



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «СевКазЭнерго»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 г.**

| | |
|---------------------------------|--|
| Цель финансового анализа | Выявление платежеспособности АО «СевКазЭнерго» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед держателями облигаций и контроль над целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций. |
| Основание | Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №874 от 04.11.2016, заключенного между АО «СевКазЭнерго» и АО «Сентрас Секьюритиз». |
| Заключение | По состоянию на 01.10.2017 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. |
| Общая информация | <p>АО «СевКазЭнерго» ранее (ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск») создано в соответствии с Уставом и действует согласно законодательству Республики Казахстан. Общество зарегистрировано Департаментом юстиции Северо-Казахстанской области за № 10660-1948-АО от 13 июля 2009 года. Юридический адрес Общества: Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, город Петропавловск, ул. Жамбыла, 215. Адрес фактического местонахождения: Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, город Петропавловск, улица Жамбыла, 215, (производственная база расположена по адресу улица Я. Гашека, 28). Код по государственному классификатору ОКПО – 38878640. Вид деятельности: 35111 Производство электроэнергии тепловыми электростанциями. Бизнес идентификационный номер (БИН): 990140000186. Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика: г. Петропавловск с 21 января 1999 года и присвоен РНН 481400068937. Свидетельство о постановке на регистрационный учет по НДС в Налоговом Департаменте по Северо-Казахстанской области: г. Петропавловск от 08 ноября 2012 года Серия 48001 № 0005200 и подтверждает регистрацию в качестве плательщика налога на добавленную стоимость с 30 января 2002 года.</p> <p>По состоянию на 30 сентября 2017 года Общество владеет долями в оплаченных уставных капиталах ТОО «Петропавловские Тепловые Сети» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%), ТОО «Севказэнергосбыт» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%), АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%).</p> <p>По состоянию на 30 сентября 2017 года фактическая численность работников составила 2 473 человека.</p> <p>Основными видами деятельности Общества являются:</p> <ul style="list-style-type: none">• производство электрической и тепловой энергии;• ремонт трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг/см² ;• обеспечение готовности к несению нагрузки во всем диапазоне рабочей мощности и выработке электроэнергии, в том числе для передачи ее в объединенную энергосистему Республики, а также транзитной передачи электроэнергии в соответствии с режимом работы;• осуществление технических и организационных мер, направленных на снижение вредных воздействий на природную среду;• эксплуатация, ремонт и техническое обслуживание электро-энергооборудования;• ремонт и эксплуатация котлов, турбин, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением;• эксплуатация, текущий ремонт и техническое обслуживание: паровых и водогрейных котлов, сосудов работающих под давлением; котельно-вспомогательного оборудования; кислородных и азотных баллонов и трубопроводов; трубопроводов пара и горячей воды, работающих под давлением; турбин; турбинного вспомогательного оборудования; диагностика; пуско-наладочные работы; модернизация и реконструкция. |
| Кредитные рейтинги | Fitch: Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне «BB-», прогноз «Стабильный»; Долгосрочный РДЭ в национальной валюте на уровне «BB-», прогноз «Стабильный»; Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «BBB+(kaz)», прогноз «Стабильный»; Приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте на уровне «BB-», рейтинг возвратности активов «RR4». |

| Акционеры | Наименование держателя | Доля, % |
|-----------|--|---------|
| | АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" | 100 |

Источник: сайт KASE (<http://www.kase.kz>)

Корпоративные события

- 25 сентября 2017 г. АО "СевКазЭнерго" сообщило о решении Совета директоров от 11 сентября 2017 г. об одобрении предоставления в залог недвижимого и движимого имущества.
- 25 сентября 2017 г. АО "СевКазЭнерго" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 11 сентября 2017 года.
- 20 сентября 2017 г. АО "СевКазЭнерго" сообщило о передаче в перезалог своего имущества на сумму 61,3 млрд тенге.
- 19 сентября 2017 г. АО "СевКазЭнерго", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении крупной сделки.
- 23 августа 2017 г. АО "СевКазЭнерго" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 18 августа 2017 года.
- 07 августа 2017 г. Опубликован годовой отчет АО "СевКазЭнерго" за 2016 год.
- 04 августа 2017 г. АО "СевКазЭнерго", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что "2 августа 2017 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило компании АО "СЕВКАЗЭНЕРГО" долгосрочный РДЭ в иностранной и местной валютах на уровне "В+", прогноз "Стабильный" и национальный долгосрочный рейтинг на уровне "BBBkaz", прогноз "Стабильный".
- 24 июля 2017 г. АО "СевКазЭнерго" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 21 июля 2017 года 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2COY10D695 (KZ2C00001519, основная площадка KASE, категория "облигации", SKENb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 499 780 187,50 тенге.
- 21 июля 2017 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "СевКазЭнерго" за январь–июнь 2017 года.
- 13 июля 2017 г. АО "СевКазЭнерго", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2017 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C57830016 компании составляет 150 000 000 штук; - размещено 143 863 799 простых акций компании; - единственным акционером компании и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компания, является АО "ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ".
- 10 июля 2017 г. АО "СевКазЭнерго" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 10 июля 2017 г. АО "СевКазЭнерго" предоставило протокол заседания Совета директоров от 04 июля 2017 года.

Основные параметры финансового инструмента

| | |
|--|--|
| Тикер | SKENb2 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZ2COY01F426 |
| ISIN: | KZ2C00003846 |
| Объем выпуска: | 1 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 10 млн. шт. |
| Число облигаций в обращении: | 5 001 000 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 100 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Купонная ставка: | 13,0% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги: | Долгосрочный кредитный рейтинг «В+» /прогноз «Стабильный», kz.«BBB» |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | Выплаты вознаграждения производятся 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций: |

| | |
|--|--|
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 1)20.05.2017 г. 2) 20.11.2017 г. 30 / 360 |
| Дата начала обращения: | 20.11.2016 г. |
| Дата погашения облигаций: | 24.11.2017 г. |
| Условия погашения облигаций | Облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего вознаграждения (купона) путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течении 10 рабочих дней, следующих за датой определения стоимости облигаций и вознаграждения (купона). На получение основного долга и последнего вознаграждения (купона). |
| Способ погашения облигаций | Погашение суммы основного долга осуществляется с одновременной выплатой купонного вознаграждения перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено |
| Целевое назначение: | Для пополнения оборотных средств. |

Источник: Протокол №10 заседания Совета директоров АО «СевКазЭнерго» от 10.10.2016 г.

Ограничения (кованты) - Не предусмотрены

Действия представителя держателей облигаций

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|--|---|
| Целевое использование денежных средств | Эмитент направил письмо исх.№04-12/3547 от 22.08.2017 г. | Денежные средства были направлены на цели указанные в Проспекте выпуска облигаций. |
| Размещение облигаций | Эмитент направил письмо исх.№04-12/3547 от 22.08.2017 г. | За отчетный период дополнительных размещений не было. |
| Кованты | Данное условие не применимо в связи с отсутствием ковант. | - |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 30.05.2017 г. | Обязательство выполнено за период 20.11.2016 г. – 20.05.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 20.11.2017 - 30.11.2017 г. |
| Финансовый анализ | Получена консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. | Подготовлен финансовый анализ за 3 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

Тыс.тенге

| АКТИВЫ | 3 кв. 2016 г. | 4 кв.2016 | 1 кв. 2017 г. | 2 кв. 2017 г. | 3 кв. 2017 г. | Изм. за год, % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Основные средства | 91 026 134 | 98 437 364 | 97 536 571 | 97 193 997 | 98 239 640 | 7,9% |
| Нематериальные активы | 156 188 | 202 025 | 200 854 | 193 635 | 185 450 | 18,7% |
| Прочие долгосрочные активы | - | 293 673 | 293 673 | 289 423 | 289 423 | - |
| Авансы выданные на покупку (строительство) основных средств | 677 860 | 376 587 | 360 129 | 758 914 | 1 083 260 | 59,8% |
| Денежные средства, ограниченные в использовании | 10 000 | 13 000 | 13 462 | 23 482 | 13 542 | 35,4% |
| Итого долгосрочные активы | 91 870 182 | 99 322 649 | 98 404 689 | 98 459 451 | 99 811 315 | 8,6% |
| ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Товарно-материальные запасы | 5 041 107 | 1 885 268 | 1 939 890 | 1 669 231 | 2 986 003 | -40,8% |
| Торговая дебиторская задолженность | 1 953 520 | 3 281 502 | 4 030 285 | 3 179 558 | 3 711 424 | 90,0% |
| Авансы, выданные на приобретение | 1 352 472 | 247 908 | 274 034 | 753 121 | 709 256 | -47,6% |

| | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| краткосрочных активов | | | | | | |
| Предоплата по подоходному налогу | 66 879 | 69 663 | 67 079 | 71 024 | 71 596 | 7,1% |
| Прочие текущие активы | 322 626 | 460 397 | 367 353 | 774 662 | 713 035 | 121,0% |
| Прочие финансовые активы | 19 | 192 589 | 392 866 | 188 581 | 269 149 | 1416473,7% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 195 977 | 173 045 | 520 236 | 1 178 587 | 90 825 | -53,7% |
| Итого текущие активы | 8 932 600 | 6 310 372 | 7 591 743 | 7 814 764 | 8 551 288 | -4,3% |
| ВСЕГО АКТИВЫ | 100 802 782 | 105 633 021 | 105 996 432 | 106 274 215 | 108 362 603 | 7,5% |
| КАПИТАЛ | | | | | | |
| Уставный капитал | 16 291 512 | 16 291 512 | 16 291 512 | 16 291 512 | 16 291 512 | 0,0% |
| Дополнительный оплаченный капитал | 277 168 | 277 168 | 277 168 | 277 168 | 277 168 | 0,0% |
| Резерв по переоценке основных средств | 21 872 907 | 21 480 749 | 21 202 771 | 21 224 046 | 20 945 287 | -4,2% |
| Нераспределенная прибыль/убыток | 16 129 147 | 17 954 086 | 21 463 369 | 19 716 093 | 19 083 864 | 18,3% |
| Итого капитал | 54 570 734 | 56 003 515 | 59 234 820 | 57 508 819 | 56 597 831 | 3,7% |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Выпущенные облигации | 8 342 398 | 8 324 298 | 8 306 198 | 8 288 097 | 8 269 997 | -0,9% |
| Долгосрочные займы | 14 782 078 | 13 408 554 | 12 886 564 | 13 712 231 | 14 733 679 | -0,3% |
| Обязательства по финансовой аренде | - | 302 773 | 302 773 | 302 773 | 302 773 | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 13 701 425 | 14 864 231 | 15 228 680 | 15 311 322 | 15 334 280 | 11,9% |
| Обязательства по рекультивации золототвалов | 259 189 | 532 213 | 532 213 | 532 213 | 532 213 | 105,3% |
| Обязательства по вознаграждениям работникам | 53 374 | 56 935 | 56 935 | 56 935 | 56 935 | 6,7% |
| Доходы будущих периодов | 161 151 | 1 251 681 | 1 251 681 | 1 251 681 | 1 632 702 | 913,2% |
| Итого долгосрочные обязательства | 37 299 615 | 38 740 685 | 38 565 044 | 39 455 252 | 40 862 579 | 9,6% |
| ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Текущая часть выпущенных облигаций | 222 125 | 877 061 | 639 904 | 980 074 | 748 785 | 237,1% |
| Торговая кредиторская задолженность | 3 633 774 | 4 099 627 | 2 294 009 | 2 133 953 | 2 673 195 | -26,4% |
| Текущая часть долгосрочных займов и краткосрочные займы | 3 746 005 | 4 280 883 | 3 411 638 | 2 572 038 | 4 008 651 | 7,0% |
| Текущая часть обязательств по рекультивации золототвалов | 53 587 | 97 785 | 97 785 | 97 785 | 97 785 | 82,5% |
| Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам | 4 859 | 4 727 | 4 727 | 4 727 | 4 727 | -2,7% |
| Авансы полученные | 374 459 | 373 008 | 306 785 | 361 740 | 527 541 | 40,9% |
| Текущая часть обязательств по финансовой аренде | - | 21 380 | 21 380 | 16 088 | 8 084 | -! |
| Прочие обязательства и начисленные расходы | 712 601 | 1 134 350 | 1 420 340 | 3 143 739 | 2 833 425 | 297,6% |
| Налоги и внебюджетные платежи к уплате | 185 023 | - | - | - | - | -100,0% |
| Итого текущие обязательства | 8 932 433 | 10 888 821 | 8 196 568 | 9 310 144 | 10 902 193 | 22,1% |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | 46 232 048 | 49 629 506 | 46 761 612 | 48 765 396 | 51 764 772 | 12,0% |
| ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 100 802 782 | 105 633 021 | 105 996 432 | 106 274 215 | 108 362 603 | 7,5% |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

**Консолидированный отчет о совокупном доходе**

Тыс.тенге

| | 3 кв. 2016 г. | 4 кв. 2016 г. | 1 кв. 2017 г. | 2 кв. 2017 г. | 3 кв. 2017 г. | Изм. за год, % |
|--|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| ДОХОДЫ | | | | | | |
| Производство электро/теплоэнергии и прочее | 21 501 276 | 30 904 528 | 10 360 415 | 17 522 735 | 23 598 895 | 9,8% |
| СЕБЕСТОИМОСТЬ | | | | | | |
| Производство электро/теплоэнергии и прочее | -14 846 545 | -20 899 798 | -6 217 571 | -11 279 976 | -16 646 377 | 12,1% |
| ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК | 6 654 731 | 10 004 730 | 4 142 844 | 6 242 759 | 6 952 518 | 4,5% |
| Общие и административные расходы | -1 314 914 | -1 838 308 | -421 199 | -935 948 | -1 398 052 | 6,3% |
| Расходы по реализации | -215 013 | -287 865 | -79 805 | -155 085 | -227 373 | 5,7% |
| ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | 5 124 804 | 7 878 557 | 3 641 840 | 5 151 726 | 5 327 093 | 3,9% |
| Прочие доходы (расходы), нетто | 42 394 | 259 585 | -51 069 | -70 864 | -5 587 | -113,2% |
| Убыток от уценки основных средств | | | | | | |
| Доходы (расходы) от курсовой разницы, нетто | 95 353 | 153 099 | 560 362 | 376 135 | -222 290 | -333,1% |
| Финансовые доходы | 71 217 | 88 113 | 22 157 | 47 763 | 75 962 | 6,7% |
| Финансовые расходы | -1 557 223 | -2 009 540 | -576 985 | -1 108 865 | -1 667 394 | 7,1% |
| ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ | 3 776 545 | 6 369 814 | 3 596 305 | 4 395 895 | 3 507 784 | -7,1% |
| Экономия (расход) по подоходному налогу | -323 597 | -1 484 085 | -365 000 | -447 644 | -470 607 | 45,4% |
| ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК ЗА ПЕРИОД | 3 452 948 | 4 885 729 | 3 231 305 | 3 948 251 | 3 037 177 | -12,0% |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

| | 3 кв. 2016 г. | 4 кв. 2016 г. | 1 кв. 2017 г. | 2 кв. 2017 г. | 3 кв. 2017 г. |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | | | |
| 1. Прибыль до налогообложения | 3 776 545 | 6 369 814 | 3 596 305 | 4 395 895 | 3 507 784 |
| Корректировки на: | | | | | |
| Амортизация и износ | 3 220 073 | 4 347 002 | 1 185 412 | 2 359 986 | 3 523 582 |
| Финансовые расходы | 1 557 222 | 2 009 540 | 576 985 | 1 108 865 | 1 667 394 |
| Восстановление/начисление резерва по сомнительным долгам | -17 909 | -1 242 | - | - | - |
| Восстановление/начисление резерва по устаревшим ТМЗ | - | -4 818 | - | - | - |
| Убыток/(доход) от выбытия основных средств | 22 800 | 16 164 | 1 585 | 87 517 | 21 335 |
| Расходы по вознаграждениям работников | - | 10 071 | - | - | - |
| Восстановление/начисление резерва по неиспользованным отпускам | - | 4 534 | - | - | - |
| Доход/расход от курсовой разницы | -95 353 | -153 099 | -560 362 | -376 135 | 232 660 |
| Прочие корректировки на неденежные статьи | 3 019 | - | 29 281 | -56 651 | 16 938 |
| Финансовые доходы | -71 216 | -88 113 | -22 157 | -47 763 | -75 962 |
| Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале | 8 395 181 | 12 509 853 | 4 807 049 | 7 471 714 | 8 893 731 |
| 2. Увеличение (уменьшение) оборотного капитала, всего в т.ч. | | | | | |
| Увеличение (уменьшение) товарно-материальных запасов | -2 720 973 | 446 867 | 295 378 | -216 037 | -1 100 735 |
| Увеличение (уменьшение) торговой дебиторской задолженности | 756 984 | -487 535 | -748 783 | -101 944 | -2 624 776 |
| Увеличение (уменьшение) авансов, выданных на приобретение кратк-х активов | -849 642 | 254 922 | -26 126 | 505 213 | -461 348 |
| Увеличение (уменьшение) налогов к возмещению и оплаченных налогов | 4 203 | - | 115 688 | -25 105 | -92 913 |
| Увеличение (уменьшение) прочей дебиторской задолженности | -55 617 | -203 171 | -19 495 | 729 636 | -160 317 |
| Увеличение (уменьшение) торговой кредиторской задолженности | 893 725 | 1 072 426 | -1 805 618 | -1 965 674 | -1 521 464 |
| Увеличение (уменьшение) авансов полученных | -43 843 | -45 294 | -46 223 | -11 268 | 952 461 |
| Увеличение (уменьшение) налогов к оплате | -27 164 | - | 352 783 | 205 236 | -175 811 |
| Увеличение (уменьшение) прочих обязательств и начисленных расходов | -144 702 | 162 114 | -441 185 | 405 076 | 1 720 512 |
| Увеличение (уменьшение) обязательств по вознаграждениям работникам | -386 | -6 643 | 776 | -396 | -369 |
| 3. Денежные средства, полученные от операционной деятельности | 6 207 766 | 13 703 539 | 2 484 244 | 6 996 451 | 5 428 971 |
| Уплаченный подоходный налог | - | - | -566 | -1 168 | -1 699 |
| Уплаченные проценты | -1 985 070 | -2 257 541 | -817 634 | -1 142 871 | -1 976 444 |
| 4. Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности | 4 222 696 | 11 445 998 | 1 666 044 | 5 852 412 | 3 450 828 |
| II. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | | | |
| Приобретение основных средств | -4 650 271 | -12 709 097 | 75 986 | -1 952 744 | -3 507 937 |
| Изменение в авансах, выданных на приобретение основных средств | -63 532 | - | 16 458 | -382 327 | -730 789 |
| Приобретение нематериальных активов | -20 768 | -67 548 | -7 469 | -2 459 | -1 067 |
| Размещение депозитов | -235 818 | -46 311 | -248 527 | -2 373 600 | -2 508 319 |
| Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты | 6 871 | - | 3 382 | 6 795 | 9 862 |
| Изъятие депозитов | 229 300 | - | 48 600 | 2 368 600 | 2 432 928 |
| Поступления от выбытия основных средств | 14 157 | 431 182 | - | -1 140 911 | 10 000 |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности | -4 720 061 | -12 391 774 | -111 570 | -3 476 646 | -4 295 322 |
| III. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | | | |
| Поступление займов | 3 300 000 | 6 396 620 | - | 1 435 852 | 4 442 046 |
| Погашение займов | -3 169 650 | -5 567 198 | -837 500 | -2 452 067 | -3 631 672 |
| Выплата дивидендов | -5 000 | -105 000 | -369 783 | -454 783 | -524 783 |
| Размещение облигаций | - | - | - | 100 774 | 100 777 |
| Погашение финансовой помощи связанной стороной | -70 000 | -72 830 | - | - | - |
| Поступления по государственным субсидиям | - | - | - | - | 387 290 |
| Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности | 55 350 | 651 592 | -1 207 283 | -1 370 224 | 773 658 |
| ИТОГО Увеличение (+), уменьшение (-) денежных средств | -442 015 | -294 184 | 347 191 | 1 005 542 | -70 836 |
| Денежные средства на начало отчетного периода | 467 229 | 467 229 | 173 045 | 173 045 | 173 045 |
| Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты | 19 219 | - | - | - | -11 384 |
| Денежные средства на конец отчетного периода | 44 433 | 173 045 | 520 236 | 1 178 587 | 90 825 |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Финансовые коэффициенты

| Финансовые коэффициенты | 3 кв. 2016 г. | 4 кв. 2016 г. | 1 кв. 2017 | 2 кв. 2017 | 3 кв. 2017 |
|--|---------------|---------------|------------|------------|------------|
| Оборачиваемость запасов | 4,59 | 6,03 | 13,00 | 12,50 | 9,54 |
| Количество дней | 79 | 60 | 28 | 29 | 38 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 14,94 | 11,81 | 11,34 | 9,72 | 9,13 |
| Количество дней | 24 | 31 | 32 | 38 | 40 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 4,22 | 4,92 | 8,91 | 10,43 | 8,50 |
| Количество дней | 86 | 74 | 41 | 35 | 43 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | 8 732,37 | -13,50 | -15,99 | -33,37 | -16,36 |
| Оборачиваемость основных средств | 0,31 | 0,33 | 0,42 | 0,36 | 0,32 |
| Оборачиваемость активов | 9,26 | 7,99 | 12,96 | 15,83 | 13,09 |
| Коэффициенты ликвидности | | | | | |
| Текущая ликвидность | 1,00 | 0,58 | 0,93 | 0,84 | 0,78 |
| Срочная ликвидность | 0,24 | 0,32 | 0,56 | 0,47 | 0,35 |

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Абсолютная ликвидность | 0,0219 | 0,0159 | 0,0635 | 0,1266 | 0,0083 |
| Коэффициенты платежеспособности | | | | | |
| Займы/Общий капитал | 0,33 | 0,32 | 0,29 | 0,30 | 0,32 |
| Займы/Капитал | 0,49 | 0,46 | 0,42 | 0,43 | 0,48 |
| Займы/Активы | 0,27 | 0,25 | 0,23 | 0,23 | 0,25 |
| Обязательства/Капитал | 0,85 | 0,89 | 0,79 | 0,83 | 0,89 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | | |
| ROA, % | 1,14% | 1,18% | 3,05% | 1,86% | 0,94% |
| ROE, % | 2,11% | 2,21% | 5,61% | 3,38% | 1,77% |
| Маржа валовой выручки | 30,95% | 32,37% | 39,99% | 35,63% | 29,46% |
| Маржа операционной прибыли | 23,83% | 25,49% | 35,15% | 29,40% | 22,57% |
| Маржа чистой прибыли | 16,06% | 15,81% | 31,19% | 22,53% | 12,87% |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Заключение:

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2017 г. активы Компании выросли на 7,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 108 363 млн. тенге за счет, в основном, роста долгосрочных активов на 8,6%, тогда как краткосрочные активы сократились на 4,3%. Долгосрочные активы выросли на 8,6% по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г., составив 99 811 млн. тенге вследствие роста основных средств на 7,9% и авансов, выданных на приобретение основных средств на 59,8%. В структуре краткосрочных активов на конец отчетного периода сократились товарно-материальные запасы на 40,8%, авансы, выданные на приобретение краткосрочных активов на 47,6% и денежные средства и их эквиваленты на 53,7%. При этом, в отчетном периоде наблюдается увеличение прочих финансовых активов с 19 тыс. тенге до 269 149 тыс. тенге, прочих текущих активов на 121%.
- Обязательства Компании на конец отчетного периода составили 51 765 млн. тенге, увеличившись на 12% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, преимущественно, роста долгосрочных обязательств на 9,6%. Так, увеличение долгосрочных обязательств в отчетном периоде было обусловлено ростом отложенных налоговых обязательств на 11,9%, доходов будущих периодов на 913% и обязательств по рекультивации золоотвалов на 105,3%. При этом долгосрочные займы и выпущенные облигации снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0,3% и 0,9%, соответственно. Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода выросли на 22,1%, составив 10 902 млн. тенге за счет увеличения займов на 7% и прочих обязательств и начисленных расходов в 4 раза.
- Капитал на конец 3 кв. 2017 г. увеличился на 3,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 56 598 млн. тенге, за счет роста нераспределенной прибыли на 18,3% до 19 084 млн. тенге. Резервы по переоценке основных средств сократились на 4,2%, составив 20 945 млн. тенге. Размер уставного капитала не изменился и составил 16 292 млн. тенге.
- На конец отчетного периода 2017 г. Компания получила чистую прибыль в размере 3 037 млн. тенге, которая сократилась на 12% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года. Снижение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, фиксацией расходов от курсовой разницы в размере 222,3 млн. тенге против прибыли в 3 кв. 2016 г., прочих расходов в размере 5,6 млн. тенге и увеличением финансовых расходов на 7,1%.
- Валовая прибыль на конец 3 кв. 2017 г. составила 6 953 млн. тенге, увеличившись на 4,5% за счет роста доходов от производства электро - теплоэнергии на 9,8%. При этом себестоимость реализации увеличилась на 12,1%, составив 16 646 млн. тенге. В структуре операционной деятельности общие и административные расходы выросли на 6,3% и расходы по реализации на 5,7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2016 г. В отчетном периоде финансовые доходы составили 76 млн. тенге, увеличившись на 6,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- Финансовые коэффициенты Эмитента по итогам 3 кв. 2017 г. демонстрируют, незначительное снижение относительно показателей 3 кв. 2016 г., сохранив показатели рентабельности и ликвидности на оптимальном уровне. Коэффициент рентабельности активов, ROA, снизился с 1,14% (3 кв. 2016 г.) до 0,94% (3 кв. 2017 г.) и коэффициент рентабельности капитала, ROE, уменьшился с 2,11% (3 кв. 2016 г.) до 1,77% (3 кв. 2017 г.). Показатели ликвидности Компании в отчетном периоде незначительно снизились вследствие роста текущих обязательств на 22,1% и сокращения текущих активов на 4,3%. Так, коэффициент текущей ликвидности составил 0,78, коэффициент срочной ликвидности и

коэффициент абсолютной ликвидности равны 0,35 и 0,008, соответственно. Коэффициенты платёжеспособности свидетельствуют об оптимальной долговой нагрузке.

- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

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.