



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «CIRCLE MARITIME INVEST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 г.**

| Цель | Выявление платежеспособности АО «Circle Maritime Invest» (далее – «Эмитент», «Компания», «Общество») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций. | | | | | | |
|------------------------------|---|-----------|---------|-----------------------------|-----|-------------------------|-----|
| Основание | Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций АО «Circle Maritime Invest» №2207-16-СМИ/Усл от 22.07.2016г., заключенного между АО «Circle Maritime Invest» и АО «Сентрас Секьюритиз». | | | | | | |
| Общая информация | АО «Circle Maritime Invest» преобразовано из Товарищества с ограниченной общественностью «Circle Maritime Invest» (дата первичной регистрации – 25.12.2006 г.). Основными видами Общества являются: - морской и прибрежный грузовой транспорт; - морской и прибрежный пассажирский транспорт; -услуги в области водного транспорта; - все иные виды деятельности, не запрещенные законодательством РК, в том числе подлежащие лицензированию. | | | | | | |
| Акционеры | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Акционеры</th> <th>Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Клебанов Яков Александрович</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>Кан Сергей Владимирович</td> <td>50%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Проспект выпуска облигаций АО «Circle Maritime Invest»</i></p> | Акционеры | Доля, % | Клебанов Яков Александрович | 50% | Кан Сергей Владимирович | 50% |
| Акционеры | Доля, % | | | | | | |
| Клебанов Яков Александрович | 50% | | | | | | |
| Кан Сергей Владимирович | 50% | | | | | | |
| Корпоративные события | отсутствуют | | | | | | |

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|---|---|
| Вид облигаций: | Купонные, без обеспечения |
| НИН: | KZ2C0Y15F400 |
| Объем выпуска: | 3 800 000 000 тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 3 800 000 шт. |
| Число облигаций в обращении: | Отсутствуют |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге |
| Ставка вознаграждения по облигациям: | Фиксированная ставка вознаграждения, на протяжении всего срока облигаций – 18% годовых от номинальной стоимости облигаций |
| Периодичность и даты выплаты периодического вознаграждения: | Выплата вознаграждения производится 4 раза в год по истечении каждых 3 месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения. |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Без рейтинга |
| Дата начала обращения: | Облигации в обращении отсутствуют |
| Дата погашения облигаций: | Погашение облигаций производится по истечении 15 лет с даты начала обращения. |
| Опционы: | Не предусмотрены. |
| Конвертируемость: | Облигации не являются конвертируемыми. |
| Выкуп облигаций: | По решению Совета директоров Эмитент имеет право досрочно выкупать облигации частично либо в полном объеме в течение всего срока их обращения, но не ранее чем через 1 год с даты начала размещения. |
| Целевое назначение: | Деньги, полученные от размещения облигации, будут направлены на общие корпоративные цели Общества, в том числе на финансирование текущей деятельности, пополнение оборотных средств, досрочное погашение текущих обязательств по кредитным соглашениям с банками. |

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения (ковенанты)

1. Не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
2. Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на десять процентов 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 организационно-правовую форму.

При наступлении указанных случаев, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Действия представителя держателей облигаций

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|---|--|
| Целевое использование денежных средств | Данное условие не применимо, так как облигации не размещены. Основание: письмо №96 от 27.04.2017 г. | - |
| Ковенанты | Данное условие не применимо, так как облигации не размещены. Основание: письмо №96 от 27.04.2017 г. | - |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Данное условие не применимо, так как облигации не размещены. Основание: письмо №96 от 27.04.2017 г. | - |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г. | Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2017 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

Анализ финансовой отчетности

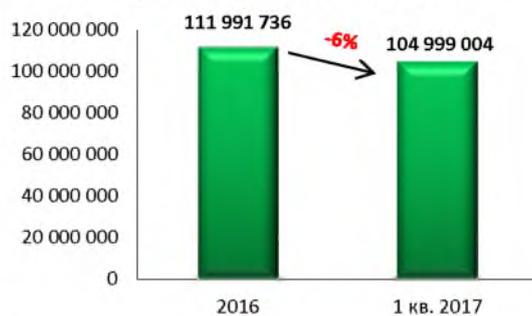
Отчет о финансовом положении

| Активы | 2016 | 1 кв. 2017 | Изм. с начала года, % |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Краткосрочные активы: | | | |
| Товарно-материальные запасы | 430 627 | 439 118 | 2% |
| Торговая дебиторская задолженность | 10 011 611 | 3 951 802 | -61% |
| Предоплата по подоходному налогу | 554 810 | 555 776 | 0% |
| Прочие текущие активы | 501 836 | 744 507 | 48% |
| Беспроцентные займы | 116 807 | 166 512 | 43% |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 134 234 | 126 834 | -6% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2 963 872 | 2 828 519 | -5% |
| Итого краткосрочные активы | 14 713 797 | 8 813 068 | -40% |
| Долгосрочные активы: | | | |
| Основные средства | 80 733 385 | 79 460 842 | -2% |
| Нематериальные активы | 47 972 | 45 331 | -6% |
| Авансы выданные за долгосрочные активы | 4 600 000 | 4 600 000 | - |
| Прочие долгосрочные финансовые активы | 14 322 | 13 742 | -4% |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 11 848 198 | 12 039 283 | 2% |
| Беспроцентные займы | 32 363 | 25 039 | -23% |
| Отложенные налоговые активы | 1 699 | 1 699 | - |
| Итого долгосрочных активов | 97 277 939 | 96 185 936 | -1% |
| Итого активы | 111 991 736 | 104 999 004 | -6% |
| Обязательства и капитал | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | |
| Займы | 9 402 760 | 6 269 814 | -33% |
| Задолженность перед NCOC N.V. | 789 483 | 695 492 | -12% |
| Налоги к уплате, помимо подоходного налога | 1 495 968 | 599 441 | -60% |
| Кредиторская задолженность | 1 086 724 | 774 160 | -29% |
| Прочие текущие обязательства | 571 910 | 801 855 | 40% |
| Итого краткосрочные обязательства | 13 346 845 | 9 140 762 | -32% |
| Долгосрочные обязательства: | | | |
| Займы | 32 347 105 | 28 863 764 | -11% |
| Задолженность перед NCOC N.V. | 2 194 419 | 2 051 879 | -6% |
| Отложенное налоговое обязательство | 10 250 911 | 10 250 911 | 0% |
| Итого долгосрочные обязательства | 44 792 435 | 41 166 554 | -8% |
| Итого обязательств | 58 139 280 | 50 307 316 | -13% |
| Капитал: | | | |
| Уставный капитал | 1 584 742 | 1 584 742 | - |
| Фонд переоценки | 37 295 807 | 36 653 443 | -2% |
| Нераспределенная прибыль | 14 931 391 | 16 420 743 | 10% |
| Резерв по курсовой разнице | 40 516 | 32 760 | -19% |
| Неконтрольные доли участия | 58 198 | 249 283 | 328% |
| Итого капитал | 53 852 456 | 54 691 688 | 2% |
| Итого обязательства и капитал | 111 991 736 | 104 999 004 | -6% |

Источник: Данные Компании

Финансовые данные за 2016 г. неаудированные.

Динамика активов, тыс.тенге



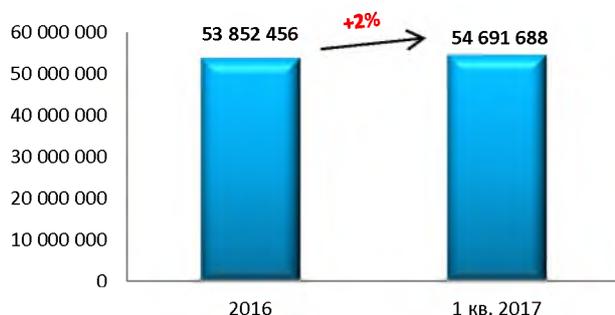
Источник: Данные Компании

Динамика обязательств, тыс.тенге



Источник: Данные Компании

Динамика капитала, тыс.тенге



Источник: Данные Компании

Отчет о совокупном доходе

Тыс. тенге

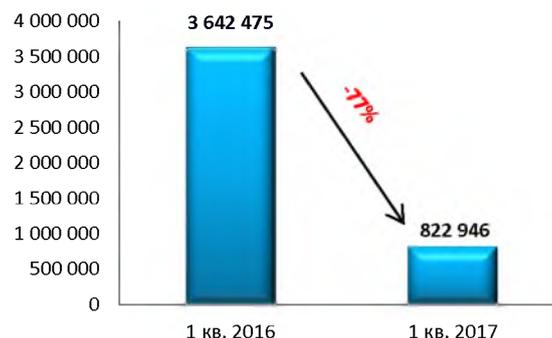
| Активы | 1 кв. 2016 | 1 кв. 2017 | Изм. за год, % |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Доходы от предоставления услуг | 9 547 023 | 4 814 823 | -50% |
| Себестоимость предоставленных услуг | -5 904 548 | -3 991 877 | -32% |
| Валовая прибыль | 3 642 475 | 822 946 | -77% |
| Общие и административные расходы | -365 606 | -590 599 | 62% |
| Прочий операционный доход | 2 255 | 3 369 | 49% |
| Прочие операционные расходы | -1 143 | -1 731 | 51% |
| Операционная прибыль | 3 277 981 | 233 985 | -93% |
| Отрицательная / положительная курсовая разница, нетто | -381 179 | 1 680 707 | -541% |
| Финансовые затраты | -947 551 | -865 946 | -9% |
| Финансовый доход | 146 | 1 517 | 939% |
| Доля прибыли в ассоциированной компании | - | 191 085 | 100% |
| Прибыль до подоходного налога | 1 949 397 | 1 241 348 | -36% |
| Расходы по подоходному налогу | -232 109 | -394 360 | 70% |
| Чистая прибыль | 1 717 288 | 846 988 | -51% |

Источник: Данные Компании

Динамика чистой прибыли, тыс.тенге



Динамика валовой прибыли, тыс.тенге



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

| | 1 кв. 2016 | 1 кв. 2017 |
|--|------------|------------|
| Оборачиваемость запасов | 8,43 | 9,09 |
| Количество дней | 43 | 40 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 1,24 | 1,22 |
| Количество дней | 294 | 300 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 4,22 | 5,17 |
| Количество дней | 86 | 71 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | -1,57 | -14,69 |
| Оборачиваемость основных средств | 0,11 | 0,06 |
| Оборачиваемость активов | 6,11 | 6,22 |
| Коэффициенты ликвидности | | |
| Текущая ликвидность | 0,68 | 0,96 |
| Срочная ликвидность | 0,57 | 0,74 |
| Абсолютная ликвидность | 0,16 | 0,31 |
| Коэффициенты платежеспособности | | |
| Займы/Общий капитал | 0,03 | 0,10 |
| Займы/Капитал | 0,03 | 0,11 |
| Займы/Активы | 0,01 | 0,06 |
| Обязательства/Капитал | 1,23 | 0,92 |
| Коэффициенты рентабельности | | |
| ROA, % | 1,75% | 0,81% |
| ROE, % | 3,91% | 1,55% |
| Маржа валовой выручки | 38,15% | 17,09% |
| Маржа операционной прибыли | 34,34% | 4,86% |
| Маржа чистой прибыли | 17,99% | 17,59% |

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 31 марта 2017 г. активы АО «Circle Maritime Invest» составили 104 999 004 тыс. тенге, что на 6% ниже показателя с начала года. Снижение активов по итогам 1 кв. 2017 г. связано с сокращением краткосрочных активов на 40% до 8 813 068 тыс.тенге, преимущественно, за счет сокращения денежных средств и их эквивалентов на 5% до 2 828 519 тыс.тенге и торговой дебиторской задолженности на 61% до 3 951 802 тыс.тенге. Так, долгосрочные активы снизились на 1% до 96 185 936 тыс. тенге по причине сокращения основных средств на 2% до 79 460 842 тыс.тенге.
- Обязательства на 31 марта 2017 г. сократились на 13%, составив 50 307 316 тыс. тенге, в результате падения как краткосрочных обязательств на 32% до 9 140 762 тыс.тенге, так и долгосрочных обязательств, которые снизились на 8% до 41 166 554 тыс.тенге.
- Капитал увеличился с начала года на 2%, составив 54 691 688 тыс. тенге, за счет роста нераспределенной прибыли на 10% до 16 420 743 тыс. тенге. Размер уставного капитала составил 1 584 742 тыс. тенге.
- По итогам 1 кв.2017 г. Эмитент зафиксировал снижение чистой прибыли на 51% до 846 988 тыс.

