



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «COMTRADE PRODUCT»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 г.**

<b>Цель финансового анализа</b>	Выявление платежеспособности ТОО «ComTrade Product» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед держателями облигаций и контроль над целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
<b>Основание</b>	Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №СТР/2018/16 от 26.03.2018 г., заключенного между ТОО «ComTrade Product» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Финансовое состояние</b>	Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «ComTrade Product» зарегистрировано в качестве юридического лица 05 января 2012 г. в Управлении юстиции Алмалинского района Департамента юстиции г. Алматы, свидетельство о государственной регистрации №113478-1910-ТОО. Форма собственности - частная. ТОО «ComTrade Product» является субъектом малого бизнеса по виду деятельности – оптовая торговля широким ассортиментом товаров без какой-либо конкретизации. Компания зарегистрирована по адресу: г. Алматы, Бостандыкский район, пр. Аль-Фараби, 17/1, Бизнес центр «Нурлы Тау», блок 5Б, помещение 11.</li> <li>▪ В соответствии с условиями Устава Товарищества, основными видами деятельности Товарищества являются: <ul style="list-style-type: none"> <li>- сбор и переработка отходов и лома черных и цветных металлов;</li> <li>- логистическая деятельность;</li> <li>- общая коммерческая деятельность;</li> <li>- организация оптовой, розничной торговли;</li> <li>- внешнеэкономическая деятельность, импортно-экспортные операции, деятельность импортеров, экспортеров, изготовителей, дистрибьюторская деятельность;</li> <li>- приобретение и отчуждение движимого и недвижимого имущества, аренда строений или отдельных помещений;</li> <li>- капитальное строительство, ремонтно-строительные работы, строительско-монтажные и пуско-наладочные работы, производство и реализация стройматериалов;</li> <li>- оказание услуг по поиску и подбору объектов недвижимости;</li> <li>- коммерческая и посредническая деятельность;</li> <li>- организация и эксплуатация баров и объектов общественного питания;</li> <li>- заготовка, переработка, производство и реализация сельскохозяйственной продукции;</li> <li>- производство товаров народного потребления, продуктов питания, продукции производственно-технического назначения;</li> <li>- производство и реализация фармацевтической продукции, лекарственных и косметических препаратов;</li> <li>- торгово-закупочная деятельность, торговля продуктами питания, товарами народного потребления, продукции производственно-технического назначения;</li> <li>- внешнеэкономическая деятельность;</li> <li>- рекламно-информационная деятельность;</li> <li>- оказание различных бытовых и ремонтных услуг;</li> <li>- маркетинговые услуги;</li> <li>- консалтинговые услуги;</li> <li>- организация и эксплуатация зон отдыха, центров здоровья;</li> <li>- организация и проведение выставок и аукционов;</li> <li>- транспортно- экспедиторские услуги;</li> <li>- франчайзинг (работа под чужой торговой маркой);</li> <li>- все иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан, в том числе подлежащие лицензированию.</li> </ul> </li> <li>▪ Товарищество является официальным эксклюзивным дистрибьютором двух отечественных заводов- производителей ТОО «KSP Steel» и ТОО «Кастинг» по поставке шаров и стержней стальных мелющих, арматурного проката периодического и гладкого профиля, катанки стальной, а также является производителем анкерной крепи. Производительность заводов составляет ежемесячно более 90 000 тонн продукции из стали – в том числе шары и стержни мелющие в объеме более 6 000 тонн в месяц, арматурного проката 40 000 тонн, объем собственного производства составляет до 200 000 комплектов анкерной крепи в месяц.</li> </ul>

- Списочная численность Компании на 30.06.2018 г. составляет 14 человек.

*Источник: Устав ТОО «ComTrade Product», Пояснительная записка к финансовый отчетному ТОО «ComTrade Product» за 2 кв. 2018 год.*

**Кредитные рейтинги** Отсутствуют

**Учредители** Уставный капитал Товарищества составляет 200 000,0 тенге.

Наименование учредителей	Доля, %
Нигаи Ольга Даниловна	50
Жолжаксынов Биржан Досханович	25
Нурмангамбетова Гульнази Ныгметовна	25

*Источник: Пояснительная записка к финансовый отчетному ТОО «ComTrade Product» за 2 кв. 2018 год.*

**Корпоративные события**

- 08 июня 2018 г. ТОО «ComTrade Product» осуществило размещение купонных облигаций первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы (НИН-KZ2P0Y15F472) в размере 46 000 000 тенге.
  - 06 июня 2018 г. Состоялось внеочередное общее собрание участников ТОО «ComTrade Product», по итогам которого принято следующие решение: разместить (реализовать) облигации Товарищества в размере 8 625 штук по цене размещения 20 000 тенге за единицу, что составляет 5,75% от общего числа выпущенных облигаций на сумму 172 500 000 тенге.
  - 04 июня 2018 г. Состоялось внеочередное общее собрание участников ТОО «ComTrade Product», по итогам которого принято следующие решение: разместить в течение 2018 финансового года 47 250 штук выпущенных облигаций Товарищества из 150 000 штук объявленных облигаций Товарищества, по цене размещения 20 000 тенге за одну облигацию, что составляет 31,5% от общего числа выпущенных облигаций Товарищества, на неорганизованном рынке среди неограниченного круга инвесторов.
- Нейтральный характер
- Нейтральный характер
- Нейтральный характер

*Источник: данные Эмитента*

**Анализ корпоративных событий Эмитента**

На основании анализа корпоративных событий, можно судить об общем нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. Среди которых отметим размещение Эмитентом купонных облигаций первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

**Основные параметры финансового инструмента**

Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2P0Y15F472
Объем выпуска:	3 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	150 тыс. шт.
Число облигаций в обращении:	21 710 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	20 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	20% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплаты вознаграждения производятся два раза в год по истечении каждых шести месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	06.03.2017 г.

Дата погашения облигаций:	06.03.2032 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	По решению Общего собрания участников Эмитент имеет право досрочно выкупать облигации частично или в полном объеме в течение всего срока их обращения, но не ранее, чем через 1 (один) год с даты начала обращения облигаций. Держатели облигаций должны быть уведомлены в течение 5 (пяти рабочих дней) с даты принятия решения Общим собранием участников Товарищества о досрочном выкупе облигаций посредством уведомления представителя держателей облигаций либо путем размещения информации в периодическом печатном издании (газеты «Заң газеті», «Юридическая газета»). Процедура досрочного выкупа облигаций будет проведена Товариществом только на основании поданных держателей облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций в конце срока обращения. Досрочный выкуп производится по номинальной стоимости одновременно с соответствующей выплатой купонного вознаграждения по облигациям. Выкупленные облигации не являются погашенными и могут быть реализованы Товариществом на вторичном рынке. Выкуп облигаций Товариществом не влечет за собой нарушение прав держателей облигаций.
Целевое назначение:	Средства от размещения облигаций будут направлены на общие корпоративные цели Эмитента, в том числе на финансирование текущей деятельности, пополнение оборотных средств.

Источник: Проспект выпуска облигаций ТОО «ComTrade Product»

#### **Ограничения (ковананты)**

- Не отчуждать входящее в состав Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Товарищества на дату отчуждения;
- не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Товарищества, более чем на десять процентов от общей стоимости активов Товарищества на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- не вносить изменения в учредительные документы Товарищества, предусматривающие изменение основных видов деятельности;
- не изменять организационно-правовую форму;
- своевременное доведение Эмитентом информации о своей деятельности и финансовом состоянии до сведения держателей облигаций и/или представителю держателей облигаций.

Источник: Проспект выпуска облигаций ТОО «ComTrade Product»

Поддержание величины леввереджа на уровне, установленном при регистрации выпуска облигаций, не более 7-и согласно требованиям действующего законодательства.<sup>1</sup>

В случае нарушения Товариществом этих условий, Товарищество обязано довести до сведения держателей облигаций, представителя держателей облигаций информацию об изменениях, затрагивающих интересы держателей облигаций в соответствии с пунктом 2 статьи 102 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года «О рынке ценных бумаг», в течение 15 (пятнадцати) календарных дней с момента возникновения изменений, способами предусмотренными данным проспектом и Законом.

#### **Действия представителя держателей облигаций**

<sup>1</sup> Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 г. №269 утратило силу. В действие введено Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 апреля 2016 г. № 115, где величина леввереджа для государственной регистрации выпуска облигаций (облигационной программы) в случае эмитента, не являющегося банком второго уровня или организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций, увеличена с 2 до 7.

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №403 от 04.07.2018 г.	Полученные денежные средства полностью использованы на цели, указанные в Проспекте выпуска облигаций, а именно на оплату за поставленную мелкую продукцию Заводам производителям ТОО «Кастинг», ТОО «KSP Steel». В качестве документов, подтверждающих целевое использование средств, полученных от размещения облигаций, Товарищество предоставляет копии платежных поручений (кол-во 1 шт.) на сумму 47 953 589,74 тенге.
Размещение облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №384/1 от 15.06.2018 г.	Согласно полученному письму, 08 июня 2018 г. Эмитент осуществил размещение облигаций первого выпуска в рамках первой облигационной программы в кол-ве 2 300 шт. или 46 000 000 тенге.
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 исх. №405 от 04.07.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №218 от 02.04.2018 г. о выплате купонного вознаграждения по облигациям в размере 38 820 000 тенге.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 06.09.2017 г. по 06.03.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты - 07.09.2018 г. – 16.09.2018 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.	-

**Отчет о финансовом положении**

Тыс. тенге

	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. с нач. года %
<b>I. Краткосрочные активы</b>	<b>2 186 202</b>	<b>2 736 282</b>	<b>2 918 798</b>	<b>33,5%</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	322 828	577 606	424 741	31,6%
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 154 283	1 736 042	1 780 585	54,3%
Товарно-материальные запасы	520 949	140 164	159 198	-69,4%
Текущие налоговые активы	-	474	401 299	
Прочие краткосрочные активы	188 141	281 996	152 975	-18,7%
<b>II. Долгосрочные активы</b>	<b>368 419</b>	<b>348 363</b>	<b>317 887</b>	<b>-13,7%</b>
Долгосрочная дебиторская задолженность	364 800	344 700	314 550	-13,8%
Основные средства	3 048	3 434	2 766	-9,2%
Отложенные налоговые активы	571	229	571	0,0%
<b>Всего активы</b>	<b>2 554 620</b>	<b>3 084 645</b>	<b>3 236 685</b>	<b>26,7%</b>
<b>Обязательства</b>				
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>	<b>1 953 912</b>	<b>2 287 007</b>	<b>2 337 196</b>	<b>19,6%</b>
Обязательства по налогам	-	35 946	422 770	
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	665	455	608	-8,6%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 917 095	2 195 263	1 889 848	-1,4%
Краткосрочные оценочные обязательства	1 614	1 449	1 852	14,7%
Прочие краткосрочные обязательства	34 537	53 894	22 118	-36,0%
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>	<b>364 800</b>	<b>388 200</b>	<b>434 200</b>	<b>19,0%</b>
Долгосрочные финансовые обязательства	364 800	388 200	434 200	19,0%
<b>Всего обязательств</b>	<b>2 318 712</b>	<b>2 675 207</b>	<b>2 771 396</b>	<b>19,5%</b>
<b>V. Капитал</b>	<b>235 908</b>	<b>409 438</b>	<b>465 289</b>	<b>97,2%</b>
Уставный капитал	200	200	200	0,0%
Нераспределенная прибыль	235 708	409 238	465 089	97,3%
<b>Всего обязательств и капитал</b>	<b>2 554 620</b>	<b>3 084 645</b>	<b>3 236 685</b>	<b>26,7%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Отчет о совокупном доходе**

Тыс. тенге

	2 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	6 626 235	12 888 611	4 129 020	7 726 062	16,6%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	- 6 104 857	- 11 877 426	- 3 805 907	- 7 111 886	16,5%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>521 378</b>	<b>1 011 184</b>	<b>323 113</b>	<b>614 176</b>	<b>17,8%</b>
Доходы от финансирования	4 252	9 096	5 640	11 351	167,0%
Прочие доходы	3 416	541	131	3 881	13,6%
Расходы на реализацию продукции и оказания услуг	- 349	- 734	-	- 299 820	-14,1%
Административные расходы	- 43	- 106	-	- 59 732	36,3%
Расходы на финансирование	- 49	- 49	-	- 14 234	-71,3%
Прочие расходы	- 2	-	-	- 3 797	73,2%
<b>Прибыль за период от продолжаемой деятельности</b>	<b>84 321</b>	<b>129 590</b>	<b>154 701</b>	<b>251 825</b>	<b>198,7%</b>
Прибыль до налогообложения	84 321	129 590	154 701	251 825	198,7%
Расходы по корпоративному налогу	- 20	- 37	-	- 22 264	10,5%
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>64 167</b>	<b>91 877</b>	<b>145 704</b>	<b>229 562</b>	<b>257,8%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности (ОД)</b>			
1. поступление денежных средств, всего	61 764 859	4 515 216	8 949 266
реализация товаров	13 503 058	4 498 908	8 453 270
прочие поступления	48 073 773	16 308	495 996
Авансы, полученные от покупателей, заказчиков	180 208		
Полученные вознаграждения	7 820		
2. Выбытие денежных средств, всего	- 61 668 940	- 4 248 918	- 8 886 441
платежи поставщикам за товары и услуги	- 13 232 753	- 4 205 486	- 8 753 998
авансы выданные	- 175 449	-	- 1 600
выплаты по заработной плате	- 40 847	- 6 700	- 22 947
корпоративный подоходный налог	- 179 119	- 8 151	- 24 336
другие платежи в бюджет	-	- 28 122	- 78 032
прочие выплаты	- 48 040 772	- 459	- 5 528
<b>3. Чистая сумма денежных средств от ОД</b>	<b>95 919</b>	<b>266 298</b>	<b>62 825</b>

**II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности (ИД)**

1. поступление денежных средств, всего	-	23 400	-	
прочие поступления	-	23 400	-	
2. Выбытие денежных средств, всего	-	895	-	
приобретение основных средств	939	-	895	1 138
<b>3. Чистая сумма денежных средств от ИД</b>	<b>-</b>	<b>939</b>	<b>22 505</b>	<b>- 1 138</b>

**III. Движение денежных средств от финансовой деятельности (ФД)**

1. поступление денежных средств, всего	364 800	-	79 045	
прочие поступления	364 800	-	79 045	
2. Выбытие денежных средств, всего	-	390 526	- 34 026	- 38 820
прочие выплаты	-	390 526	- 34 026	- 38 820
<b>3. Чистая сумма денежных средств от ФД</b>	<b>-</b>	<b>25 726</b>	<b>- 34 026</b>	<b>40 225</b>
Увеличение/уменьшение денежных средств	69 133	254 777	101 912	
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	253 695	322 828	322 828	
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>322 828</b>	<b>577 606</b>	<b>424 741</b>	

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Контроль выплаты купонных вознаграждений ТОО «ComTrade Product» (НИН-KZ2P0Y15F472)**

Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал, тенге	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
06.03.2017 г.	06.03.2032 г.	20,00%	20 000	21 710	KZT	Два раза в год

Источник: Данные Компании

**График купонных выплат ТОО «ComTrade Product» (НИН-KZ2P0Y15F472), тыс. тенге**

в годовом выражении	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
купонная выплата	82 240	86 460	86 460	86 460	86 460	86 460	86 460	86 460
погашение номинальной стоимости	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>82 240</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>

Источник: Данные Компании

**Продолжение таблицы**

в годовом выражении	2026П	2027Ф	2028П	2029П	2030П	2031П	2032П
купонная выплата	86 460	86 460	86 460	86 460	86 460	86 460	86 460
погашение номинальной стоимости	-	-	-	-	-	-	434 200
<b>Итого</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>86 460</b>	<b>521 040</b>

Источник: Данные Компании

**График купонных выплат ТОО «ComTrade Product» (НИН-KZ2P0Y15F472), тыс. тенге**

	06.09.2018*	06.03.2019*	06.09.2019*	06.03.2020*	06.09.2020*	06.03.2021*	06.09.2021*
два раза в год	43 420	43 420	43 420	43 420	43 420	43 420	43 420

\* дата фиксации реестра держателей облигаций

Источник: Данные Компании

**Денежные средства и их эквиваленты ТОО «ComTrade Product», тыс. тенге**

	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Чистые сумма денежных средств от операционной деятельности	95 919	266 298	62 825
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	322 828	577 606	424 741

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 62 825 тыс. тенге, что на 35% меньше притока с начала года. Объем денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода составил 424 741 тыс. тенге. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 82 240 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**

	Норматив	2 кв. 2018
Оборачиваемость запасов	-	44,67
Количество дней	-	8
Оборачиваемость дебиторской задолженности	-	17,36
Количество дней	-	21
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	14,72
Количество дней	-	25
Оборачиваемость рабочего капитала	-	53,14
Оборачиваемость активов	-	9,55
<b>Коэффициенты ликвидности</b>		
Текущая ликвидность	> 2	1,25
Срочная ликвидность	> 0,7 - 0,8	0,94
Абсолютная ликвидность	>0,1-0,2	0,18
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>		
Обязательства/Капитал	<7	5,96
<b>Коэффициенты рентабельности</b>		
ROA, %	-	7,1%
ROE, %	-	49,34%
Маржа валовой выручки	-	7,95%
Маржа операционной прибыли	-	3,26%
Маржа чистой прибыли	-	2,97%

Источник: данные Компании, расчеты CS

\*Приведены общие среднерыночные значения

**Заключение:**

- По состоянию на 30 июня 2018 г. активы ТОО «ComTrade Product» составили 3 236 685 тыс. тенге, что на 26,7% выше показателя с начала года. Рост активов связан с увеличением краткосрочных активов на 33,5% до 2 918 798 тыс. тенге, доля которых в общей сумме активов составляет 90,2%. В структуре краткосрочных активов отмечен рост краткосрочной дебиторской задолженности на 54,3% до 1 780 585 тыс. тенге и денежных средств и их эквивалентов на 31,6% до 424 741 тыс. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 2 771 396 тыс. тенге и выросли с начала года на 19,5% преимущественно за счет увеличения краткосрочных обязательств на 19,6% до 2 337 196 тыс. тенге. Доля краткосрочных обязательств в структуре общих обязательств составляет 84,3%, где краткосрочные оценочные обязательства повысилась на 14,7% до 1 852 тыс. тенге, а также появились обязательства по налогам в размере 422 770 тыс. тенге. Краткосрочная кредиторская задолженность представляет собой задолженность перед двумя контрагентами за поставленные товары со сроком погашения в текущем году. Долгосрочные финансовые обязательства представлены обязательствами Эмитента по эмиссии ценных бумаг в размере 434 200 тыс. тенге, сумма которых выросла на 19,0% с начала года за счет дополнительного выпуска облигаций.
- Капитал на 30 июня 2018 г. составил 465 289 тыс. тенге и вырос с начала года на 97,2% в результате увеличения нераспределенной прибыли на 97,3% до 465 089 тыс. тенге. Уставный капитал составляет 200 тыс. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., чистая прибыль составила 229 562 тыс. тенге и выросла на 257,8% относительно аналогичного периода прошлого года. Росту чистой прибыли способствовало увеличение валовой прибыли на 17,8% до 614 176 тыс. тенге, повышение доходов от финансирования на 167% до 11 351 тыс. тенге, снижением расходов на реализацию продукции и оказания услуг на 14,1% до 299 820 тыс. тенге, сокращение расходов на финансирование на 71,3% до 14 234 тыс. тенге. Доход от реализации продукции и оказания услуг вырос на 16,6% до 7 726 062 тыс. тенге, в структуре, которой наибольшая доля приходится на доход от реализации шаров мелющих – 94%, доля дохода от реализации стрежней – 5% и доля дохода от реализации арматуры -1%.
- Показатели деловой активности Компании в отчетном периоде демонстрируют, преимущественно, положительную динамику и свидетельствуют об эффективности операционной деятельности. Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о среднем уровне долговой нагрузки, так на конец 2 кв. 2018 г. финансовый леверидж составил 5,96, что ниже порогового



значения уполномоченного органа (не выше семи). Коэффициенты прибыльности и ликвидности находятся на оптимальном уровне для выполнения обязательств перед держателями облигаций.

#### Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту отметим, что риск недостаточности ликвидности, кредитные риски и валютные риски находятся на минимальном уровне, вследствие погашения кредиторской задолженности и номинирования долгового займа в национальной валюте.
- 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.

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