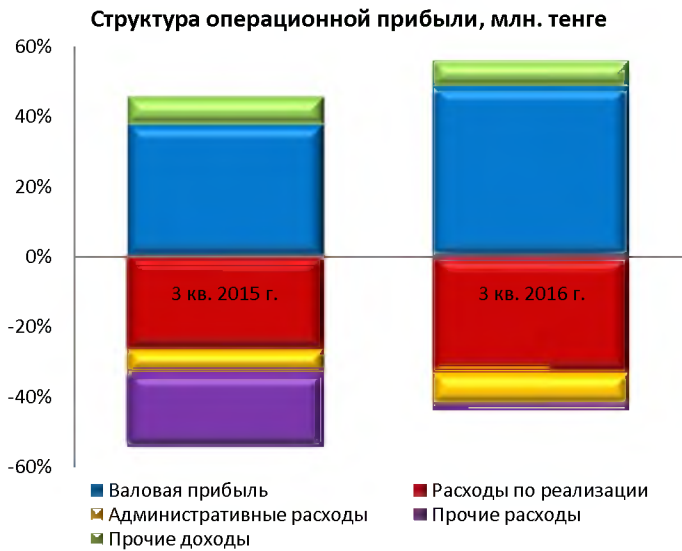
Тыс. тенге

Наименование	3 кв. 2015	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Выручка	62 150 235	89 493 652	44,0%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-51 851 526	-75 126 548	44,9%
Валовая прибыль	10 298 709	14 367 104	39,5%
Расходы по реализации	-7 233 285	-9 783 312	35,3%
Административные расходы	-1 807 114	-2 643 718	46,3%
Прочие расходы	-5 771 733	-627 466	-89,1%
Прочие доходы	2 172 136	2 165 545	-0,3%
Итого операционная прибыль (убыток)	-2 341 287	3 478 153	-248,6%
Расходы по финансированию	-1 063 411	-2 531 819	138,1%
Прочие неоперационные доходы	-	20 660	-
Прочие неоперационные расходы	-6 363	-	-100,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-3 411 061	966 994	-128,3%
Расходы по подоходному налогу	-251 886	-467 181	85,5%
Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	-3 662 947	499 813	-113,6%
Общая совокупная прибыль	-3 662 947	499 813	-113,6%

Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Эмитента (неаудировано)



Источник: Данные компании, CS



Источник: Данные компании, CS

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты ликвидности	4 кв. 2015	2 кв. 2016
Текущая ликвидность	1,1	0,1
Срочная ликвидность	0,6	0,4
Абсолютная ликвидность	0,1	0,1
Коэффициенты платежеспособности		
Займы/Общий капитал	0,6	0,7
Займы/Капитал	1,7	1,9
Займы/Активы	0,4	0,5
Финансовый леверидж	2,9	2,7
Коэффициенты рентабельности		
ROA	-15,60%	44,32%
ROE	-24,94%	3,29%
Маржа валовой выручки	16,57%	16,05%
Маржа операционной прибыли	-3,77%	3,89%
Маржа чистой прибыли	-5,89%	0,56%

Источник: расчеты CS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Согласно неконсолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2016 г. активы Компании за год увеличились на 1,9%, составив 56 587 304 тыс. тенге. На конец отчетного периода краткосрочные активы составили 20 575 315 тыс. тенге, сократившись на

12,4% за счет, преимущественно, уменьшения торговой и дебиторской задолженности на 49,8%, а также денежных средств и их эквивалентов на 34,9%. При этом долгосрочные активы демонстрируют рост на 5,3%, составив 36 011 989 тыс. тенге, в связи с увеличением основных средств на 7%.

- Обязательства Компании за девять месяцев сократились на 3,7%, составив 41 402 512 тыс. тенге за счет снижения краткосрочных обязательств на 22%. Так, в структуре краткосрочных обязательств наблюдается уменьшение торговой и кредиторской задолженности на 42%. При этом, долгосрочные обязательства Компании увеличились на 15%, в основном, за счет роста займов на 16,5%.
- Капитал Компании на конец отчетного периода составил 15 184 792 тыс. тенге, где увеличившись с начала текущего года на 3,4% за счет, в основном, снижения непокрытого убытка на 69,8%.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным неконсолидированной финансовой отчетности на конец 3 кв. 2016 г. Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 499 млн. тенге, против чистого убытка на конец 2015 г. в размере 3 662 млн. тенге. Валовая прибыль Компании на конец отчетного периода демонстрирует рост на 39,5% по сравнению с показателем за 3 кв. 2015 г., составив 14 367 млн. тенге вследствие увеличения выручки Компании на 44%. Себестоимость реализованных товаров и услуг аналогично показывает рост на 44,9% с 51 851 млн. тенге до 75 126 млн. тенге. Доля себестоимости в структуре выручки составляет около 84%.
- На конец 3 кв. 2016 г. Компания смогла зафиксировать операционную прибыль в размере 3 478 млн. тенге против убытка в 3 кв. 2015 г. в размере 2 341 млн. тенге за счет, преимущественно, сокращения прочих расходов на 89,1% и роста валовой прибыли на 39,5%.
- Компания по итогам отчетного периода получила прибыль до налогообложения в размере 967 млн. тенге против убытка на конец 2015 г. 3 411 млн. тенге за счет возникновения прочих неоперационных доходов в размере 20 млн. тенге и роста расходов по финансированию на 138,1%.

Финансовые коэффициенты

- По итогам 3 кв. 2016 г. коэффициенты платежеспособности демонстрируют высокую зависимость Компании от заемных средств, где совокупные займы превышают капитал в 1,9 раз. Несмотря на высокую зависимость от заемных средств в долгосрочном периоде показатели ликвидности Компании находятся на приемлемых уровнях и свидетельствуют о достаточном уровне оборотных активов, позволяющих покрыть краткосрочные обязательства при необходимости. Показатели рентабельности демонстрируют положительные значения вследствие признания чистой прибыли по итогам отчетного периода. Показатели маржи валовой прибыли и операционной прибыли также демонстрируют положительную динамику.

Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «СентрасСекьюритиз»



Камаров Т.К.

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