

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Жаркент Газ Сервис»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2021 г.**

Цель	<ul style="list-style-type: none"> Выявление платежеспособности ТОО «Жаркент Газ Сервис» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	<ul style="list-style-type: none"> Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций ТОО «Жаркент Газ Сервис» №б/н от 27.02.2020 г., заключенного между ТОО «Жаркент Газ Сервис» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> По состоянию на 01.01.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> Основной деятельностью является оптовая и розничная реализация сжиженного нефтяного газа (СНГ), БИН 121040012248. Свидетельство об аккредитации серии KZ17RNC00001512 от 22.09.2017 года выданное Департаментом государственной инспекции в нефтегазовом комплексе. Работает под торговой маркой «Бейбарс Газ» Виды деятельности Компании: осуществляет полностью все процессы в логистике сжиженного газа, от производителей до конечных потребителей, с использованием собственных активов: <ul style="list-style-type: none"> Газонакопительные станции (ГНС) Спец. авто-ж/д. парк: автогазовозы, газо-ж/д. цистерны Разветвленная сеть АГЗС Сервисные центры по установке и обслуживанию ГБО
Кредитные рейтинги	Нет рейтинга

Анализ корпоративных событий

В отчетном периоде корпоративные события не зафиксированы.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
Код бумаги:	ZHGS.0323
ISIN:	KZX000000328
Объем выпуска:	5 000 000 USD
Число зарегистрированных облигаций:	500 шт.
Число облигаций в обращении:	70 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	10 000 USD
Вознаграждение:	Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 5,2% годовых от номинальной стоимости облигации.
Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:	Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)
Периодичность и дата выплаты вознаграждения:	Выплата купонного вознаграждения производится два раза в год, начиная с даты обращения, через каждые 6 (шесть) месяцев в течение всего срока обращения облигаций.
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям:	USD
Дата начала обращения:	06.03.2020 г.
Дата погашения облигаций:	06.03.2023 г.
Условия и порядок погашения облигаций:	Дата погашения облигаций – дата окончательного погашения облигаций будет дата по истечению трех лет с даты начала обращения. Способ погашения – путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций в течение 10 рабочих дней.
Право эмитента выкупить облигаций:	По решению Наблюдательного Совета Эмитент по собственной

инициативе имеет право выкупать свои облигации в течение всего срока их обращения при условии получения письменного согласия от держателей облигаций.

Опционы:

Не предусмотрены.

Конвертируемость:

Не предусмотрена.

Целевое назначение:

Развитие бизнеса (приобретение основных средств, закуп товаров и услуг в рамках деятельности, оплата труда работников и прочее).

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения ковенанты

Эмитент не может вносить изменения в условия Проспекта выпуска облигаций если иное не согласовано в письменной форме с держателем облигации.

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №93 от 09.02.2022 г.	Согласно Проспекту выпуска облигаций денежные средства от размещения облигаций должны быть направлены на развитие бизнеса. Какие-либо подтверждающие бухгалтерские документы не были предоставлены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №93 от 09.02.2022 г.	Дополнительное размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №93 от 09.02.2022 г.	Выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента исх. №93 от 09.02.2022 г.	Выполнено за период с 01.07.2021 г. по 30.09.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 06.03.2022 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 4 кв. 2022 г. (неаудированная)	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 4 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Не предусмотрены	Не предусмотрены

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

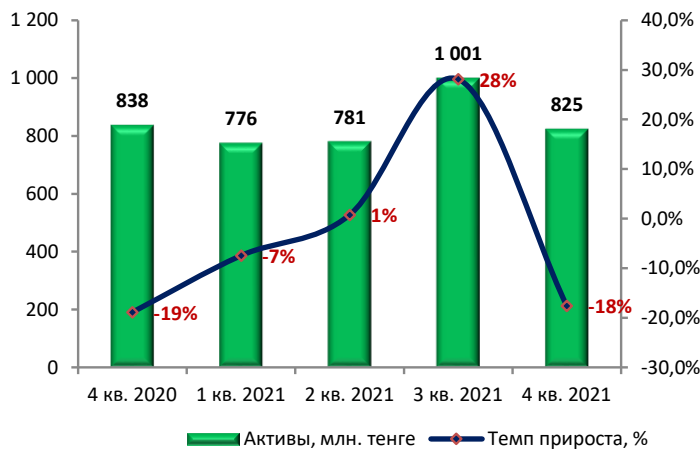
Активы	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	477 683	457 006	435 437	441 420	382 884	-20%
Нематериальные активы	144	108	72	36	0	-100%
Итого долгосрочных активов	477 827	457 114	435 509	441 456	382 884	-20%
Краткосрочные активы:						
Запасы	192 635	144 544	117 765	127 412	278 971	45%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	42 248	61 280	30 277	36 192	17 785	-58%
Прочие краткосрочные активы	81 655	90 096	178 941	269 551	96 745	18%
Текущие налоговые активы	18 784	14 942	14 554	89 894	30 836	64%
Денежные средства и их эквиваленты	24 948	7 644	4 384	36 465	17 425	-30%
Итого краткосрочных активов	360 270	318 506	345 921	559 514	441 762	23%
Итого активов	838 097	775 620	781 430	1 000 970	824 646	-2%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Отложенные налоговые обязательства	5 364	5 364	5 364	5 364	13 517	152%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	80 551	78 554	76 557	99 566	17 760	-78%
Долгосрочные финансовые обязательства	286 485	288 270	290 025	288 965	329 532	15%

Итого долгосрочных обязательств	372 400	372 188	371 946	393 895	360 809	-3,1%
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства	0	0	0	0	1 737	100%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	369 023	327 457	245 085	291 106	284 075	-23%
Краткосрочные оценочные обязательства	4 296	4 296	4 296	4 296	4 377	2%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	3 657	1 669	1 495	1 758	1 473	-60%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	1 635	4 123	21 777	98 192	1 536	-6%
Вознаграждения работникам	-	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	39 882	42 008	88 258	130 452	157 247	294%
Итого краткосрочных обязательств	418 493	379 553	360 911	525 804	450 445	8%
Итого обязательства	790 893	751 741	732 857	919 699	811 254	3%
Капитал:						
Уставный капитал	170	170	170	170	170	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	47 033	23 711	48 401	81 100	13 221	-72%
Итого капитал	47 204	23 881	48 571	81 270	13 391	-72%
Итого обязательства и капитал	838 097	775 622	781 428	1 000 969	824 645	-2%

Источник: Данные Компании

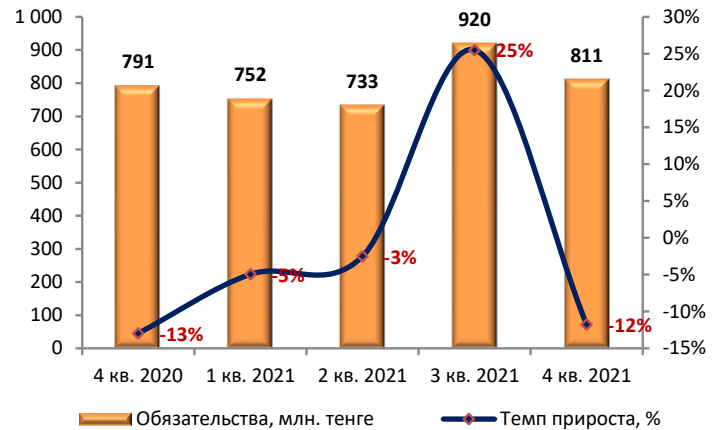
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



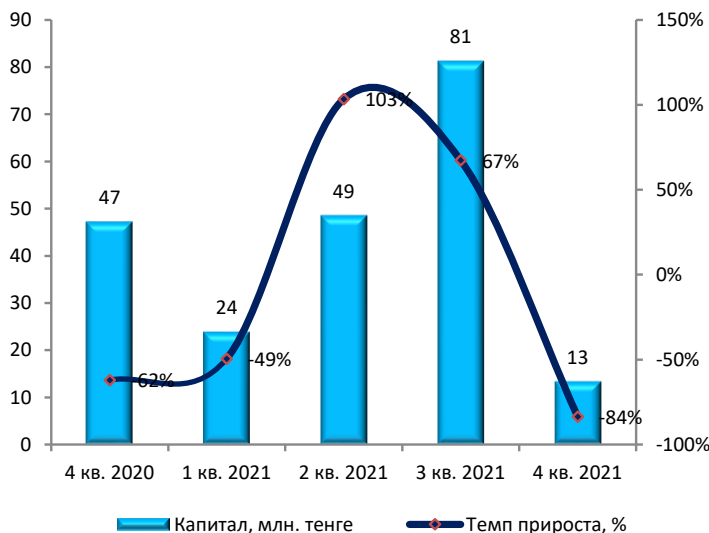
Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

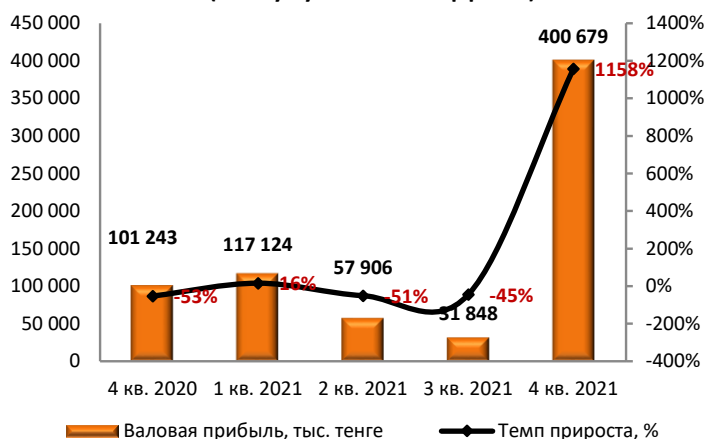
	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	1 956 621	410 029	558 121	647 374	2 369 860	21%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-1 309 408	-292 905	-383 091	-440 496	-1 762 303	35%
Валовая прибыль	647 213	117 124	175 030	206 878	607 557	-6%
Расходы по реализации	-466 339	-93 100	-104 136	-109 048	-392 801	-16%

Административные расходы	-163 726	-44 869	-46 804	-60 935	-260 362	59%
Операционный убыток (прибыль)	17 148	-20 845	24 090	36 895	-45 606	-366%
Финансовые расходы	-8 021	-7 890	-535	-8 214	-19 211	140%
Прочие доходы	126 713	5 190	8 232	15 407	54 736	-57%
Прочие расходы	-113 121	-7 927	-4 432	-1 036	-16 544	-85%
Убыток до налогообложения	22 719	-31 472	27 355	43 054	-26 625	-217%
Расход по подоходному налогу	-12 938	-6 252	-	583	1 697	113%
Чистый убыток/прибыль	9 781	-25 220	27 355	42 471	-28 322	-390%
Итого совокупный убыток/прибыль за отчетный период	9 781	-25 220	27 355	42 471	-28 322	-390%

Источник: Данные Компании

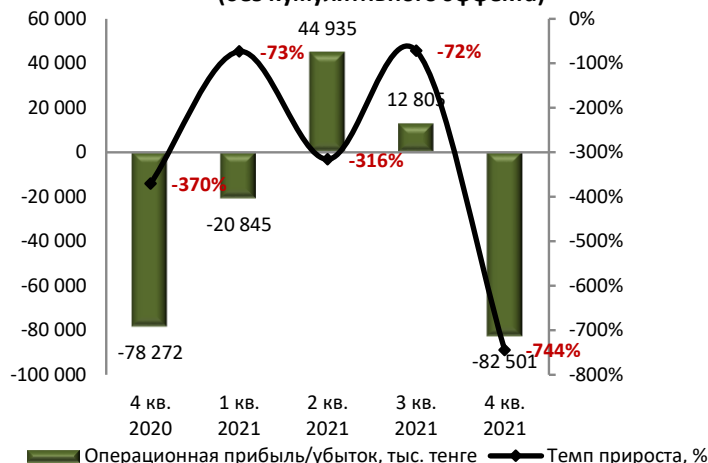
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



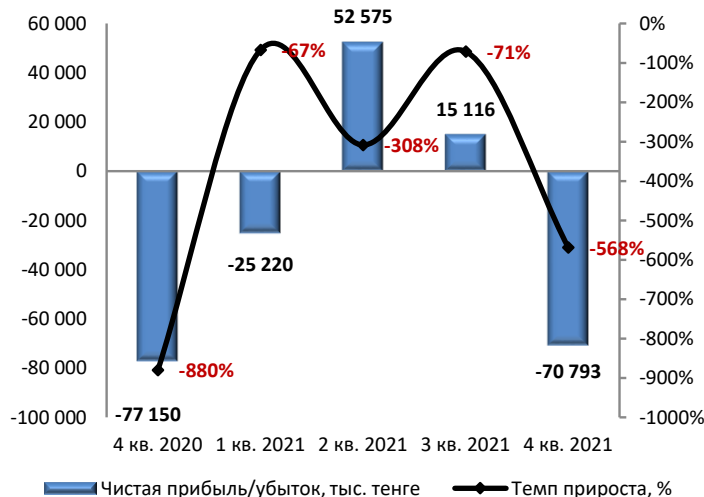
Источник: Данные Компании, CS

Динамика операционного убытка/прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021
Денежные потоки от операционной деятельности					
Реализация товаров и услуг	2 214 260	434 006	690 846	802 193	2 780 816
Прочие поступления	243 399	4 738	-3 058	29 406	282 078
Предоставление услуг	34 078	0	0	0	146 000
Платежи поставщикам за товары и услуги	-2 059 165	-350 382	-555 656	-705 377	-2 722 907
Выплаты процентов по займу	-7 875	-7 658	0	-8 045	-18 851
Выплаты по заработной плате	-149 084	-18 982	-8 910	-2 116	-32 408
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-114 883	-13 568	-10 531	-20 919	-75 170
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-	-	-	-	-
Авансы, полученные от покупателей, заказчиков	10 745	140	492	3 445	13 179
Авансы выплаченные	-3 505	0	-82	0	-212

Прочие выплаты	-419 595	-71 748	-115 609	-68 171	-381 694
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-251 625	-23 454	-2 508	30 416	-9 169
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Увеличение акционерного капитала		0		0	
Получение займов					30 800
Прочие поступления	297 700	0		0	0
Выплата дивидендов	-20 000	0		0	
Погашение займов		0		1	-46 153
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	277 700	0	0	1	-15 353
Влияние обменных курсов валют к тенге	0	0			
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	26 075	-23 454	-2 508	30 417	-24 522
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	5 022	31 097	6 893	4 348	31 097
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	31 097	7 643	4 385	36 465	17 425

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
1	KZX000000328	06.03.2020 г.	06.03.2023 г.	5,2%	10 000	70	USD	два раза в год

Источник: Проспект выпуска облигаций

График выплаты купонного вознаграждения и основного долга по облигациям (ISIN-KZX000000328)

Наименование	Ед. изм.	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022
ZHGS.0323	USD	18 200,0	-	18 200,0	-	18 200,0
ZHGS.0323	тыс. тенге	7 671,3	-	7 671,3	-	7 671,3

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

06 сентября 2021 г. Эмитент произвел выплату вознаграждения и основного долга по облигациям на сумму 7 671,3 тыс. тенге или 18 200 долл. США.

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	Ед. изм.	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2020	31.12.2021
Денежные средства и их эквиваленты	тыс. тенге	24 948	7 644	4 384	36 465	17 425
Отток денежных средств, полученных от операционной деятельности	тыс. тенге	-257 774	-23 454	-2 508	30 416	-9 169
FCFF	тыс. тенге	-257 774	-23 454	-2 508	30 416	-9 169

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 4 кв. 2021 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 9 169 тыс. тенге и денежный отток в размере 9 169 тыс. тенге. Сумма денежных средств и их эквивалентов снизилась с 24 948 тыс. тенге до 17 425 тыс. тенге, что может свидетельствовать о низком уровне ликвидности и риске неплатежеспособности.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021
Коэффициенты рентабельности					
ROA (%) чистая прибыль	1,05%	-12,50%	7,03%	6,35%	-4,14%
ROE (%) чистая прибыль	11,40%	-283,83%	151,02%	87,23%	-79,79%
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,86	0,92	0,86	0,78	0,96
Займы / Капитал	6,07	12,07	5,97	3,56	24,74
Займы / Активы	0,34	0,37	0,37	0,29	0,40
Обязательства/Капитал (<7)	16,75	31,48	15,09	11,32	60,58
Обязательства/Активы	0,94	0,97	0,94	0,92	0,98
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	0,86	0,84	0,96	1,06	0,98
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,25	0,26	0,51	0,58	0,25
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,06	0,02	0,01	0,07	0,04

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Закключение: Активы Компании по состоянию на 31.12.2021 г. составили 824 646 тыс. тенге и с начала года уменьшились на 2% за счет снижения долгосрочных активов. Краткосрочные активы увеличились на 23% до 441 762 тыс. тенге, в структуре которых наблюдается увеличение запасов на 45% до 278 971 тыс. тенге, прочих краткосрочных активов на 18% до 96 745 тыс. тенге, текущих налоговых активов на 64% до 30 836 тыс. тенге. Долгосрочные активы снизились на 20% до 382 884 тыс. тенге за счет уменьшения основных средств на 20% до 382 884 тыс. тенге.

- Обязательства Компании по состоянию на 31.12.2021 г. составили 811 254 тыс. тенге и увеличились с начала года на 3%, в основном, за счет увеличения краткосрочных обязательств на 8% до 450 445 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства выросли, в основном, в результате увеличения прочих краткосрочных обязательств в 4 раза до 157 247 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства снизились на 3% до 360 809 тыс. тенге, в основном, за счет снижения долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 78% до 17 760 тыс. тенге.
 - Капитал по состоянию на 31.12.2021 г. равен 13 391 тыс. тенге, уменьшившись с начала года на 72% за счет снижения нераспределенной прибыли на 72% до 13 221 млн. тенге.
 - В отчетном периоде, закончившегося 31 декабря 2021 г., Компания получила чистый убыток в размере 28 322 тыс. тенге, что в 3 раза меньше показателя за аналогичный период 2020 г. Снижение чистой прибыли связано с уменьшением валовой прибыли на 6% до 607 557 тыс. тенге, прочих доходов на 57% до 54 736 тыс. тенге и увеличением финансовых расходов на 140% до 19 211 тыс. тенге.
 - Коэффициенты ликвидности демонстрируют разносторонность. В частности, текущая ликвидность составила 0,98 (4 кв. 2020 г.: 0,86), срочная ликвидность составила 0,25 (4 кв. 2020 г.: 0,25), а абсолютная ликвидность составила 0,04 (4 кв. 2020 г.: 0,06). Коэффициент рентабельности активов и капитала сложились отрицательными значениями в связи с убытком в отчетном периоде.
- По состоянию на 01.01.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.