



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «АКТОБЕ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 г.**

Цель Выявление платежеспособности ТОО «Актобе нефтепереработка» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №201, 202, 203 от 25.08.2016 г., заключенного между ТОО «Актобе нефтепереработка» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

- Текущее финансовое положение Компании ниже удовлетворительного уровня.

Общая информация

- ТОО «Актобе нефтепереработка» было зарегистрировано 25 августа 2010 г. в Министерстве Юстиции РК и ведет свою деятельность на территории РК.
- Компания прошла перерегистрацию в Министерстве Юстиции РК 25 августа 2014 г. в связи со сменой участников.
- Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании: РК, 030000, Актюбинская область, город Актобе, Саздинский сельский округ, 41 разъезд, участок №401.
- Компания имеет представительства в г. Алматы и г. Астана.
- Основные виды деятельности Компании:
 - ✓ Переработка нефтепродуктов;
 - ✓ Реализация нефти и нефтепродуктов на казахстанском и внешнем рынках;
 - ✓ Оказание услуг по переработке, хранению и транспортировке нефти и нефтепродуктов.

Кредитные рейтинги Компания не имеет кредитные рейтинги.

Участники

Наименование участника	Доля участия
АО «Алмаз Интернэшнл Трейдинг Компани»	25,0%
ТОО «Антал С»	25,0%
Тасмагамбетов Ильяс Курмангалиевич	17,5%
Бижанов Батырбек Дюсупович	12,5%
Кужагалиев Алмаз Урынбасарович	5,0%
Ерекенова Гульнара Сисенбаевна	5,0%
Другие физ. лица	10,0%

Источник: Пояснительная записка к промежуточной консолидированной финансовой отчетности

Корпоративные события

- 03 марта 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 02 марта 2017 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y03F063 (KZ2P00003395, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 675 968,55 тенге.
- 03 марта 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 02 марта 2017 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y03F063 (KZ2P00003403, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 404 008,88 тенге.
- 03 марта 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 02 марта 2017 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y05F064 (KZ2P00003411, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 404 008,88 тенге.
- 20 февраля 2017 г. на сайте казахстанской фондовой биржа была опубликована неаудированная финансовая отчетность ТОО «Актобе нефтепереработка» за январь-декабрь 2016 г.
- 09 февраля 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что решением очередного общего собрания участников, состоявшегося 22 сентября 2016 года, "исключен из состава Правления Урманов Ж.С., избран в качестве члена Правления Товарищества Шиликбаев У.С."

- 03 февраля 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" предоставило протокол внеочередного общего собрания участников от 23 января 2017 года.
- 23 января 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копии писем Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 09 января 2017 года, согласно которым Национальный Банк утвердил отчеты об итогах размещения следующих облигаций ТОО "Актобе нефтепереработка": - KZP02Y04F069 (KZ2P00003403, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb2); - KZP03Y05F064 (KZ2P00003411, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb3). Согласно предоставленным письмам размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 19 августа 2016 года не размещено 50 000 облигаций каждого выпуска.
- 23 января 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 09 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y03F063 (KZ2P00003395, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb1) ТОО "Актобе нефтепереработка" за период с 19 февраля по 18 августа 2016 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 19 августа 2016 года не размещено 49 777 указанных облигаций.
- 18 января 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о проведении 23 января 2017 года внеочередного общего собрания его участников.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер	AKNPb1
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН	KZP01Y03F063
ISIN	KZ2P00003395
Объем выпуска:	500 млн. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 000 шт.
Число облигаций в обращении:	1 277 шт.
Объем программы:	1,5 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	10 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Купонная ставка:	16% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	18.08.2015 г.
Срок обращения облигаций:	3 года
Дата погашения облигаций:	18.08.2018 г.

Досрочное погашение:

Эмитент имеет право по решению Общего собрания участников Эмитента досрочно погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 1 (один) год с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций. Держатели облигаций должны быть уведомлены в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения Общего собрания участников Эмитента о досрочном погашении облигаций с указанием условий, сроков и порядка досрочного погашения. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты начала досрочного погашения облигаций, утвержденной Общим собранием участников Эмитента. При досрочном погашении на получение номинальной стоимости облигаций и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня обращения облигаций перед датой начала их досрочного погашения.

Выкуп облигаций:

По решению Общего собрания участников Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом на организованном рынке не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными, но не могут быть повторно размещены Эмитентом

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертация:

Облигации не являются конвертируемыми

Целевое назначение:

Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на досрочное погашение обязательств по займам, погашение кредиторской задолженности, финансирование инвестиционных проектов Эмитента, а также на пополнение оборотных средств.

При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения в Проспект в соответствии с требованиями законодательства РК.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Тикер

AKNPb2

Вид облигаций:

Купонные облигации без обеспечения

НИН

KZP02Y04F069

ISIN

KZ2P00003403

Объем выпуска:

500 млн. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

50 000 шт.

Число облигаций в обращении:

851

Объем программы:

1,5 млрд. тенге

Номинальная стоимость одной облигации:

10 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания

KZT

Купонная ставка:

16% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги:

Отсутствуют

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	18.08.2015 г.
Срок обращения облигаций:	4 года
Дата погашения облигаций:	18.08.2019 г.
Досрочное погашение:	Эмитент имеет право по решению Общего собрания участников Эмитента досрочно погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 1 (один) год с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций. Держатели облигаций должны быть уведомлены в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения Общего собрания участников Эмитента о досрочном погашении облигаций с указанием условий, сроков и порядка досрочного погашения. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты начала досрочного погашения облигаций, утвержденной Общим собранием участников Эмитента. При досрочном погашении на получение номинальной стоимости облигаций и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня обращения облигаций перед датой начала их досрочного погашения.
Выкуп облигаций:	По решению Общего собрания участников Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом на организованном рынке не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными, но не могут быть повторно размещены Эмитентом
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми
Целевое назначение:	Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на досрочное погашение обязательств по займам, погашение кредиторской задолженности, финансирование инвестиционных проектов Эмитента, а также на пополнение оборотных средств. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения в Проспект в соответствии с требованиями законодательства РК.
<i>Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE</i>	
Тикер	АКНРб3
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН	KZP03Y05F064
ISIN	KZ2P00003411
Объем выпуска:	500 млн. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 000 шт.
Число облигаций в обращении:	851
Объем программы:	1,5 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	10 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT

Купонная ставка:	16% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	18.08.2015 г.
Срок обращения облигаций:	5 лет
Дата погашения облигаций:	18.08.2020 г.
Досрочное погашение:	Эмитент имеет право по решению Общего собрания участников Эмитента досрочно погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 1 (один) год с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций. Держатели облигаций должны быть уведомлены в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения Общего собрания участников Эмитента о досрочном погашении облигаций с указанием условий, сроков и порядка досрочного погашения. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты начала досрочного погашения облигаций, утвержденной Общим собранием участников Эмитента. При досрочном погашении на получение номинальной стоимости облигаций и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня обращения облигаций перед датой начала их досрочного погашения.
Выкуп облигаций:	По решению Общего собрания участников Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом на организованном рынке не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными, но не могут быть повторно размещены Эмитентом
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми
Целевое назначение:	Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на досрочное погашение обязательств по займам, погашение кредиторской задолженности, финансирование инвестиционных проектов Эмитента, а также на пополнение оборотных средств. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения в Проспект в соответствии с требованиями законодательства РК.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения.
2. 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.

3. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.
4. Не изменять организационную – правовую форму Эмитента.
5. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».
6. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

В случае нарушения вышеуказанных ковенантов держатели облигаций имеют право требовать их выкупа. Эмитент обязан по требованию держателей облигаций осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, предусмотренного пунктом 2 статьи 15 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №4 61-II «О рынке ценных бумаг». В случае нарушения ограничений (ковенантов) Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством предоставления информационного сообщения на официальном сайте Эмитента (www.aktoberefinery.kz), а также на официальном сайте Биржи (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

Источник: Проспект выпуска облигаций

Действия представителя держателей облигаций

АКНРb1 – купонные облигации KZP01Y03F063

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №72 от 31.01.2017 г.	Денежные средства, полученные от размещения, были направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска облигаций. Согласно предоставленным данным денежные средства были направлены на погашение кредиторской задолженности за предоставленные услуги и материалы.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №291 от 27.04.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 31 марта 2017 г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от №291 от 27.04.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 03.03.2017 г.	Исполнено за период с 18.08.2016 г. по 18.02.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты – 18.08.2017 г. - 01.09.2017 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи 11 мая 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 1 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АКНРb2 – купонные облигации KZP02Y04F069

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №72 от 31.01.2017 г.	Денежные средства, полученные от размещения, были направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №291 от 27.04.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 31 марта 2017 г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от №291 от 27.04.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 03.03.2017 г.	Исполнено за период с 18.08.2016 г. по 18.02. 2017 г. Период ближайшей купонной выплаты – 18.08.2017 г. - 01.09. 2017 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи 11 мая 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 1 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АКНРb3 – купонные облигации KZP03Y05F064

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №72 от 31.01.2017 г.	Денежные средства, полученные от размещения, были направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №291 от 27.04.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 31 марта 2017 г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от №291 от 27.04.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 03.03.2017 г.	Исполнено за период с 18.08.2016 г. по 18.02. 2017 г. Период ближайшей купонной выплаты – 18.08.2017 г. - 01.09. 2017 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи 11 мая 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 1 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

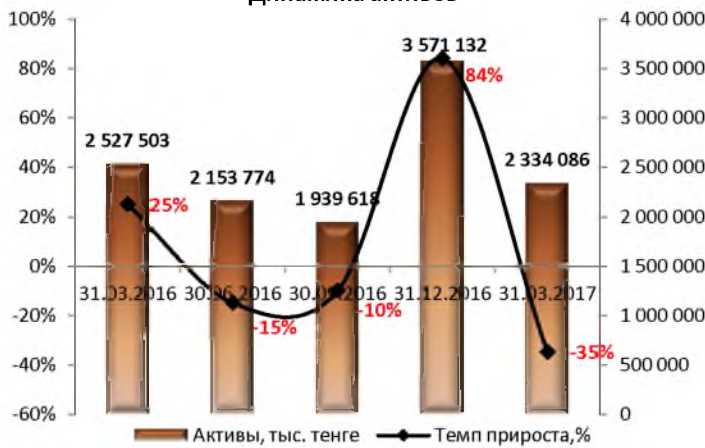
Активы	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	814	780	867	-	-
Долгосрочные финансовые инвестиции	-	-	-	1 469 117	30 651	-
Основные средства	1 540 859	1 487 851	1 445 295	1 456 940	1 490 111	-3,3%
Нематериальные активы	134	119	103	87	239	78,1%
Прочие долгосрочные активы	133 197	133 197	118 441	44 630	61 162	-54,1%
Итого долгосрочные активы	1 674 191	1 621 981	1 564 619	2 971 640	1 582 164	-5,5%

Текущие активы						
Денежные средства и их эквиваленты	3 975	58	700	1 945	533	-86,6%
Краткосрочная дебиторская задолженность	110 657	351 122	117 001	430 723	390 268	252,7%
Запасы	243 554	133 247	242 057	156 239	167 574	-31,2%
Текущие налоговые активы	57 905	37 388	14 720	10 418	191 084	230,0%
Прочие краткосрочные активы	437 221	9 978	522	167	2 464	-99,4%
Итого текущие активы	853 312	531 793	374 999	599 492	751 922	-11,9%
Итого активы						
	2 527 503	2 153 774	1 939 618	3 571 132	2 334 086	-7,7%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный капитал	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	45 511	147 739	187 397	317 333	237 642	422,2%
Итого собственный капитал	545 511	647 739	687 397	817 333	737 642	35,2%
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные финансовые обязательства	64 498	23 435	3 523	-	29 790	-53,8%
Долгосрочные оценочные обязательства	11 849	11 849	11 849	11 850	11 849	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	2 368	2 368	2 368	2 369	-	-100,0%
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	63	-
Итого долгосрочные обязательства	78 716	37 652	17 740	14 218	41 702	-47,0%
Текущие обязательства						
Краткосрочные финансовые обязательства	2 079	2 323	2 323	1 500 000	-	-100,0%
Обязательства по налогам	76 097	91 221	40 534	83 801	245 103	222,1%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	4 342	5 680	2 746	3 000	9 185	111,5%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 296 277	919 978	1 159 550	1 122 664	1 288 920	-0,6%
Краткосрочные оценочные обязательства	21 579	21 579	21 579	21 579	1 020	-95,3%
Прочие краткосрочные обязательства	502 902	427 602	7 749	8 538	10 514	-97,9%
Итого текущие обязательства	1 903 276	1 468 383	1 234 481	2 739 581	1 554 742	-18,3%
Итого обязательства	1 981 992	1 506 035	1 252 221	2 753 799	1 596 444	-19,5%
Итого собственный капитал и обязательства	2 527 503	2 153 774	1 939 618	3 571 132	2 334 086	-7,7%

Источник: данные Компании.

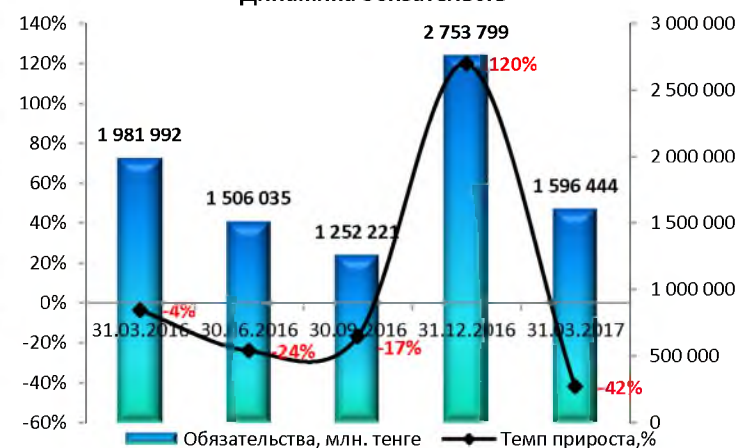
*Данные за 2016 г. представлены неаудированные

Динамика активов



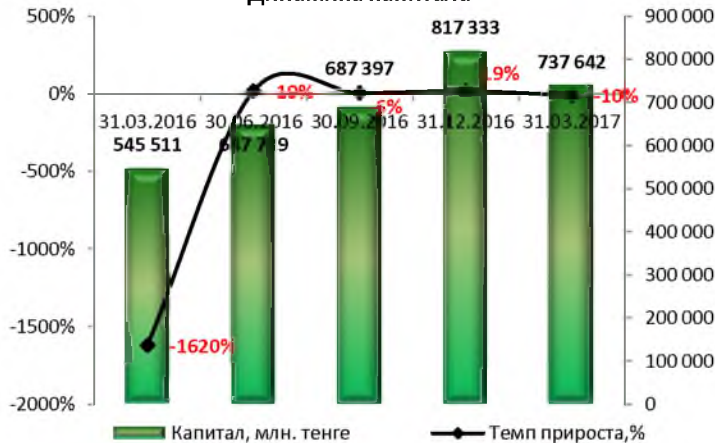
Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



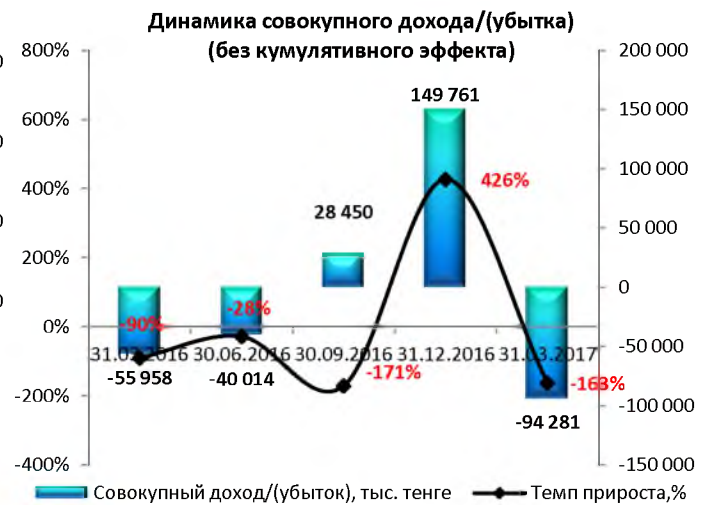
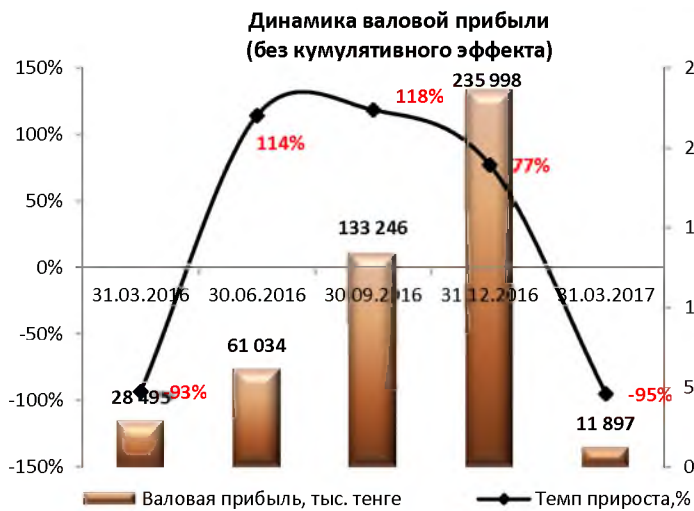
Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	Изм. за год, %
Выручка	277 760	681 288	1 054 683	1 549 780	60 821	-78,1%
Себестоимость реализации	-249 265	-591 759	-831 908	-1 117 538	-48 924	-80,4%
Валовая прибыль	28 495	89 529	222 775	432 242	11 897	-58,2%
Доходы от финансирования	-	6	6	6	-	-
Прочие доходы	20 850	34 621	61 629	48 288	1 404	-93,3%
Расходы на реализацию	-14 643	-27 946	-51 327	-64 298	-5 096	-65,2%
Административные расходы	-71 612	-164 795	-259 080	-328 170	-97 331	35,9%
Расходы на финансирование	-4 779	-5 440	-6 530	-8 157	-3 612	-24,4%
Прочие расходы	-14 269	-21 947	-34 995	-9 936	0	-100,0%
Прибыль / (Убыток) до учета экономии по КПН	-55 958	-95 972	-67 522	69 975	-92 738	65,7%
Расходы по КПН	-	-	-	14 681	-1 543	-
Прибыль / (Убыток) от продолжающей деятельности	-55 958	-95 972	-67 522	84 656	-94 281	68,5%

Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.

Источник: Данные Компании.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств	307 545	260 968	577 509	238 075	110 652
Реализация товаров	291 586	189 979	267 048	181 940	104 490
Предоставление услуг	14 912	70 962	298 562	43 312	6 132
Прочие поступления	1 047	27	11 899	12 823	30
Выбытие денежных средств	234 974	261 685	559 128	255 399	112 064
Расчеты с поставщиками	176 003	155 003	377 717	112 460	35 250
Авансы выданные	389	544	33 130	34 095	36 273
Расчеты по заработной плате	27 101	59 443	73 479	61 043	29 623
Вознаграждения по займам	4 280	1 627	423	108	-
Выплаты в бюджет	20 555	36 945	61 051	38 549	6 126
Прочие выплаты	6 646	8 122	13 327	9 144	4 792
Чистые денежные средства от ОД	72 572	-716	18 381	-17 324	-1 412
Инвестиционная деятельность					
Поступление денежных средств	-	-	-	-	-
Выбытие денежных средств	-	-	11 520	-	-
Приобретение ОС	-	-	11 520	-	-
Чистые денежные средства от ИД	-	-	-11 520	-	-
Финансовая деятельность					
Поступление денежных средств	243	26 988	826	21 926	-
Выпуск акций и других ценных бумаг	243	-	-	21 926	-
Прочие поступления	-	26 988	826	-	-
Выбытие денежных средств	69 579	30 189	7 045	3 515	-
Погашение банковских кредитов	68 151	30 189	7 045	3 515	-
Прочие выплаты	1 428	-	-	-	-
Чистые денежные средства от ФД	-69 336	-3 201	-6 219	18 411	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	3 236	-3 917	642	1 087	-1 412
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	739	3 975	58	700	1 945
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	3 975	58	700	1 787	533

Источник: Данные Компании и расчеты СС.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017
Оборачиваемость запасов	3,02	6,69	4,78	5,99	4,33
Количество дней	121	55	76	61	84
Оборачиваемость дебиторской задолженности	6,63	3,97	8,37	5,26	5,32
Количество дней	55	92	44	69	69
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,63	0,89	0,84	0,97	0,75
Количество дней	223	410	436	378	488
Оборачиваемость рабочего капитала	-3,03	-1,78	-1,98	-0,95	-1,44
Оборачиваемость основных средств	1,26	0,98	1,14	1,39	0,88
Оборачиваемость активов	0,68	0,63	0,77	0,55	0,55
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,45	0,36	0,30	0,22	0,48
Срочная ликвидность	0,29	0,25	0,10	0,16	0,25
Абсолютная ликвидность	0,23	0,01	0,00	0,00	0,00
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,11	0,04	0,01	0,65	0,04
Займы/Капитал	0,12	0,04	0,01	1,84	0,04
Займы/Активы	0,03	0,01	0,00	0,42	0,01
Обязательства/Капитал	3,63	2,33	1,82	3,37	2,16
Коэффициенты прибыльности					
ROA	-41,18%	-34,62%	-28,62%	2,94%	1,81%
ROE	-147,84%	-125,33%	-99,04%	21,05%	6,84%
Маржа валовой выручки	10,26%	15,13%	35,68%	47,63%	19,56%
Маржа операционной прибыли	-20,79%	-32,64%	-47,45%	-31,58%	-148,85%
Маржа чистой прибыли	-20,15%	-9,92%	7,62%	30,22%	-155,01%

Источник: расчеты CS

- Заключение:**
- На конец 1 кв. 2017 г. активы Компании сократились на 7,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 2 334 086 тыс. тенге. В структуре активов в отчетном периоде сократились основные средства на 3,3%, прочие долгосрочные активы на 51,1%, запасы на 31,2% и прочие краткосрочные активы на 99,4%. При этом, следует отметить, что в отчетном периоде снижение активов было частично нивелировано ростом краткосрочной дебиторской задолженности на 253% и текущих налоговых активов на 230%.
 - Обязательства Компании на конец отчетного периода составили 1 596 444 тыс. тенге, сократившись на 19,5% по сравнению с показателем 1 кв. 2016 г. за счет, преимущественно, снижения текущих обязательств на 18,3%. В структуре текущих обязательств наблюдается снижение кредиторской задолженности на 0,6% и прочих краткосрочных обязательств на 97,9%. Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода снизились на 47% в результате уменьшения долгосрочных финансовых обязательств на 54%.
 - Капитал Компании на конец девяти месяцев 2016 г. составил 687 397 тыс. тенге, увеличившись за год на 7,7% за счет роста нераспределенной прибыли на 35,4%. При этом отметим, что в отчетном периоде Компания зафиксировала чистый убыток в размере 94 281 тыс. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 500 000 тыс. тенге.
 - Согласно данным промежуточной финансовой отчетности Компания на конец 1 кв. 2017 г. зафиксировала чистый убыток в размере 94 281 тыс. тенге против убытка в аналогичном периоде 2016 г. в размере 55 958 тыс. тенге. Получение чистого убытка по итогам первых трех месяцев текущего года обусловлено значительным ростом административных расходов на 35,9% до уровня 97 331 млн. тенге.
 - Валовая прибыль на конец 1 кв. 2017 г. составила 11 897 тыс. тенге, сократившись на 58,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Снижение валовой выручки обусловлено значительным сокращением выручки на 78,1% до уровня 60 821 тыс. тенге, при этом себестоимость реализации также уменьшилась на 80,4%, составив 48 924 тыс. тенге.
 - В структуре операционной деятельности в отчетном периоде наблюдается сокращение прочих доходов на 93,3%, расходов на реализацию на 65,2% и расходов на финансирование на 24,4%, при этом в отчетном периоде Компания произвела выплаты купонного вознаграждения в сумме 1 484 тыс. тенге.
 - На конец отчетного периода коэффициенты деловой активности Компании демонстрируют ухудшение по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года, что свидетельствует о замедлении

операционной деятельности Компании. Коэффициенты ликвидности находятся ниже рекомендуемых уровней, что свидетельствует о высоких рисках неплатежеспособности Компании в связи с нехваткой ликвидности. Также коэффициенты прибыльности Компании демонстрируют отрицательные значения за счет фиксации чистого убытка.

- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. Наблюдается ухудшение финансовых показателей. Высокие риски неплатежеспособности Компании.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.