



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «АКТОБЕ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 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, Актыбинская 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

- 27 июня 2017 г. на сайте казахстанской фондовой биржи размещена финансовая отчетность Эмитента за 2016г.
- 11 мая 2017 г. на сайте казахстанской фондовой биржи размещена консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г.
- 04 мая 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 25 апреля 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y03F063 (KZ2P00003395, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", АКНРb1) ТОО "Актобе нефтепереработка" за период с 19 августа 2016 года по 18 февраля 2017 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 19 февраля 2017 года не размещены 48 723 указанные облигации.
- 12 апреля 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 28 марта 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y05F064 (KZ2P00003411, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", АКНРb3) ТОО "Актобе нефтепереработка" за период с 19 августа 2016 года по 18 февраля 2017 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 19 февраля 2017 года не размещено 49 149 указанных облигаций.
- 12 апреля 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 28 марта 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y04F069

(KZ2P00003403, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", АКНРb2) ТОО "Актобе нефтепереработка" за период с 19 августа 2016 года по 18 февраля 2017 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 19 февраля 2017 года не размещено 49 149 указанных облигаций.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер	АКНРb1
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

Вид облигаций:	AKNPb2 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.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Тикер**АКНРb3**

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 №529 от 01.08.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 30 июня 2017 г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от №529 от 01.08.2017 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 2 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи 03 августа 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 2 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. Согласно предоставленным данным денежные средства были направлены на погашение кредиторской задолженности за предоставленные услуги и материалы.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №529 от 01.08.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 30 июня 2017г. размещение облигаций не производилось.

Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №529 от 01.08.2017 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 2 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи 03 августа 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 2 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. Согласно предоставленным данным денежные средства были направлены на погашение кредиторской задолженности за предоставленные услуги и материалы.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №529 от 01.08.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 30 июня 2017г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №529 от 01.08.2017 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.	-

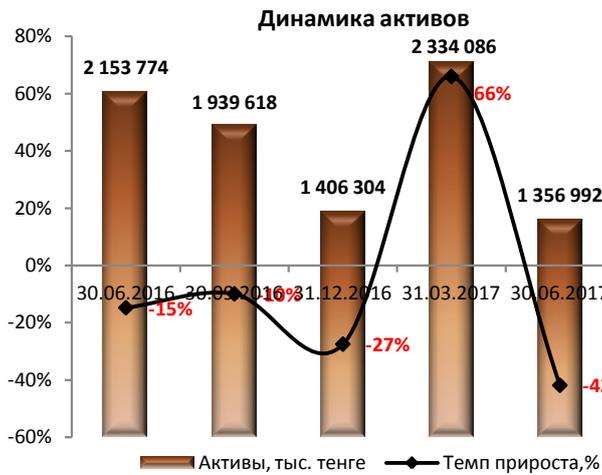
Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

Тыс. тенге

Активы	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Инвестиции в ассоциированные предприятия	814	780	-	-	-	-100,0%
Долгосрочные финансовые инвестиции	-	-	505	30 651	505	-
Основные средства	1 487 851	1 445 295	654 865	1 490 111	636 976	-57,2%
Нематериальные активы	119	103	87	239	215	80,7%
Отложенные налоговые активы	-	-	355 139	-	355 139	-
Прочие долгосрочные активы	133 197	118 441	2 264	61 162	52 056	-60,9%
Итого долгосрочные активы	1 621 981	1 564 619	1 012 860	1 582 164	1 044 891	-35,6%
Текущие активы						
Денежные средства и их эквиваленты	58	700	1 947	533	152	162,1%

Краткосрочная дебиторская задолженность	351 122	117 001	66 323	390 268	51 638	-85,3%
Запасы	133 247	242 057	139 853	167 574	122 745	-7,9%
Текущие налоговые активы	37 388	14 720	7 612	191 084	904	-97,6%
Прочие краткосрочные активы	9 978	522	177 709	2 464	136 662	1269,6%
Итого текущие активы	531 793	374 999	393 444	751 922	312 101	-41,3%
Итого активы	2 153 774	1 939 618	1 406 304	2 334 086	1 356 992	-37,0%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный капитал	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	147 739	187 397	-290 867	237 642	-401 205	-371,6%
Итого собственный капитал	647 739	687 397	209 133	737 642	98 795	-84,7%
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные финансовые обязательства	23 435	3 523	29 790	29 790	29 790	27,1%
Долгосрочные оценочные обязательства	11 849	11 849	-	11 849	-	-100,0%
Отложенные налоговые обязательства	2 368	2 368	-	-	-	-100,0%
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	63	-	-
Итого долгосрочные обязательства	37 652	17 740	29 790	41 702	29 790	-20,9%
Текущие обязательства						
Краткосрочные финансовые обязательства	2 323	2 323	-	-	-	-100,0%
Обязательства по налогам	91 221	40 534	67 800	245 103	86 474	-5,2%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5 680	2 746	3 007	9 185	10 084	77,5%
Краткосрочная кредиторская задолженность	919 978	1 159 550	878 194	1 288 920	944 489	2,7%
Краткосрочные оценочные обязательства	21 579	21 579	15 149	1 020	15 149	-29,8%
Прочие краткосрочные обязательства	427 602	7 749	203 231	10 514	172 211	-59,7%
Итого текущие обязательства	1 468 383	1 234 481	1 167 381	1 554 742	1 228 407	-16,3%
Итого обязательства	1 506 035	1 252 221	1 197 171	1 596 444	1 258 197	-16,5%
Итого собственный капитал и обязательства	2 153 774	1 939 618	1 406 304	2 334 086	1 356 992	-37,0%

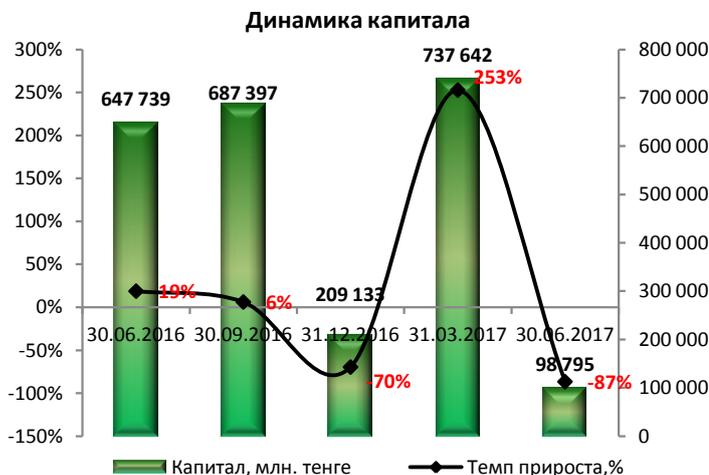
Источник: данные Компании.



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



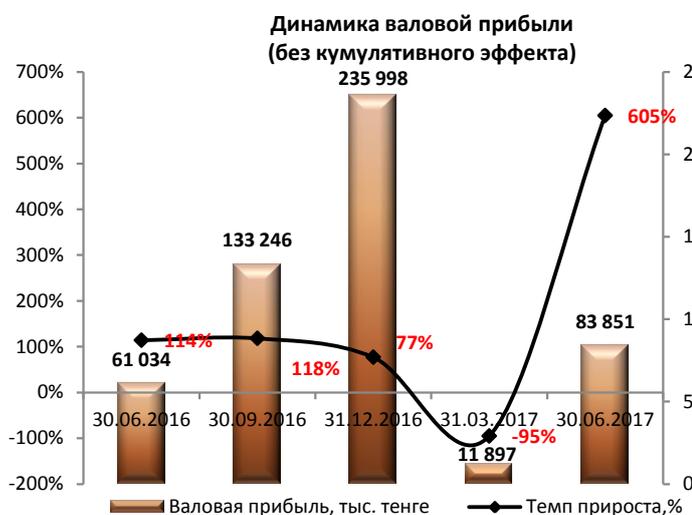
Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

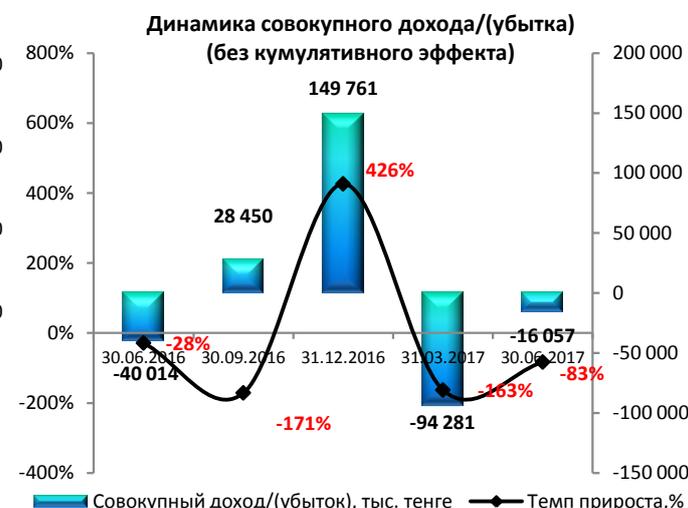
Тыс. тенге

	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	Изм. за год, %
Выручка	681 288	1 054 683	1 550 556	60 821	251 627	-63,1%
Себестоимость реализации	-591 759	-831 908	-1 104 053	-48 924	-155 879	-73,7%
Валовая прибыль	89 529	222 775	446 503	11 897	95 748	6,9%
Доходы от финансирования	6	6	1 052	-	-	-100,0%
Прочие доходы	34 621	61 629	68 675	1 404	2 111	-93,9%
Расходы на реализацию	-27 946	-51 327	-64 290	-5 096	-13 305	-52,4%
Административные расходы	-164 795	-259 080	-255 295	-97 331	-185 261	12,4%
Расходы на финансирование	-5 440	-6 530	-8 676	-3 612	-4 838	-11,1%
Прочие расходы	-21 947	-34 995	-14 200	-	-287	-98,7%
Прибыль / (Убыток) до учета экономии по КПН	-95 972	-67 522	173 769	-92 738	-105 832	10,3%
Расходы по КПН	-	-	71 610	-1 543	-4 506	-
Прибыль / (Убыток) от продолжающей деятельности	-95 972	-67 522	245 379	-94 281	-110 338	15,0%
Совокупный доход/(убыток)	-	-	-356	-	-	-
Итого совокупный доход / (убыток)	-95 972	-67 522	245 023	-94 281	-110 338	15,0%

Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств	570 914	577 509	1 491 501	110 652	260 351
Реализация товаров	481 566	267 048	1 414 475	104 490	152 446
Предоставление услуг	85 874	298 562	-	6 132	107 872
Прочие поступления	3 474	11 899	77 026	30	33
Выбытие денежных средств	474 161	559 128	1 392 044	112 064	262 242
Расчеты с поставщиками	331 002	377 717	672 386	35 250	90 114
Авансы выданные	933	33 130	68 224	36 273	40 345
Расчеты по заработной плате	86 544	73 479	221 065	29 623	81 137
Вознаграждения по займам	5 907	423	6 438	-	-
Выплаты в бюджет	35 009	61 051	135 348	6 126	37 173
Прочие выплаты	14 768	13 327	288 583	4 792	13 474
Чистые денежные средства от ОД	96 753	18 381	99 457	-1 412	-1 891
Инвестиционная деятельность					
Поступление денежных средств	-	-	-	-	-
Выбытие денежных средств	-	11 520	11 519	-	-
Приобретение ОС	-	11 520	11 519	-	-
Чистые денежные средства от ИД	-	-11 520	-11 519	-	-
Финансовая деятельность					
Поступление денежных средств	243	826	22 170	-	3 686
Выпуск акций и других ценных бумаг	243	-	22 170	-	-
Прочие поступления	-	826	-	-	3 686
Выбытие денежных средств	98 340	7 045	108 900	-	-
Погашение банковских кредитов	98 340	7 045	108 900	-	-
Чистые денежные средства от ФД	-98 097	-6 219	-86 730	-	3 686
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-1 344	642	1 208	-1 412	1 795
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	739	58	739	1 945	1 947

Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам

Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	-605	700	1 947	533	3 742
---	------	-----	-------	-----	-------

Источник: Данные Компании.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017
Оборачиваемость запасов	6,69	4,78	6,28	4,33	5,12
Количество дней	55	76	58	84	71
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,97	8,37	13,80	5,32	5,56
Количество дней	92	44	26	69	66
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,89	0,84	1,09	0,75	0,71
Количество дней	410	436	334	488	511
Оборачиваемость рабочего капитала	-1,78	-1,98	-1,63	-1,44	-1,21
Оборачиваемость основных средств	0,98	1,14	2,16	0,88	1,05
Оборачиваемость активов	0,63	0,77	0,90	0,55	0,64
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,362	0,304	0,337	0,484	0,254
Срочная ликвидность	0,246	0,095	0,209	0,253	0,153
Абсолютная ликвидность	0,007	0,000	0,152	0,002	0,111
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,04	0,01	0,12	0,04	0,23
Займы/Капитал	0,04	0,01	0,14	0,04	0,30
Займы/Активы	0,01	0,00	0,02	0,01	0,02
Обязательства/Капитал	2,33	1,82	5,72	2,16	12,74
Коэффициенты прибыльности					
ROA	-34,62%	-28,62%	4,80%	1,81%	3,87%
ROE	-125,33%	-99,04%	94,94%	6,84%	18,18%
Маржа валовой выручки	15,13%	35,68%	47,63%	19,56%	43,95%
Маржа операционной прибыли	-32,64%	-47,45%	-16,87%	-148,85%	-60,12%
Маржа чистой прибыли	-9,92%	7,62%	30,22%	-155,01%	-8,42%

Источник: расчеты CS

Заключение:

- На конец 2 кв. 2017 г. активы Компании сократились на 37% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 356 992 тыс. тенге. В структуре активов в отчетном периоде сократились основные средства на 57,2%, прочие долгосрочные активы на 60,9%, краткосрочная дебиторская задолженность на 85,3% и текущие налоговые активы на 97,6%. При этом, в отчетном периоде увеличились прочие краткосрочные активы в 14 раз, составив 136 662 тыс. тенге и возникли отложенные налоговые активы в размере 355 139 тыс. тенге
- Обязательства Компании на конец отчетного периода составили 1 258 197 тыс. тенге, сократившись на 16,5% по сравнению с показателем 2 кв. 2016 г. за счет снижения как текущих обязательств на 16,3%, так и долгосрочных активов на 20,9%. В структуре текущих обязательств наблюдается снижение обязательств по налогам на 5,2%, краткосрочных оценочных обязательств на 29,8% и прочих краткосрочных обязательств на 59,7%. Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода снизились на 20,9% вследствие отсутствия долгосрочных оценочных обязательств и отложенных налоговых обязательств по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Капитал Компании на конец первого полугодия 2017 г. составил 98 795 тыс. тенге, сократившись за год на 84,7% за счет фиксации непокрытого убытка в размере 401 205 тыс. тенге в результате получения чистого убытка по итогам деятельности. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 500 000 тыс. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности на конец 2 кв. 2017 г. чистый убыток Компании составил 110 338 тыс. тенге, увеличившись на 15% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Получение чистого убытка по итогам первого полугодия текущего года обусловлено ростом административных расходов на 12,4%, которые в два раза превышают валовую прибыль Компании.
- Валовая прибыль на конец 2 кв. 2017 г. составила 95 748 тыс. тенге, увеличившись на 6,9% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Рост валовой выручки обусловлен значительным сокращением себестоимости на 73,7% до уровня 155 879 тыс. тенге, при этом выручка также уменьшилась на 63,1%, составив 251 627 тыс. тенге.
- В структуре операционной деятельности в отчетном периоде наблюдается сокращение прочих доходов на 93,9%, расходов на реализацию на 52,4% и расходов на финансирование на 11,1% и прочих расходов на 98,7%.
- На конец отчетного периода коэффициенты деловой активности Компании демонстрируют ухудшение по сравнению с показателем 2 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 низким уровнем текущей ликвидности.

- Отметим, что по итогам отчетного периода коэффициент финансового левериджа составил 12,74 вследствие значительного сокращения капитала, и превышает установленный уполномоченным органом допустимый уровень для нефинансовых организаций. Показатели рентабельности активов и капитала по сравнению с прошлым годом демонстрируют улучшение, составив 3,9% и 18,2%, соответственно. Прибыльность операционной и чистой прибыли находятся на отрицательном уровне в связи с фиксацией 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.