



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «АКТОБЕ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 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

- 28 августа 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 18 августа 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y05F064 (KZ2P00003411, альтернативная площадка KASE, категория "облигации", AKNPb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 680 800,00 тенге.
- 28 августа 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 18 августа 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y04F069 (KZ2P00003403, альтернативная площадка KASE, категория "облигации", AKNPb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 680 800,00 тенге.
- 28 августа 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 18 августа 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y03F063 (KZ2P00003395, альтернативная площадка KASE, категория "облигации", AKNPb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 10 21 600,00 тенге.
- 14 августа 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" предоставило протокол внеочередного общего собрания участников от 27 июля 2017 года.
- 14 августа 2017 г. ТОО "Актобе нефтепереработка" предоставило протокол годового общего собрания участников от 27 июня 2017 года.
- 03 августа 2017 г. Опубликована финансовая отчетность ТОО "Актобе нефтепереработка" за январь–июнь 2017 года.

- 28 июля 2017 г. Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности ТОО "Актобе нефтепереработка" за 2016 год.

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

АКНРЬ2

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.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Тикер	AKNPb3
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 №775 от 15.11.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 30 сентября 2017 г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от №775 от 15.11.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 28.08.2017 г.	Исполнено за период с 18.02.2017 г. по 18.08.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты – 18.02.2018 г. - 02.03.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 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 №775 от 15.11.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 30 сентября 2017г. размещение облигаций не производилось.

Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №775 от 15.11.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 28.08.2017 г.	Исполнено за период с 18.02.2017 г. по 18.08. 2017 г. Период ближайшей купонной выплаты – 18.02.2018 г. - 02.03. 2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АКНРБЗ – 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 №775 от 15.11.2017 г.	За период с 01 января 2017 г. по 30 сентября 2017г. размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №775 от 15.11.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 28.08.2017 г.	Исполнено за период с 18.02.2017 г. по 18.08. 2017 г. Период ближайшей купонной выплаты – 18.02.2018 г. - 02.03. 2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 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	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Инвестиции в ассоциированные предприятия	780	-	-	-	-	-100,0%
Долгосрочные финансовые инвестиции	-	505	30 651	505	505	-
Основные средства	1 445 295	654 865	1 490 111	636 976	603 666	-58,2%
Нематериальные активы	103	87	239	215	190	84,5%
Отложенные налоговые активы	-	355 139	-	355 139	355 139	-
Прочие долгосрочные активы	118 441	2 264	61 162	52 056	61 255	-48,3%
Итого долгосрочные активы	1 564 619	1 012 860	1 582 164	1 044 891	1 020 755	-34,8%
Текущие активы						
Денежные средства и их эквиваленты	700	1 947	533	152	23 154	3207,7%

Краткосрочная дебиторская задолженность	117 001	66 323	390 268	51 638	68 258	-41,7%
Запасы	242 057	139 853	167 574	122 745	160 156	-33,8%
Текущие налоговые активы	14 720	7 612	191 084	904	18 734	27,3%
Прочие краткосрочные активы	522	177 709	2 464	136 662	162 864	31129,8%
Итого текущие активы	374 999	393 444	751 922	312 101	433 165	15,5%
Итого активы	1 939 618	1 406 304	2 334 086	1 356 992	1 453 920	-25,0%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный капитал	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	187 397	-290 867	237 642	-401 205	-249 000	-232,9%
Итого собственный капитал	687 397	209 133	737 642	98 795	251 000	-63,5%
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные финансовые обязательства	3 523	29 790	29 790	29 790	29 790	745,6%
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Долгосрочные оценочные обязательства	11 849	-	11 849	-	-	-100,0%
Отложенные налоговые обязательства	2 368	-	-	-	-	-100,0%
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	63	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	17 740	29 790	41 702	29 790	29 790	67,9%
Текущие обязательства						
Краткосрочные финансовые обязательства	2 323	-	-	-	-	-100,0%
Обязательства по налогам	40 534	67 800	245 103	86 474	75 043	85,1%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	2 746	3 007	9 185	10 084	4 003	45,8%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 159 550	878 194	1 288 920	944 489	771 305	-33,5%
Краткосрочные оценочные обязательства	21 579	15 149	1 020	15 149	15 149	-29,8%
Прочие краткосрочные обязательства	7 749	203 231	10 514	172 211	307 630	3869,9%
Итого текущие обязательства	1 234 481	1 167 381	1 554 742	1 228 407	1 173 130	-5,0%
Итого обязательства	1 252 221	1 197 171	1 596 444	1 258 197	1 202 920	-3,9%
Итого собственный капитал и обязательства	1 939 618	1 406 304	2 334 086	1 356 992	1 453 920	-25,0%

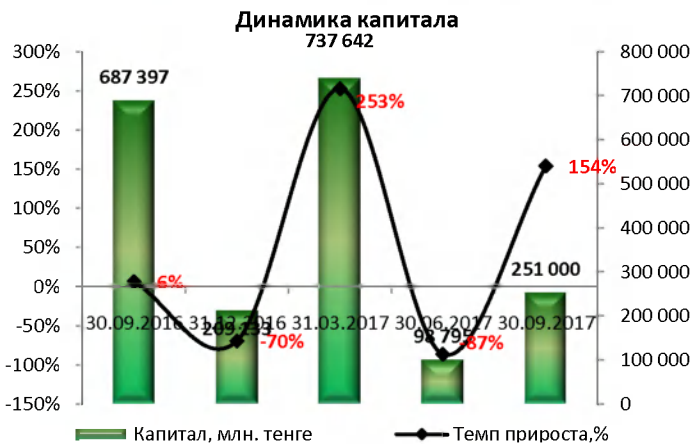
Источник: данные Компании.



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



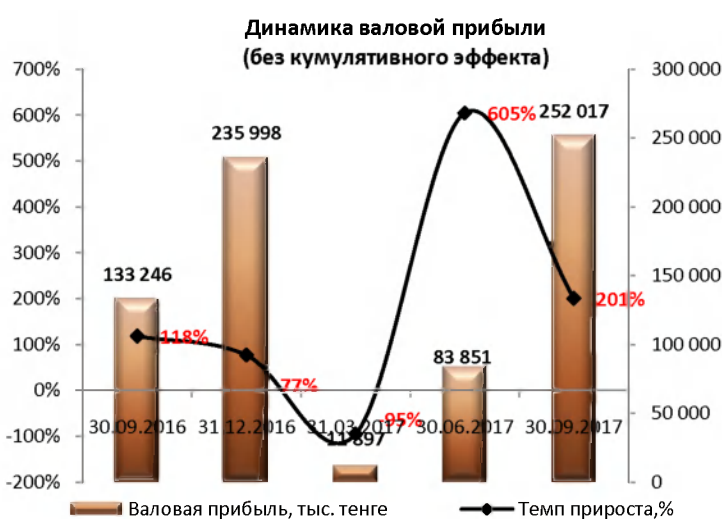
Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

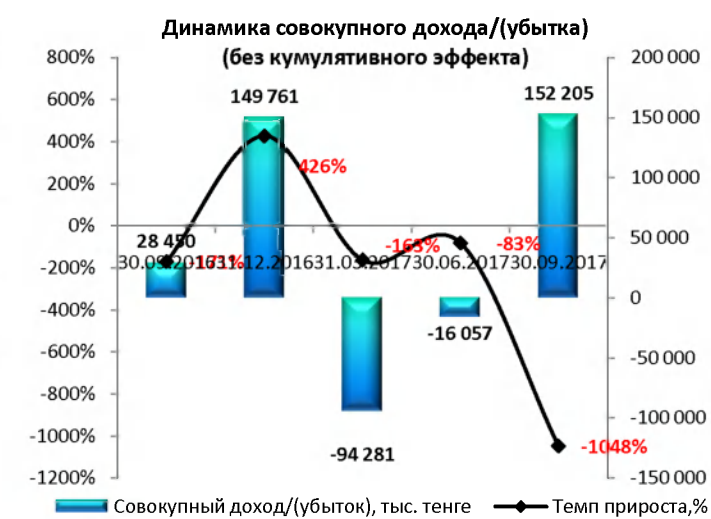
Тыс. тенге

	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Изм. за год, %
Выручка	1 054 683	1 550 556	60 821	251 277	887 997	-15,8%
Себестоимость реализации	-831 908	-1 104 053	-48 924	-155 879	-540 232	-35,1%
Валовая прибыль	222 775	446 503	11 897	95 748	347 765	56,1%
Доходы от финансирования	6	1 052	-	-	-	-100,0%
Прочие доходы	61 629	68 675	1 404	2 111	25 302	-58,9%
Расходы на реализацию	-51 327	-64 290	-5 096	-13 305	-27 055	-47,3%
Административные расходы	-259 080	-255 295	-97 331	-185 261	-279 401	7,8%
Расходы на финансирование	-6 530	-8 676	-3 612	-4 838	-7 527	15,3%
Прочие расходы	-34 995	-14 200	-	-287	-7 021	-79,9%
Прибыль / (Убыток) до учета экономии по подоходному налогу	-67 522	173 769	-92 738	-105 832	52 063	-177,1%
Расходы по КПН	-	71 610	-1 543	-4 506	-10 196	-
Прибыль / (Убыток) от продолжающей деятельности	-67 522	245 379	-94 281	-110 338	41 867	-162,0%
Совокупный доход/(убыток)	-	-356	-	-	-	-
Итого совокупный доход / (убыток)	-67 522	245 023	-94 281	-110 338	41 867	-162,0%

Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств	577 509	1 491 501	110 652	260 351	1 153 563
Реализация товаров	267 048	1 414 475	104 490	152 446	889 133
Предоставление услуг	298 562	-	6 132	107 872	264 357
Прочие поступления	11 899	77 026	30	33	73
Выбытие денежных средств	559 128	1 392 044	112 064	262 242	1 045 142
Расчеты с поставщиками	377 717	672 386	35 250	90 114	563 315
Авансы выданные	33 130	68 224	36 273	40 345	51 843
Расчеты по заработной плате	73 479	221 065	29 623	81 137	170 787
Вознаграждения по займам	423	6 438	-	-	-
Выплаты в бюджет	61 051	135 348	6 126	37 173	217 176
Прочие выплаты	13 327	288 583	4 792	13 474	42 020
Чистые денежные средства от ОД	18 381	99 457	-1 412	-1 891	108 421
Инвестиционная деятельность					
Выбытие денежных средств	11 520	11 519	-	-	87 214
Приобретение ОС	11 520	11 519	-	-	87 214
Чистые денежные средства от ИД	-11 520	-11 519	-	-	-87 214
Финансовая деятельность					
Поступление денежных средств	826	22 170	-	3 686	-
Выпуск акций и других ценных бумаг	-	22 170	-	-	-
Прочие поступления	826	-	-	3 686	-
Выбытие денежных средств	7 045	108 900	-	-	-
Погашение банковских кредитов	7 045	108 900	-	-	-
Чистые денежные средства от ФД	-6 219	-86 730	-	3 686	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	642	1 208	-1 412	1 795	21 207
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	58	739	1 945	1 947	1 947
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	700	1 947	533	3 742	23 154

Источник: Данные Компании.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017
Оборачиваемость запасов	4,78	6,28	4,33	5,12	3,98
Количество дней	76	58	84	71	92
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,37	13,80	5,32	5,56	14,94
Количество дней	44	26	69	66	24
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,84	1,09	0,75	0,71	0,91
Количество дней	436	334	488	511	400
Оборачиваемость рабочего капитала	-1,98	-1,63	-1,44	-1,21	-1,73
Оборачиваемость основных средств	1,14	2,16	0,88	1,05	1,35
Оборачиваемость активов	0,77	0,90	0,55	0,64	0,82
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,304	0,337	0,484	0,254	0,369
Срочная ликвидность	0,095	0,209	0,253	0,153	0,197
Абсолютная ликвидность	0,000	0,152	0,002	0,111	0,139
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,008	0,125	0,039	0,232	0,106
Займы/Капитал	0,009	0,142	0,040	0,302	0,119
Займы/Активы	0,003	0,021	0,013	0,022	0,020
Обязательства/Капитал	1,822	5,724	2,164	12,735	4,793
Коэффициенты прибыльности					
ROA	-28,62%	4,80%	1,81%	3,87%	11,29%
ROE	-99,04%	94,94%	6,84%	18,18%	40,84%
Маржа валовой выручки	35,68%	47,63%	19,56%	43,95%	39,60%
Маржа операционной прибыли	-47,45%	-16,87%	-148,85%	-60,12%	-8,55%
Маржа чистой прибыли	7,62%	30,22%	-155,01%	-8,42%	23,92%

Источник: расчеты CS

Заключение:

- Активы Компании на конец 3 кв. 2017 г. сократились на 25% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 453 920 тыс. тенге за счет, в основном, уменьшения долгосрочных активов на 34,8%. В структуре активов в отчетном периоде сократились основные средства на 58,2%, прочие долгосрочные активы на 48,3%, краткосрочная дебиторская задолженность на 41,7% и товарно-материальные запасы на 33,8%. При этом, в отчетном периоде увеличились прочие краткосрочные активы в 312 раз, составив 162 864 тыс. тенге и возникли отложенные налоговые активы в размере 355 139 тыс. тенге.
- Обязательства Компании на конец отчетного периода составили 1 202 920 тыс. тенге, сократившись на 3,9% по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г. за счет снижения текущих обязательств на 5%. В структуре текущих обязательств наблюдается снижение кредиторской задолженности на 33,5% и оценочных обязательств на 29,8%. При этом, прочие краткосрочные обязательства выросли в 40 раз по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г., составив 307 630 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода выросли на 67,9% по сравнению с 3 кв. 2016 г. за счет увеличения финансовых обязательств в 8 раз.
- Капитал Компании на конец девяти месяцев 2017 г. составил 251 000 тыс. тенге, сократившись за год на 63,5% за счет фиксации непокрытого убытка в размере 249 000 тыс. тенге против прибыли в 3 кв. 2016 г. в размере 187 397 тыс. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 500 000 тыс. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности на конец 3 кв. 2017 г. Компания получила чистую прибыль в размере 41 867 тыс. тенге против чистого убытка – 67 522 тыс. тенге. Фиксация чистой прибыли Компании обусловлено ростом валовой прибыли на 56,1% и сокращением расходов на реализацию на 47,3% и прочих расходов на 79,9%.
- Валовая прибыль на конец 3 кв. 2017 г. составила 347 765 тыс. тенге, увеличившись на 56,1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Рост валовой выручки обусловлен сокращением себестоимости на 35,1% до уровня 540 232 тыс. тенге, при этом выручка также уменьшилась на 15,8%, составив 887 997 тыс. тенге.
- В структуре операционной деятельности в отчетном периоде наблюдается увеличение административных расходов на 7,8%, расходов на финансирование на 15,3% и сокращение прочих доходов на 58,9%.
- На конец отчетного периода коэффициенты деловой активности Компании демонстрируют, преимущественно, улучшение по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года, что свидетельствует об активизации 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 4,79, что

соответствует установленному уполномоченным органом допустимому уровню для нефинансовых организаций. Показатели рентабельности активов и капитала по сравнению с прошлым годом демонстрируют улучшение, составив 11,29% и 40,84%, 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.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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