

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Жаркент Газ Сервис»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 г.**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Цель</b>               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> </ul>  |
| <b>Основание</b>          | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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».</li> </ul>  |
| <b>Заключение</b>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ По состоянию на 01.04.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.</li> </ul>  |
| <b>Общая информация</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Основной деятельностью является оптовая и розничная реализация сжиженного нефтяного газа (СНГ), БИН 121040012248.</li> <li>▪ Свидетельство об аккредитации серии KZ17RNC00001512 от 22.09.2017 года выданное Департаментом государственной инспекции в нефтегазовом комплексе.</li> <li>▪ Работает под торговой маркой «Бейбарс Газ»</li> <li>▪ 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"> <li>• Газонакопительные станции (ГНС)</li> <li>• Спец. авто-ж/д. парк: автогазовозы, газо-ж/д. цистерны</li> <li>• Разветвленная сеть АГЗС</li> <li>• Сервисные центры по установке и обслуживанию ГБО</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>Кредитные рейтинги</b> | Нет рейтинга   |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>Корпоративные события</b>   | <b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>   |  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 06 марта 2020 г.</li> <li>▪ 26 мая 2020 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Компания сообщила о размещении купонных облигаций на площадке Международного центра «Астана» (далее АИХ) в количестве 70 штук по номиналу 10 000 долл. США. Общая сумма размещения составила 700 000 долл. США.</li> <li>▪ Компания официальным письмом Исх.№210 от 26.05.2020 г. уведомила ПДО о производстве выкупа облигаций в течение 1 квартала 2020 г. на сумму 500 057 долл. США или 276 007 609 тенге.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul> |

**Анализ корпоративных событий**

В отчетном периоде корпоративные события носят положительный характер влияния на деятельность Эмитента в связи с размещением купонных облигаций. В течение отчетного периода Эмитент произвел выкуп облигаций на сумму 500 057 долл. США или 276 007 609 тенге.

**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:                            | 20 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                    | USD   |

платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям:

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. 210 от 26.05.2020 г.                  | Согласно Проспекту выпуска облигаций денежные средства от размещения облигаций должны быть направлены на развитие бизнеса. Согласно финансовой отчетности Эмитента за 1 кв. 2020 г. с начала года выросли основные средства на 40%, ТМЗ на 21% и денежные средства в 60 раз. Какие-либо подтверждающие бухгалтерские документы не были предоставлены. |
| Размещение облигаций   | Получено письмо от Эмитента исх.№142 от 31.03.2020 г.                  | Согласно письму в отчетном периоде произведено размещение облигаций в количестве 70 шт. На дату 01.04.2020 г. размещено 20 шт.  |
| Ковенанты  | Не предусмотрены   | Не предусмотрены  |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения              | -  | За период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. выплата вознаграждения по облигациям не осуществлялась. Период ближайшей купонной выплаты 06.09.2020   |
| Финансовый анализ  | Предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2020 г. (неаудированная). | Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2020 г.   |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Не предусмотрены   | Не предусмотрены  |

**Анализ финансовой отчетности**

**Бухгалтерский баланс**

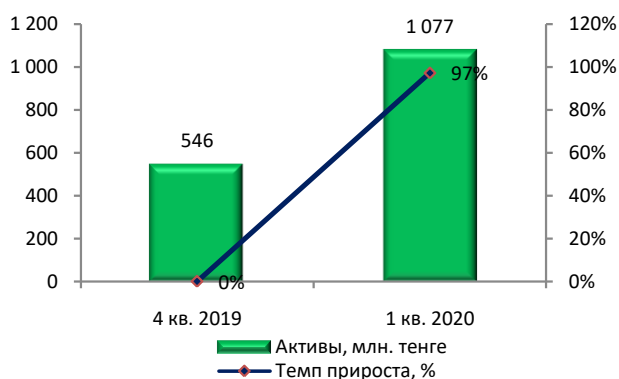
Тыс. тенге

| Активы  | 4 кв. 2019     | 1 кв. 2020       | Изм. с нач. года, % |
|---|----------------|------------------|---------------------|
| <b>Долгосрочные активы:</b>   |                |                  |                     |
| Основные средства   | 313 564        | 438 003          | 40%                 |
| Нематериальные активы   | 746            | 595              | -20%                |
| <b>Итого долгосрочных активов</b>   | <b>314 310</b> | <b>438 599</b>   | <b>40%</b>          |
| <b>Краткосрочные активы:</b>  |                |                  |                     |
| Товарно-материальные запасы   | 130 879        | 158 388          | 21%                 |
| Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность                         | 16 727         | 74 935           | 348%                |
| Прочие краткосрочные активы   | 79 216         | 100 925          | 27%                 |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 5 022          | 304 265          | 5959%               |
| <b>Итого краткосрочных активов</b>  | <b>231 844</b> | <b>638 513</b>   | <b>175%</b>         |
| <b>Итого активов</b>  | <b>546 154</b> | <b>1 077 112</b> | <b>97%</b>          |
| <b>Обязательства и капитал</b>  |                |                  |                     |
| <b>Долгосрочные обязательства:</b>  |                |                  |                     |
| Отложенные налоговые обязательства  | 44 354         | 44 354           | 0%                  |
| <b>Итого долгосрочных обязательств</b>  | <b>44 354</b>  | <b>44 354</b>    | <b>0%</b>           |
| <b>Краткосрочные обязательства:</b>   |                |                  |                     |
| Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | -              | 300 137          | -                   |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность                        | 380 752        | 563 056          | 48%                 |
| Краткосрочные оценочные обязательства   | 8 295          | 8 295            | 0%                  |
| Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу                             | 3 422          | 3 982            | 16%                 |
| Вознаграждения работникам   | 66             | 3                | -96%                |
| Прочие краткосрочные обязательства  | 45 013         | 79 052           | 76%                 |
| <b>Итого краткосрочных обязательств</b>   | <b>437 548</b> | <b>954 525</b>   | <b>118%</b>         |
| <b>Итого обязательства</b>  | <b>481 902</b> | <b>998 879</b>   | <b>107%</b>         |
| <b>Капитал:</b>   |                |                  |                     |
| Уставный капитал  | 170            | 170              | 0%                  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                                      | 64 082         | 78 063           | 22%                 |
| <b>Итого капитал</b>  | <b>64 252</b>  | <b>78 233</b>    | <b>22%</b>          |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>  | <b>546 154</b> | <b>1 077 112</b> | <b>97%</b>          |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

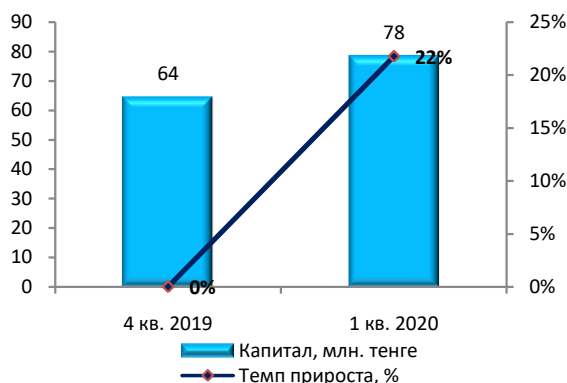
**Динамика активов**



**Динамика обязательств**



**Динамика капитала**



Источник: Данные Компании, СС

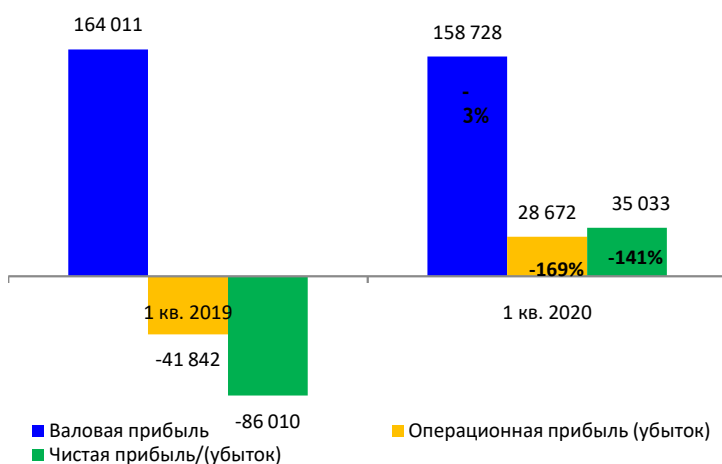
### Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

|   | 1 кв. 2019     | 1 кв. 2020     | Изм. за год, % |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Выручка                                     | 428 086        | 418 054        | -2%            |
| Себестоимость реализованных товаров и услуг | -264 076       | -259 326       | -2%            |
| <b>Валовая прибыль</b>                      | <b>164 011</b> | <b>158 728</b> | <b>-3%</b>     |
| Расходы по реализации                       | -146 741       | -63 305        | -57%           |
| Административные расходы                    | -59 112        | -66 751        | 13%            |
| <b>Операционная прибыль (убыток)</b>        | <b>-41 842</b> | <b>28 672</b>  | <b>-169%</b>   |
| Прочие доходы                               | 10 430         | 75 689         | 626%           |
| Прочие расходы                              | -7 607         | -67 587        | 788%           |
| <b>Убыток до налогообложения</b>            | <b>-39 020</b> | <b>36 774</b>  | <b>-194%</b>   |
| Расход по подоходному налогу                | -46 990        | -1 741         | -96%           |
| <b>Чистая прибыль/(убыток)</b>              | <b>-86 010</b> | <b>35 033</b>  | <b>-141%</b>   |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, СС

### Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

|  | 2019           | 1 кв. 2020     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>                  |                |                |
| Реализация товаров и услуг   | 496 645        | 507 502        |
| Прочие поступления   | 445 805        | 1 030 822      |
| Платежи поставщикам за товары и услуги                               | -470 175       | -407 554       |
| Выплаты по заработной плате  | -50 641        | -42 897        |
| Подоходный налог и другие платежи в бюджет                           | -32 714        | -31 783        |
| Авансы выплаченные   | -5 045         | -              |
| Прочие выплаты   | -464 019       | -1 061 190     |
| <b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>    | <b>-80 144</b> | <b>-5 099</b>  |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>                |                |                |
| <b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                    |                |                |
| Прочие поступления   | -              | 276 008        |
| <b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>      | <b>-</b>       | <b>276 008</b> |
| Влияние обменных курсов валют к тенге                                | -46            | 28 335         |
| <b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>           | <b>-80 190</b> | <b>299 243</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода       | 85 212         | 5 022          |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b> | <b>5 022</b>   | <b>304 265</b> |

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  | 20                     | USD    | два раза в год        |

Источник: Проспект выпуска облигаций

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

| Наименование | Ед.изм. | 31.03.2020 | 30.06.2020 | 30.09.2020 | 31.12.2020 | 31.03.2021 |
|--------------|---------|------------|------------|------------|------------|------------|
|--------------|---------|------------|------------|------------|------------|------------|

|                  |                  |          |          |                |          |                |
|------------------|------------------|----------|----------|----------------|----------|----------------|
| ZHGS.0323        | USD              | -        | -        | 5 200,0        | -        | 5 200,0        |
| <b>ZHGS.0323</b> | <b>тыс.тенге</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2 100,8</b> | <b>-</b> | <b>2 100,8</b> |

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Согласно графику купонных выплат в сентябре 2020 г. ожидается выплата вознаграждения в сумме 2 100 тыс. тенге согласно количеству размещенных облигаций.

### Финансовые коэффициенты

| Финансовые коэффициенты                | 4 кв. 2019 | 1 кв. 2020 |
|--|------------|------------|
| <b>Коэффициенты рентабельности</b>     |            |            |
| ROA (%) чистая прибыль                 | -          | 17,27%     |
| ROE (%) чистая прибыль                 | -          | 196,70%    |
| <b>Коэффициенты платежеспособности</b> |            |            |
| Займы / Общий капитал                  | 0,00       | 0,79       |
| Займы / Капитал                        | 0,00       | 3,84       |
| Займы / Активы                         | 0,00       | 0,28       |
| Обязательства/Капитал (<7)             | 7,50       | 12,77      |
| Обязательства/Активы                   | 0,88       | 0,93       |
| <b>Коэффициенты ликвидности</b>        |            |            |
| Текущая ликвидность (> 2)              | 0,53       | 0,67       |
| Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)      | 0,19       | 0,42       |
| Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)   | 0,01       | 0,32       |

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Закключение:**
- Согласно финансовой отчетности за 1 кв. 2020 г. активы Компании с начала года выросли на 97% за счет, преимущественно, роста краткосрочных активов на 175%. В структуре краткосрочных активов наблюдается значительное увеличение денежных средств в 60 раз с 5 022 тыс. тенге до 304 265 тыс. тенге. Кроме того, выросли ТМЗ на 21% и дебиторская задолженность на 348%. Около 58% дебиторской задолженности приходится на одного клиента. Долгосрочные активы выросли на 40% за счет роста основных средств до 438 003 тыс. тенге в результате приобретения машин и оборудования на сумму 158 025 тыс. тенге и транспортных средств на сумму 16 768 тыс. тенге.
  - С начала текущего года обязательства выросли на 107% за счет роста краткосрочных обязательств на 118%. В структуре краткосрочных обязательств значительно выросла кредиторская задолженность на 48% и наличия финансовых обязательств в сумме 300 137 тыс. тенге в результате размещения купонных облигаций в марте 2020 г.
  - Капитал по состоянию на 31 марта 2020 г. равен 78 233 тыс. тенге, увеличившись с начала года на 22% за счет роста нераспределенной прибыли на 22% до 78 063 млн. тенге.
  - По состоянию на 1 кв. 2020 г. Компания получила чистую прибыль в размере 35 033 тыс. тенге против убытка в аналогичном периоде прошлого года в размере 86 010 тыс. тенге. Компания получила чистую прибыль за счет значительного сокращения расходов по реализации на 57% и снижения выручки на 2%, а также увеличения прочих доходов на 626% в результате получения доходов от реализации основных средств. При этом, наблюдается увеличение прочих расходов на 788%,
  - Несмотря на получение Компанией чистой прибыли в отчетном периоде, наблюдаются низкие показатели коэффициентов платежеспособности и ликвидности за счет значительного роста краткосрочных обязательств.
  - По состоянию на 01.04.2020 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.