



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «CIRCLE MARITIME INVEST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 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 22.07.2016 г., заключенного между АО «Circle Maritime Invest» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	По состоянию на 01.07.2018 г. финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	АО «Circle Maritime Invest» преобразовано из Товарищества с ограниченной ответственностью «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

Акционеры	Доля, %
Клебанов Яков Александрович	50%
Кан Сергей Владимирович	50%

Источник: Проспект выпуска облигаций АО «Circle Maritime Invest»

Корпоративные события

- 19 июня 2018 г. АО «Circle Maritime Invest» провел внеочередное общее собрание акционеров. По итогам собрания было принято:
 1. Обществу заключить крупную сделку с Банком по предоставлению согласия на залог Банку Имущества в качестве обеспечения надлежащего исполнения всех действующих и будущих обязательств Товарищества перед Банком по Соглашению, в том числе, связанных с возвратом основного долга по Соглашению, уплатой вознаграждения, комиссий, неустойки и иных выплат, предусмотренных соглашением;
 2. Предоставить согласие Банку на внесудебную реализацию Имущества в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Товариществом своих обязательств перед Банком по соглашению;
 3. Наделить Исполнительного директора и/или Директора по инвестициям Общества полномочиями совершить любые действия для реализации решений, предусмотренных настоящим Протоколом, в том числе связанных с проведением переговоров с Банком и другими лицами; заключением, исполнением, прекращением договоров залога и иных договоров, на основании которых предоставляется или будет предоставлено обеспечение; наделять данными полномочиями любых лиц.
- 21 мая 2018 г. АО «Circle Maritime Invest» Подтверждает принятие заявки на приобретение купонных облигаций Эмитента выпуска НИН KZ2COY15F400 в количестве 252 000 штуки, номинальной стоимостью одной облигации 1 000 тенге.
- 16 мая 2018 г. АО «Circle Maritime Invest» предоставило отчет об итогах размещения (погашения) ценных бумаг за период с 03.09.2017 по 02.03.2018 г. Согласно предоставленному письму размещено 610 000 облигаций.
- 23 апреля 2018 г. АО «Circle Maritime Invest» предоставило информация о передаче в залог (перезалог) имущества акционерного общества на сумму, составляющую пять и более процентов от активов данного акционерного общества. Стоимость имущества акционерного общества, передаваемого в залог (перезалог) составляет 51 572 100 тенге.
- 09 апреля 2018 г. АО «Circle Maritime Invest» провел внеочередное общее собрание акционеров. По вопросу повестки дня собрания:
 - выступил Кан Сергей Владимирович с предложением принять решение о заключении Обществом с Банком Соглашения, на основании которого Обществу будет предоставлена кредитная линия в размере 4 000 000 доллара США;

- выступил Клебанов Яков Александрович с предложением заключить Обществу крупную сделку с Банком по предоставлению согласия на залог Банку имущества, перечисленного в Приложении №1 к настоящему протоколу (далее – «Имущество»), в качестве обеспечения надлежащего исполнения всех действующих и будущих обязательств Общества перед Банком по Соглашению, в том числе, связанных с возвратом основного долга по Соглашению, уплатой вознаграждения, комиссий, неустойки и иных выплат, предусмотренных Соглашением;
- выступил Председатель собрания Кан Сергей Владимирович, который предложил предоставить согласие Банку на внесудебную реализацию Имущества, на изъятие денег со всех счетов Общества (путем прямого дебетования банковского счета: на основании платежных требований-поручений/платежных требований, не требующих акцента, с приложением документов подтверждающих обоснованность изъятия денег; а также с использованием других способов (процедур), предусмотренных законодательством РК), открытых и обслуживаемых в Банке, а также в банках и иных финансовых организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций, а случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Обществом всех своих обязательств перед Банком, кроме этого, о предоставлении права Банку не принимать к исполнению распоряжения Обществом или третьего лица (за исключением случаев, предусмотренных законодательством) по изъятию денег с таких счетов.

Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о положительном характере корпоративных событий Эмитента, поскольку Эмитент исполнил обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

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:	862 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Купонная ставка:	18% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
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: 1) 20.09.2018 г. 2) 20.12.2018 г. 3) 20.03.2019 г. 4) 20.06.2019 г
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	20.12.2017 г.
Дата погашения облигаций:	20.12.2032 г.
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.

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	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №224/1 от 23.08.2018 г.	Полученные денежные средства направлены на финансирование текущей деятельности Компании (операционные нужды). В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил копии выписки с расчетных счетов за период с 01.04.2018 г. по 30.06.2018 г.
Размещение облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №224/1 от 23.08.2018 г.	Согласно письму Эмитент произвел дополнительное размещение облигаций в количестве 252 000 шт.
Выкуп облигаций	Получен реестр держателей ценных бумаг по состоянию на 01.07.2018 г.	За отчетный период выкуп облигаций не был осуществлен.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №224/1 от 23.08.2018 г.	Соблюдено
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №224/1 от 23.08.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 01.04.2018 г. по 30.06.2018 г. Дата ближайшей купонной выплаты - 20.09.2018 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г. (не аудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

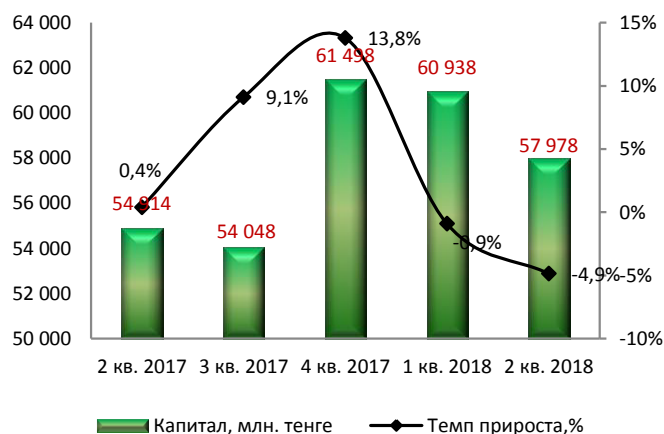
Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	77 989 122	83 517 956	88 159 183	92 005 452	101 798 160	31%
Нематериальные активы	42 868	40 463	38 025	36 019	34 338	-20%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	4 600 000	6 242 901	8 801 688	13 554 132	6 776 747	47%
Отложенный налоговый актив	16 960	21 352	31 376	98 386	56 700	234%
Прочие долгосрочные активы	-	-	120 565	-	267 028	100%
Займы выданные	19 696	21 496	12 158	2 655	1 536	-92%
Прочие долгосрочные финансовые активы	12 543	71 044	10 734	10 459	8 955	-29%
Итого долгосрочные активы	82 681 189	89 915 212	97 173 729	105 707 103	108 943 464	32%
Товарно-материальные запасы	484 984	501 539	564 186	683 439	1 175 770	142%
Торговая дебиторская задолженность	4 661 840	4 879 677	8 568 076	3 317 344	5 175 097	11%
Предоплата по подоходному налогу	-	25 480	756 162	844 202	883 861	
Прочие краткосрочные активы	2 974 184	1 783 120	653 617	1 338 450	1 055 059	-65%
Займы выданные	168 567	170 440	168 143	165 983	157 336	-7%
Денежные средства, ограниченные в использовании	129 502	294 426	132 932	162 061	137 109	6%
Денежные средства и их эквиваленты	4 605 559	832 371	3 495 874	18 901 748	17 902 154	289%
Итого краткосрочные активы	13 024 636	8 487 053	14 338 990	25 413 227	26 486 386	103%
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	11 790 000	11 790 000	11 790 000	11 790 000	11 790 000	-
Итого активы	107 495 825	110 192 265	123 302 719	142 910 330	147 219 850	37%
Обязательства и капитал						
Акционерный капитал	1 584 742	1 584 742	1 584 742	1 584 742	1 584 742	-
Резерв переоценки активов	35 725 215	35 035 208	34 345 201	33 655 193	32 965 186	-8%
Резерв по пересчету иностранной валюты	36 273	48 296	47 970	58 169	34 087	-6%
Нераспределенная прибыль	17 567 346	17 379 683	22 639 442	22 116 428	20 478 926	17%
Неконтрольные доли участия	-	-	2 880 919	3 523 773	2 915 346	100%
Итого собственный капитал	54 913 576	54 047 929	61 498 274	60 938 305	57 978 287	6%
Займы	28 184 083	32 518 138	33 023 125	55 437 978	56 311 552	100%
Задолженность перед "NCOC N.V."	1 909 338	1 766 797	1 624 257	2 795 438	2 652 897	39%
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	540 008	662 936	982 378	
Отложенное налоговое обязательство	9 990 194	9 815 303	10 702 468	10 691 137	10 702 468	7%
Итого долгосрочные обязательства	40 083 615	44 100 238	45 889 858	69 587 489	70 649 295	76%
Займы - краткосрочная часть	9 988 361	9 105 443	11 951 450	8 058 174	10 100 301	1%
Задолженность перед "Аджиб ККО" - краткосрочная часть	-	-	-	-	-	
Задолженность перед "NCOC N.V." - краткосрочная часть	601 501	570 163	570 163	570 163	570 163	-5%
Кредиторская задолженность	683 742	989 709	1 130 506	1 131 995	5 621 154	722%
Налоги к уплате, помимо подоходного налога	631 933	717 279	794 199	773 115	662 903	5%
Текущий подоходный налог к уплате	44 698	-	-	-	-	-100%
Прочие краткосрочные обязательства	548 399	661 504	1 468 269	1 851 089	1 637 747	199%
Итого краткосрочные обязательства	12 498 634	12 044 098	15 914 587	12 384 536	18 592 268	49%
Итого обязательства	52 582 249	56 144 336	61 804 445	81 972 025	89 241 563	70%
Итого собственный капитал и обязательства	107 495 825	110 192 265	123 302 719	142 910 330	147 219 850	37%

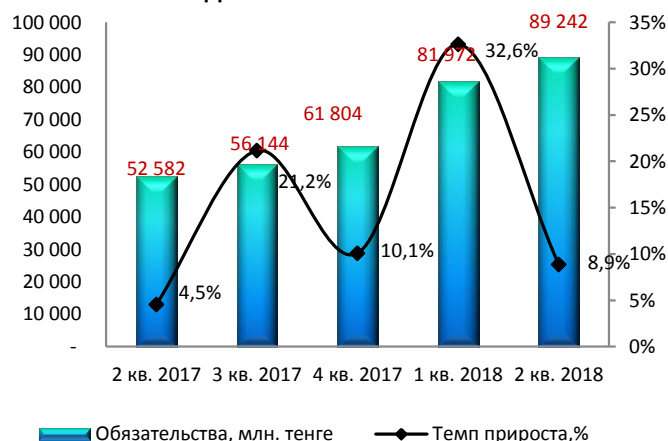
Источник: Данные Компани.

Динамика капитала



Источник: Данные Компани

Динамика обязательств



Источник: Данные Компани

Отчет о совокупном доходе

Тыс. Тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Доходы от предоставления услуг	10 847 788	17 331 668	27 596 864	3 959 663	10 518 933	-3%
Себестоимость предоставленных услуг	(7 856 979)	(11 956 105)	(16 562 344)	(4 229 825)	(9 626 939)	23%
Валовая прибыль	2 990 809	5 375 563	11 034 520	(270 162)	891 994	-70%
Общие и административные расходы	(1 150 423)	(1 981 854)	(2 739 336)	(602 010)	(1 211 105)	5%
Прочий операционный доход	7 364	11 821	20 313	2 968	6 679	-9%
Прочие операционные расходы	(4 014)	(8 062)	(16 359)	(1 807)	(4 616)	15%
Операционная прибыль	1 843 736	3 397 468	8 299 138	(871 011)	(317 048)	-117%
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	1 019 918	(898 381)	26 220	1 185 379	(1 350 856)	-232%
Финансовые затраты	(1 596 189)	(2 343 297)	(3 128 522)	(788 972)	(1 585 518)	-1%
Финансовый доход	40 180	41 919	33 502	2 043	3 558	-91%
Доходы от восстановления убытка от обесценения	-	-	-	-	-	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 307 645	197 709	5 230 338	(472 561)	(3 249 864)	-349%
(Расходы)/льготы по подоходному налогу	(356 450)	(124 184)	(1 296 593)	(108 755)	(256 240)	-28%
Прибыль/(убыток) за год	951 195	73 525	3 933 745	(581 316)	(3 506 104)	-469%

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Прибыль/(убыток) до подоходного налога	1 307 645	197 709	5 230 338	(472 561)	(3 249 864)
Износ и амортизация	3 001 863	4 499 403	6 027 216	1 581 573	3 196 877
Финансовые затраты	1 562 022	2 257 533	3 128 522	788 972	1 585 518
Финансовый доход/(расход)	30 852	-41 920	-33 502	-2 043	(3 558)
Доход/(Убыток) от выбытия основных средств	-	239	-	19 453	-
Доход от ассоциированной компании	-	-	-	66 678	-
Нереализованная (положительная)/отрицательная курсовая разница	-1 375 073	1 048 953	-294 717	-1 185 380	1 346 179
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном	4 527 309	7 961 917	14 057 857	796 692	2 875 152
Изменение в торговой дебиторской задолженности	4 902 572	4 510 856	679 917	6 419 359	4 421 619
Изменение в прочих краткосрочных активах	-2 496 922	-2 934 489	-230 757	-561 949	(542 568)
Изменение в беспроцентных займах	-39 093	-42 766	-31 131	11 663	21 429
Изменение в товарно-материальных запасах	-1 421 549	-49 037	-111 684	-119 253	(611 584)
Изменение в кредиторской задолженности	-180 375	146 493	44 575	216 340	4 756 865
Изменение в налогах к уплате	-861 039	-775 693	-698 773	-21 084	(131 296)
Изменение в прочих краткосрочных обязательствах	-42 762	260 641	1 011 121	-433 846	1 095 350
Денежные потоки от операционной деятельности	5 777 208	9 077 922	14 721 125	6 307 922	11 884 967
Уплаченный подоходный налог	-519 366	-536 561	-1 083 013	-278 475	(402 001)
Проценты уплаченные	-1 421 549	-2 187 312	-2 996 064	-808 826	(1 582 434)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	3 836 293	6 354 049	10 642 048	5 220 621	9 900 532
Приобретение основных средств	-263 427	-7 296 625	-17 644 755	-6 557 048	(14 808 013)
Поступления от выбытия основных средств	10 932	19 964	-	577	787
Приобретение нематериальных активов	-	-41	-	-	-
(Размещение)/возврат депозитов	366 328	-157 032	-	-34 737	(677)
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной	113 833	-7 433 734	-17 644 755	-6 591 208	-14 807 903
Поступления по займам	5 336 337	11 114 811	17 843 653	20 025 970	25 092 834
Погашение займов	-7 644 857	-12 166 708	-14 429 505	-3 307 266	(6 141 183)
Поступления по облигациям	-	-	500 000	110 000	362 000

Взнос в капитал ассоциированной компании	-	-	3 590 451	-44 050	-
Выплата комиссионных	-	-	-	-8 193	-
Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности	-2 308 520	-1 051 897	7 504 599	16 776 461	19 313 651
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	1 641 606	-2 131 582	501 892	15 405 874	14 406 280
Влияние изменений в обменных курсах на денежные средства и их эквиваленты	-	-	30 029	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	2 963 953	2 963 953	2 963 953	3 495 874	3 495 874
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4 605 559	832 371	3 495 874	18 901 748	17 902 154

Источник: Данные Компании

Контроль выплаты купонных вознаграждений АО «Circle Maritime Invest» (НИН KZ2C0Y15F400)

Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	Периодичность выплат вознаграждений
20.12.2017 г.	20.12.2032 г.	18,00%	1 000	862 000	KZT	4 раза в год

Источник: Данные Компании

График купонных выплат АО «Circle Maritime Invest» (НИН-KZ2C0Y15F400), тыс. тенге

4 раза в год	20.09.2018	20.12.2018	20.03.2019	20.06.2019	20.09.2019	20.12.2019
	38 700	38 700	38 700	38 700	38 700	38 700

Источник: Данные Компании

График купонных выплат АО «Circle Maritime Invest» (НИН-KZ2C0Y15F400), тыс. тенге

в годовом выражении	2018П	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
купонная выплата	143 550	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800
погашение номинальной стоимости	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	143 550	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800

Источник: Данные Компании

Продолжение таблицы

в годовом выражении	2026П	2027Ф	2028П	2029П	2030П	2031П	2032П
купонная выплата	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800
погашение номинальной стоимости	-	-	-	-	-	-	862 000
Итого	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800	154 800	1 014 800

Источник: Данные Компании

Денежные средства и их эквиваленты АО «Circle Maritime Invest» (НИН-KZ2C0Y15F400), тыс. тенге

Наименование	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	3 836 293	6 354 049	10 642 048	5 220 621	9 900 532
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4 605 559	832 371	3 495 874	18 901 748	17 902 154

Источник: Данные Компании

На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности по итогам 2 кв. 2018 г. наблюдается приток денежных средств за отчетный период в размере 9 900 532 тыс. тенге, объем денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода составил 17 902 154 тыс. тенге. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается четыре купонных выплаты по облигациям в размере 143 550 тыс. тенге. Считаем, что риск просрочки (дефолта) по ближайшей выплате купонных вознаграждений по облигациям - минимальный, поскольку наблюдается достаточный уровень ликвидности для осуществления обязательств Эмитента перед держателями облигаций.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив*	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Оборачиваемость запасов	-	32,48	30,78	32,59	29,94	22,08
Количество дней	-	11	12	11	12	17
Оборачиваемость дебиторской задолженности	-	5,01	4,73	2,97	7,36	5,54
Количество дней	-	73	77	123	50	66
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	14,02	12,76	14,86	17,39	5,60
Количество дней	-	26	29	25	21	65
Оборачиваемость рабочего капитала	-	96,14	24,49	18,19	4,21	6,48
Оборачиваемость основных средств	-	0,41	0,36	0,33	0,31	0,30
Оборачиваемость активов	-	0,32	0,28	0,23	0,22	0,21
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	1,04	0,70	1,09	2,05	1,42
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,74	0,47	0,91	1,79	1,24
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,37	0,07	0,26	1,53	0,96
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал	-	0,41	0,44	0,44	0,51	0,53
Займы/Капитал	-	0,70	0,77	0,79	1,04	1,15
Займы/Активы	-	0,36	0,38	0,38	0,44	0,45
Обязательства/Капитал	< 7	0,96	1,04	1,06	1,35	1,54
Коэффициенты рентабельности						

ROA, %	-	7,91%	4,41%	3,30%	2,18%	-0,41%
ROE, %	-	15,89%	8,85%	6,83%	4,67%	-0,93%
Маржа валовой выручки	-	35,93%	36,78%	55,10%	-	17,72%
Маржа операционной прибыли	-	26,65%	23,96%	47,78%	-	8,45%
Маржа чистой прибыли	-	4,72%	-	37,71%	-	-44,59%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

* Среднерыночные показатели

- Закключение:**
- По состоянию на 30 июня 2018 г. активы АО «Circle Maritime Invest» составили 147 219 850 тыс. тенге, что на 37% выше показателя прошлого года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением долгосрочных активов на 32%, доля которых в общей сумме активов составляет 86% или 108 943 464 тыс. тенге. Увеличение долгосрочных активов способствовало росту основных средств на 31% до 101 798 160 тыс. тенге, авансов, выданные за долгосрочные активы на 47% до 6 776 747 тыс. тенге и отложенный налоговый актив на 234% до 56 700 тыс. тенге. При этом нематериальные активы снизились на 20% до 34 338 тыс. тенге, займы выданные сотрудникам – на 92% до 1 536 тыс. тенге и прочие долгосрочные финансовые активы в виде банковских комиссий – на 29% до 8 955 тыс. тенге. Краткосрочные активы за год выросли на 103% до 26 486 386 тыс. тенге, преимущественно, в результате увеличения денежных средств и их эквивалентов на 289% до 17 902 154 тыс. тенге и роста товарно-материальных запасов на 142% до 1 175 770 тыс. тенге. Краткосрочная торговая дебиторская задолженность составила 5 175 097 тыс. тенге и увеличилась на 11% по сравнению с показателем годом ранее.
 - Обязательства на 30 июня 2018 г. повысились на 70% до 89 241 563 тыс. тенге в сравнении с аналогичным периодом прошлого года за счет роста долгосрочных обязательств на 76% до 70 649 295 тыс. тенге, в основном росту займов на 100% до 56 311 552 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства увеличились на 49% до 18 592 268 тыс. тенге в результате роста кредиторской задолженности на 722% до 5 621 154 тыс. тенге и прочих краткосрочных обязательств на 199% до 1 637 747 тыс. тенге.
 - По состоянию на 30 июня 2018 г. капитал составил 57 978 287 тыс. тенге, увеличившись на 6% по сравнению с показателем прошлого года, в результате увеличения нераспределенной прибыли на 17% до 20 478 926 тыс. тенге. Кроме того, на конец отчетного периода появились неконтрольные доли участия в размере 2 915 346 тыс. тенге. Размер акционерного капитала остался без изменений, до 1 584 742 тыс. тенге.
 - По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., Эмитент зафиксировал убыток по итогам периода до 3 506 104 тыс. тенге против прибыли годом ранее в размере 951 195 тыс. тенге. Возникновение убытка связано с увеличением себестоимости предоставленных услуг на 23% 9 626 939 тыс. тенге при сокращении доходов от предоставления услуг на 3% до 10 518 933 тыс. тенге. В структуре доходов от предоставления услуг наибольшая доходная часть приходится на услуги фрахтования 68% и услуг по эксплуатации и обслуживания судов – 21%. В структуре себестоимости предоставленных услуг наибольшая доля приходится на расходы на персонал 36% и на износ и амортизацию 33%.
 - По итогам 2 кв. 2018 г. финансовые коэффициенты Эмитента свидетельствуют об устойчивом финансовом состоянии, в частности, коэффициенты ликвидности находятся на приемлемом уровне, коэффициенты платежеспособности соответствуют нормативным требованиям регулирующего органа. При этом, коэффициенты рентабельности продемонстрировали ухудшение связи с наличием убытка по итогам отчетного периода.

Закключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту коэффициенты ликвидности свидетельствуют о достаточном уровне для выполнения обязательств перед держателями облигаций, Кредитный и валютные риски минимальны, поскольку Эмитент диверсифицирует базу клиентов и контрагентов для снижения зависимости от одного заказчика/или поставщика.

Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К