



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «АКТОБЕ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2016 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**

- 30 сентября 2016 г. на сайте казахстанской фондовой биржи был опубликован годовой отчет ТОО «Актобе нефтепереработка».
- Согласно протоколу общего собрания участников ТОО «Актобе нефтепереработка» №2 от 22 сентября 2016 г. принято решение о заключении сделки с проектной стоимостью 515 млн. тенге с ТОО «Нефтеметрология» по строительству нефтепровода протяженностью 15,7 км.
- Согласно протоколу собрания участников ТОО «Актобе нефтепереработка» №2 от 22 сентября 2016 г. принято решение расторгнуть с 03.10.2016 г. трудовой договор с финансовым директором Урмановым Ж.С. (по инициативе работника) и исключить его из состава Правления. Взамен с 03.10.2016 г. избрать Шиликбаеву У. в качестве члена Правления и заключить с ней трудовой договор в качестве финансового директора.
- 22 сентября 2016 г. ТОО «Актобе нефтепереработка» сообщило о получении предписания Национального Банка РК №33-4-04/4326 от 22.09.2016 г. в срок до 23.11.2016 г. об исполнении мер, направленных на устранение нарушений, а именно представить ПДО финансовую отчетность по состоянию на 01.07.2016 г.
- 02 сентября 2016 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата второго купонного вознаграждения по облигациям KZP01Y03F063 (KZ2P00003395, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb1) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 02 сентября 2016 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата второго купонного вознаграждения по облигациям KZP02Y04F069 (KZ2P00003403, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb2) не

- производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 01 сентября 2016 г. на сайте казахстанской фондовой биржи опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности ТОО «Актобе нефтепереработка» за 2015 г.
  - 18 августа 2016 г. ТОО «Актобе нефтепереработка» сообщило о выплате второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y03F063 (KZ2P00003395, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", AKNPb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 178 400,00 тенге.
  - 05 августа ТОО «Актобе нефтепереработка» получило предписание Национального Банка РК №33-4-01/3617 от 05 августа 2016 г. об исполнении мер, направленных на устранение выявленных нарушений, а именно, предоставить ПДО запрашиваемую информацию в срок до 5 сентября 2016 г. и письменно уведомить уполномоченный орган об исполнении данного письменного предписания.

#### Основные параметры финансового инструмента

<b>Тикер</b>	<b>AKNPb1</b>
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:	223 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

#### АКНРb2

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:

отсутствуют

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****АКНРБЗ**

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:

отсутствуют

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](http://www.aktoberefinery.kz)), а также на официальном сайте Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)).

Источник: Проспект выпуска облигаций

На конец отчетного периода согласно данным сайта казахстанской фондовой биржи годовая финансовая отчетность за 2015 г. Эмитентом была предоставлена 30 сентября 2016 г. и аудиторский отчет по финансовому состоянию за 2015 г. был предоставлен 31 августа 2016 г. Однако, согласно условиям листингового договора Эмитент должен был предоставить годовую финансовую отчетность до 01.08.2016 г. и аудиторский отчет по финансовому состоянию до 01.07.2016 г.

В связи с чем, **ПДО признает нарушение сроков предоставления годовой и аудированной финансовой отчетности Эмитентом казахстанской фондовой бирже.** Отметим, что данные условия являются рекомендацией Листинговой комиссии по включению в Проспект выпуска облигаций.

#### Действия представителя держателей облигаций

##### AKNPb1 – купонные облигации KZP01Y03F063

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №720 от 31.10.2016 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 №701от 17.10.2016 г.	За период с 01 июля 2016 г. по 30 сентября 2016 г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №701от 17.10.2016 г. Копия письма от KASE №10008/1265 от 01.07.2016 г.	Соблюдены. Казахстанской фондовой биржей был продлен срок предоставления аудиторской годовой отчетности за 2015 г.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента №701от 17.10.2016 г.	Исполнено за период с 18.02.2016 г. по 18.08.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты – 20.02.2017 г. - 03.03.2017 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 30 сентября	Подготовлен финансовый анализ от 28.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## АКНРb2 – купонные облигации KZP02Y04F069

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, так как облигации не размещены.	-
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №701от 17.10.2016 г.	За период с 01 июля 2016 г. по 30 сентября 2016 г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №701от 17.10.2016 г. Копия письма от KASE №10008/1265 от 01.07.2016 г.	Соблюдены. Казахстанской фондовой биржей был продлен срок предоставления аудиторской годовой отчетности за 2015 г.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента №701от 17.10.2016 г.	Выплата купонного вознаграждения не производилось в связи с их отсутствием в обращении.
Финансовый анализ	Получена промежуточная консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 30 сентября	Подготовлен финансовый анализ от 28.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## АКНРb3 – купонные облигации KZP03Y05F064

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, так как облигации не размещены.	-
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №701от 17.10.2016 г.	За период с 01 июля 2016 г. по 30 сентября 2016 г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №701от 17.10.2016 г. Копия письма от KASE №10008/1265 от 01.07.2016 г.	Соблюдены. Казахстанской фондовой биржей был продлен срок предоставления аудиторской годовой отчетности за 2015 г.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента №701от 17.10.2016 г.	Выплата купонного вознаграждения не производилось в связи с их отсутствием в обращении.
Финансовый анализ	Получена промежуточная консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 30 сентября 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 28.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

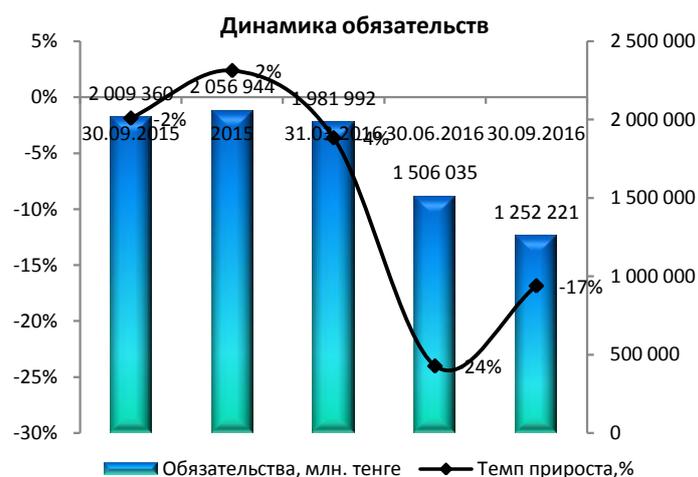
Тыс. тенге

Активы	30.09.2015	2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	Изм. за год, %
<b>Долгосрочные активы</b>						
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	814	780	-
Основные средства	1 651 598	780 792	1 540 859	1 487 851	1 445 295	-12,5%
Нематериальные активы	166	150	134	119	103	-38,0%
Отложенные налоговые активы	-	295 511	-	-	-	-
Прочие долгосрочные активы	133 400	17 020	133 197	133 197	118 441	-11,2%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>1 785 164</b>	<b>1 093 473</b>	<b>1 674 191</b>	<b>1 621 981</b>	<b>1 564 619</b>	<b>-12,4%</b>
<b>Текущие активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	23 689	739	3 975	58	700	-97,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность	304 116	158 276	110 657	351 122	117 001	-61,5%
Запасы	223 462	207 960	243 554	133 247	242 057	8,3%
Текущие налоговые активы	228 023	13 358	57 905	37 388	14 720	-93,5%
Прочие краткосрочные активы	83 296	547 248	437 221	9 978	522	-99,4%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>862 586</b>	<b>927 581</b>	<b>853 312</b>	<b>531 793</b>	<b>374 999</b>	<b>-56,5%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>2 647 750</b>	<b>2 021 054</b>	<b>2 527 503</b>	<b>2 153 774</b>	<b>1 939 618</b>	<b>-26,7%</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>						
<b>Собственный капитал</b>						
Уставный капитал	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	138 390	-535 890	45 511	147 739	187 397	35,4%
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>638 390</b>	<b>-35 890</b>	<b>545 511</b>	<b>647 739</b>	<b>687 397</b>	<b>7,7%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Долгосрочные финансовые обязательства	213 996	2 322	64 498	23 435	3 523	-98,4%
Долгосрочные оценочные обязательства	11 849	-	11 849	11 849	11 849	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	2 368	-	2 368	2 368	2 368	0,0%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>228 213</b>	<b>2 322</b>	<b>78 716</b>	<b>37 652</b>	<b>17 740</b>	<b>-92,2%</b>
<b>Текущие обязательства</b>						
Краткосрочные финансовые обязательства	-	135 416	2 079	2 323	2 323	-
Обязательства по налогам	227 133	34 798	76 097	91 221	40 534	-82,2%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	2 361	-	4 342	5 680	2 746	16,3%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 455 977	1 245 991	1 296 277	919 978	1 159 550	-20,4%
Краткосрочные оценочные обязательства	19 624	-	21 579	21 579	21 579	10,0%
Прочие краткосрочные обязательства	76 051	638 417	502 902	427 602	7 749	-89,8%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>1 781 147</b>	<b>2 054 622</b>	<b>1 903 276</b>	<b>1 468 383</b>	<b>1 234 481</b>	<b>-30,7%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 009 360</b>	<b>2 056 944</b>	<b>1 981 992</b>	<b>1 506 035</b>	<b>1 252 221</b>	<b>-37,7%</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>2 647 750</b>	<b>2 021 054</b>	<b>2 527 503</b>	<b>2 153 774</b>	<b>1 939 618</b>	<b>-26,7%</b>

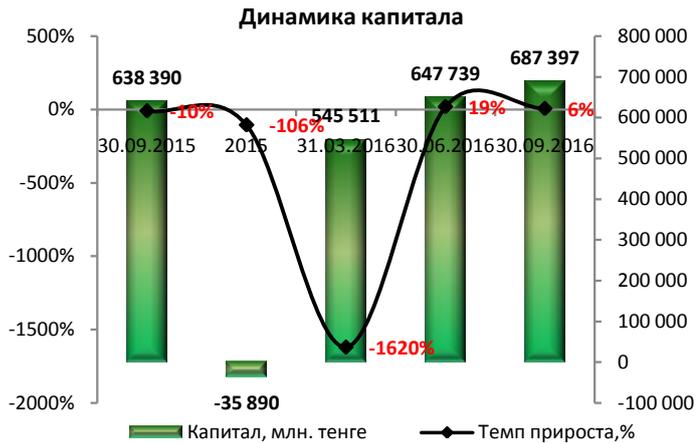
Источник: данные Компании.



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



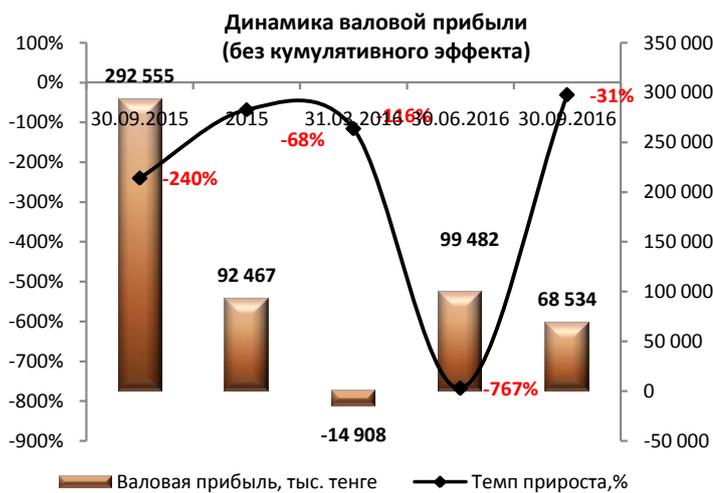
Источник: Данные Компании, CS

### Отчет о прибылях и убытках

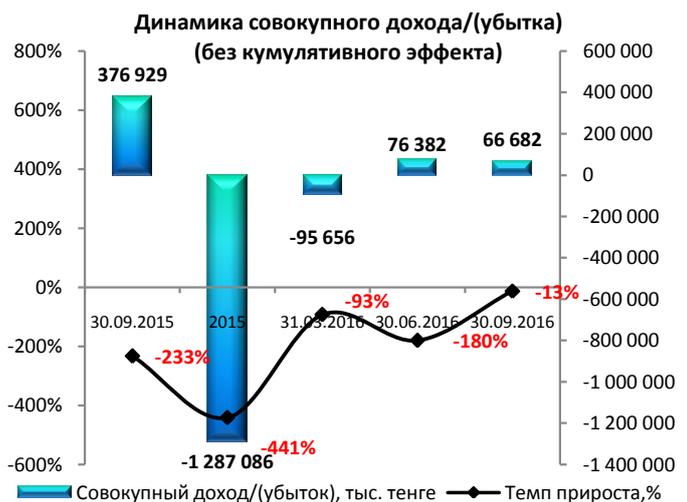
Тыс. тенге

	30.09.2015	2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	Изм. за год, %
Выручка	188 097	2 726 199	277 723	403 528	373 432	98,5%
Себестоимость реализации	-164 701	-2 610 337	-292 631	-318 954	-220 323	33,8%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>23 395</b>	<b>115 862</b>	<b>-14 908</b>	<b>84 574</b>	<b>153 109</b>	<b>554,4%</b>
Доходы от финансирования	-	-	6	-	-	-
Прочие доходы	55 177	200 114	23 352	11 812	26 466	-52,0%
Расходы на реализацию	-13 682	-169 095	-15 125	-12 821	-23 381	70,9%
Административные расходы	-96 870	-850 341	-69 308	-91 198	-98 574	1,8%
Расходы на финансирование	-8 841	-39 732	-3 674	-2 030	-825	-90,7%
Прочие расходы	-32 936	-	-15 998	-9 611	-9 386	-71,5%
Убыток от обесценения основных средств	-	-927 380	-	-	-	-
<b>Прибыль / (Убыток) до учета экономии по КПН</b>	<b>-73 758</b>	<b>-1 670 572</b>	<b>-95 656</b>	<b>-19 274</b>	<b>47 408</b>	<b>-164,3%</b>
Расходы по КПН	-	300 249	-	-	-	-
<b>Прибыль / (Убыток) от продолжающей деятельности</b>	<b>-73 758</b>	<b>-1 370 323</b>	<b>-95 656</b>	<b>-19 274</b>	<b>47 408</b>	<b>-164,3%</b>
Совокупный доход/(убыток)	-	9 479	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход / (убыток)</b>	<b>-73 758</b>	<b>-1 360 844</b>	<b>-95 656</b>	<b>-19 274</b>	<b>47 408</b>	<b>-164,3%</b>

Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.

## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.09.2015	2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>406 323</b>	<b>2 942 327</b>	<b>307 545</b>	<b>260 968</b>	<b>577 509</b>
Реализация товаров	388 732	2 343 959	291 586	189 979	267 048
Предоставление услуг	4 302	-	14 912	70 962	298 562
Авансы полученные	-	598 092	-	-	-
Прочие поступления	13 289	276	1 047	27	11 899
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>299 376</b>	<b>2 550 990</b>	<b>234 974</b>	<b>261 685</b>	<b>559 128</b>
Расчеты с поставщиками	230 469	1 595 030	176 003	155 003	377 717
Авансы выданные	-	555 076	389	544	33 130
Расчеты по заработной плате	43 089	219 022	27 101	59 443	73 479
Вознаграждения по займам	9 420	42 796	4 280	1 627	423
Выплаты в бюджет	5 548	98 466	20 555	36 945	61 051
Прочие выплаты	10 850	40 600	6 646	8 122	13 327
<b>Чистые денежные средства от ОД</b>	<b>106 947</b>	<b>391 337</b>	<b>72 572</b>	<b>-716</b>	<b>18 381</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	-	<b>4 651</b>	-	-	-
От реализации ОС	-	4 651	-	-	-
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>1 049</b>	<b>70 962</b>	-	-	<b>11 520</b>
Приобретение ОС	49	53 942	-	-	11 520
Прочие выплаты	1 000	17 020	-	-	-
<b>Чистые денежные средства от ИД</b>	<b>-1 049</b>	<b>-66 311</b>	-	-	<b>-11 520</b>
<b>Финансовая деятельность</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	-	<b>2 079</b>	<b>243</b>	-	-
Выпуск акций и других ценных бумаг	-	2 079	243	-	-
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>84 693</b>	<b>334 732</b>	<b>68 151</b>	<b>30 189</b>	<b>7 045</b>
Погашение банковских кредитов	83 179	331 552	68 151	30 189	7 045
Погашение обязательств по финансовой аренде	-	3 180	-	-	-
Прочие выплаты	1 514	-	-	-	-
<b>Чистые денежные средства от ФД</b>	<b>-84 693</b>	<b>-332 653</b>	<b>-67 908</b>	<b>-30 189</b>	<b>-7 045</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>21 205</b>	<b>-7 627</b>	<b>4 664</b>	<b>-30 905</b>	<b>-184</b>
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	4 618	4 618	739	739	739
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-	3 748	-	-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода*</b>	<b>25 823</b>	<b>739</b>	<b>5 403</b>	<b>-30 166</b>	<b>555</b>

Источник: Данные Компании и расчеты CS.

\*Данные Компании на конец периода не совпадают с расчетами CS. Данные представлены по расчетам CS.

## Финансовые коэффициенты

	30.09.2015	2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016
<b>Коэффициенты деловой активности</b>					
Оборачиваемость запасов	8,21	3,13	3,09	11,35	11,45
Количество дней	44	117	118	32	32
Оборачиваемость дебиторской задолженности	23,75	8,49	6,63	5,63	13,83
Количество дней	15	43	55	65	26
Оборачиваемость кредиторской задолженности	3,83	2,33	1,66	1,49	2,02
Количество дней	95	156	220	245	180
Оборачиваемость рабочего капитала	-11,65	-3,47	-3,03	-2,52	-3,27
Оборачиваемость основных средств	2,84	2,02	1,26	1,38	1,88
Оборачиваемость активов	1,71	0,90	0,68	0,90	1,27
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Текущая ликвидность	0,48	0,45	0,45	0,36	0,30
Срочная ликвидность	0,22	0,34	0,29	0,25	0,10
Абсолютная ликвидность	0,05	0,27	0,23	0,01	0,00
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>					
Займы/Общий капитал	0,25	1,35	0,11	0,04	0,01
Займы/Капитал	0,34	-3,84	0,12	0,04	0,01
Займы/Активы	0,08	0,07	0,03	0,01	0,00
Обязательства/Капитал	3,15	-57,31	3,63	2,33	1,82
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
ROA	-6,04%	-45,00%	-42,53%	-38,24%	-54,46%
ROE	-17,07%	-212,61%	-152,71%	-138,45%	-188,44%
Маржа валовой выручки	-39,86%	3,64%	-5,37%	79,08%	-227,72%
Маржа операционной прибыли	-24,80%	-36,52%	-35,77%	-3,61%	177,50%
Маржа чистой прибыли	-51,35%	-51,08%	-34,44%	60,71%	-221,56%

Источник: расчеты CS

- Заключение:**
- На конец 3 кв. 2016 г. активы Компании сократились на 26,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 939 618 тыс. тенге. Сокращение активов обусловлено снижением стоимости основных средств на 12,5%, прочих долгосрочных активов на 11,2%, денежных средств и их эквивалентов на 97%, краткосрочной дебиторской задолженности на 61,5% и текущих налоговых активов на 93,5%.
  - Обязательства Компании на конец отчетного периода составили 1 252 221 тыс. тенге, сократившись на 37,7% показателя аналогичного периода 2015 г. В структуре обязательств преобладает доля краткосрочных обязательств (98,6%), которые сократились в отчетном периоде на 30,7% за счет снижения кредиторской задолженности на 20,4%, обязательств по налогам на 82% и прочих краткосрочных обязательств на 90%. В структуре долгосрочных обязательств наблюдается уменьшение долгосрочных финансовых обязательств на 98,4%.
  - 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%. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 500 000 тыс. тенге.
  - Согласно данным промежуточной финансовой отчетности Компания на конец 3 кв. 2016 г. зафиксировала чистую прибыль в размере 47 408 тыс. тенге против чистого убытка в аналогичном периоде 2015 г. в размере 73 758 тыс. тенге. Получение положительного результата по итогам деятельности обусловлено значительным ростом выручки от реализации товаров и услуг на 98,5% по сравнению с показателем 3 кв. 2015 г., тогда как рост себестоимости реализации составил 33,8%. В результате в отчетном периоде наблюдается увеличение валовой выручки на 554%, что составляет 153 109 тыс. тенге.
  - Операционная прибыль по расчетам ПДО на конец отчетного периода составила 31 153 тыс. тенге против убытка в аналогичном периоде прошлого года в размере 87 157 тыс. тенге. В структуре операционной прибыли наблюдается увеличение расходов на реализацию на 71% и административных расходов на 2% по сравнению с показателями 3 кв. 2015 г.
  - Расходы на финансирование в отчетном периоде сократились на 91% по сравнению с прошлым годом, составив 825 тыс. тенге. Прочие расходы также демонстрируют сокращение на 72% по сравнению с 3 кв. прошлого года, составив 9 386 тыс. тенге. При этом прочие доходы сократились в отчетном периоде на 52%, составив 26 466 тыс. тенге.
  - Представителем держателей облигаций была направлена рекомендация Эмитенту по внесению корректировок в отчет о движении денежных средств в связи с некорректным отражением остатков денежных средств на конец периода.
  - На конец отчетного периода коэффициенты деловой активности Компании демонстрируют умеренно позитивную динамику и свидетельствуют об активизации операционной деятельности. Однако коэффициенты ликвидности показывают снижение и 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 убытков в прошлых периодах.
  - **Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. 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.