

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Жаркент Газ Сервис»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2021 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 01.04.2021 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
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 05 марта 2021 г. Эмитент официальным письмом Исх. №150 от 22.04.2021 г. уведомил ПДО о выплате вознаграждения по облигациям на сумму 18 200 долл. США или 7 671 300 тенге. ▪ Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В отчетном периоде корпоративные события носят положительный характер влияния на деятельность Эмитента в связи с выплатой вознаграждения по облигациям на сумму 18 200 долл. США или 7 671 300 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:	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. №150 от 22.04.2021 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. №150 от 22.04.2021 г.	Дополнительное размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №150 от 22.04.2021 г.	Выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента исх. №150 от 22.04.2021 г.	Выполнено за период с 01.01.2021 г. по 31.03.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 06.09.2021 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Не предусмотрены	Не предусмотрены

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	438 003	483 983	471 121	477 683	457 006	-4%
Нематериальные активы	595	445	294	144	108	-25%
Итого долгосрочных активов	438 599	484 428	471 415	477 827	457 114	-4%
Краткосрочные активы:						
Товарно-материальные запасы	158 388	85 193	107 518	192 635	144 544	-25%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	74 935	122 768	88 760	42 248	61 280	45%
Прочие краткосрочные активы	100 925	304 658	205 833	81 655	90 096	10%

Текущие налоговые активы			95 595	18 784	14 942	-20%
Денежные средства и их эквиваленты	304 265	169 734	64 003	24 948	7 644	-69%
Итого краткосрочных активов	638 513	682 352	561 709	360 270	318 506	-12%
Итого активов	1 077 112	1 166 780	1 033 124	838 097	775 620	-7%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Отложенные налоговые обязательства	44 354	5 384	5 384	5 364	5 364	0%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	0	57 919	57 919	80 551	78 554	-2%
Долгосрочные финансовые обязательства	0	278 044	281 960	286 485	288 270	1%
Итого долгосрочных обязательств	44 354	341 347	345 263	372 400	372 188	-0,1%
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	300 137	0	0	0	0	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	563 056	500 177	416 586	369 023	327 457	-11%
Краткосрочные оценочные обязательства	8 295	8 295	8 295	4 296	4 296	0%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	0	0	0	3 657	1 669	-54%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	3 982	41 806	97 124	1 635	4 123	152%
Прочие краткосрочные обязательства	79 052	122 211	41 501	39 882	42 008	5%
Итого краткосрочных обязательств	954 525	672 490	563 506	418 493	379 553	-9%
Итого обязательства	998 879	1 013 837	908 769	790 893	751 741	-5%
Капитал:						
Уставный капитал	170	170	170	170	170	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	78 063	152 773	124 183	47 033	23 711	-50%
Итого капитал	78 233	152 943	124 353	47 204	23 881	-49%
Итого обязательства и капитал	1 077 112	1 166 780	1 033 122	838 097	775 622	-7%

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

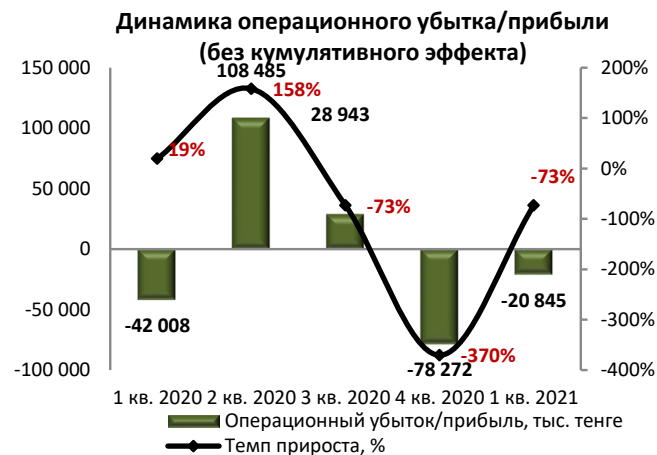
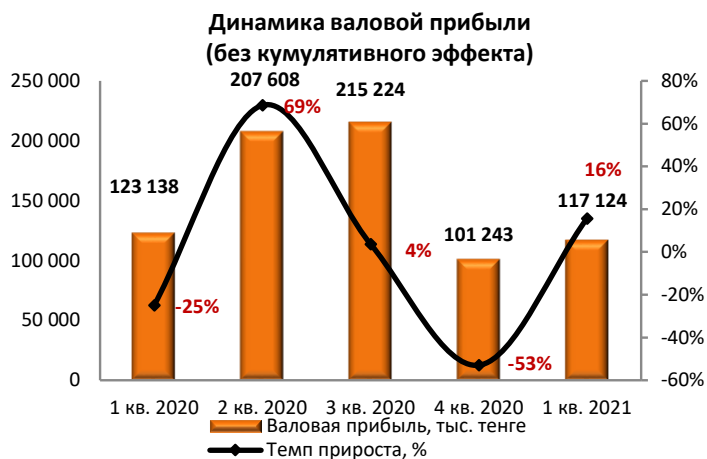
Тыс. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Выручка	536 336	856 033	1 448 105	1 956 621	410 029	-24%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-413 198	-525 287	-902 135	-1 309 408	-292 905	-29%
Валовая прибыль	123 138	330 746	545 970	647 213	117 124	-5%
Расходы по реализации	-128 598	-150 915	-240 937	-466 339	-93 100	-28%
Административные расходы	-36 548	-113 354	-209 613	-163 726	-44 869	23%

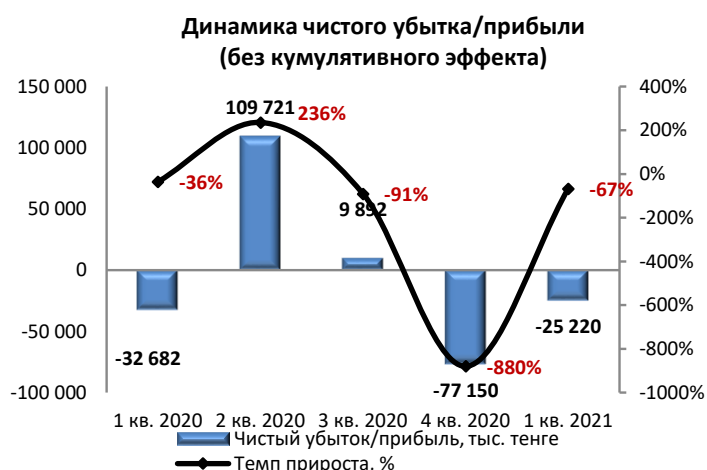
Операционный убыток (прибыль)	-42 008	66 477	95 420	17 148	-20 845	-50%
Финансовые расходы	-529		-7 492	-8 021	-7 890	1391%
Прочие доходы	16 823	107 458	108 589	126 713	5 190	-69%
Прочие расходы	-2 248	-95 155	-101 374	-113 121	-7 927	253%
Убыток до налогообложения	-27 962	78 780	95 143	22 719	-31 472	13%
Расход по подоходному налогу	-4 720	-1 741	-8 212	-12 938	-6 252	32%
Чистый убыток/прибыль	-32 682	77 039	86 931	9 781	-25 220	-23%
Итого совокупный убыток/прибыль за отчетный период	-32 682	77 039	86 931	9 781	-25 220	-23%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021
Денежные потоки от операционной деятельности					
Реализация товаров и услуг	507 502	980 874	1 643 646	2 241 889	434 006
Прочие поступления	1 030 822	98 559	139 379	243 399	4 738
Платежи поставщикам за товары и услуги	-407 554	-721 701	-1 439 260	-2 059 165	-350 382
Выплаты процентов по займу	0	0	-7 569	-7 875	-7 658
Выплаты по заработной плате	-42 897	-84 728	-115 107	-149 084	-18 982
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-31 783	-54 703	-90 325	-114 883	-13 568
Авансы, полученные от покупателей, заказчиков	0	3 161	8 421	10 745	140
Авансы выплаченные	0	0	-3 474	-3 505	0
Прочие выплаты	-1 061 190	-314 450	-354 432	-419 295	-71 748
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-5 099	-92 988	-218 721	-257 774	-23 454
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Прочие поступления	276 008	297 700	297 700	297 700	0
Выплата дивидендов	0	0	-20 000	-20 000	0
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	276 008	297 700	277 700	277 700	0
Влияние обменных курсов валют к тенге	28 335	0	0	0	0
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	299 243	204 712	58 979	19 926	-23 454
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	5 022	5 022	5 022	5 022	31 097
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	304 265	209 734	64 001	24 948	7 643

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

05 марта 2021 г. Эмитент произвел выплату вознаграждения по облигациям на сумму 18 200 долл. США или 7 671 300 тенге.

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	Ед. изм.	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021
Денежные средства и их эквиваленты	тыс. тенге	304 265	169 734	64 003	24 948	7 644
Отток денежных средств, полученных от операционной деятельности	тыс. тенге	-5 099	-92 988	-218 721	-257 774	-23 454
FCFF	тыс. тенге	-5 099	-92 988	-218 721	-257 774	-23 454

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 1 кв. 2021 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 23 454 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 23 454 тыс. тенге. Сумма денежных средств и их эквивалентов снизилась с 304 265 тыс. тенге до 7 644 тыс. тенге, что может свидетельствовать о низком уровне ликвидности и риске неплатежеспособности.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021
Коэффициенты рентабельности					
ROA (%) чистая прибыль	-	13,73%	10,54%	1,05%	-
ROE (%) чистая прибыль	-	133,30%	83,60%	11,40%	-
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,79	0,65	0,69	0,86	0,92
Займы / Капитал	3,84	1,82	2,27	6,07	12,07
Займы / Активы	0,28	0,24	0,27	0,34	0,37
Обязательства/Капитал (<7)	12,77	6,63	7,31	16,75	31,48
Обязательства/Активы	0,93	0,87	0,88	0,94	0,97
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	0,67	1,01	1,00	0,86	0,84
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,42	0,71	0,48	0,25	0,26
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,32	0,25	0,11	0,06	0,02

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Заключение:**
- Активы Компании по состоянию на 31.03.2021 г. составили 775 620 тыс. тенге и с начала года сократились на 7% за счет снижения краткосрочных и долгосрочных активов. Краткосрочные активы уменьшились на 12% до 318 506 тыс. тенге, в структуре которых наблюдается уменьшение ТМЗ на 25% до 144 544 тыс. тенге, текущих налоговых активов на 20% до 14 942 тыс. тенге и денежных средств и их эквивалентов на 69% до 7 644 тыс. тенге. Около 54% или 33 164 тыс. тенге дебиторской задолженности приходится на одного клиента. Долгосрочные активы сократились на 4% до 457 114 тыс. тенге за счет снижения основных средств на 4% до 457 006 тыс. тенге в результате накопленного износа зданий и сооружений, машин и оборудования, транспортных средств и прочих основных средств.
 - Обязательства Компании по состоянию на 31.03.2021 г. составили 751 741 тыс. тенге и сократились с начала года на 5%, в основном, за счет снижения краткосрочных обязательств на 9% до 379 553 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства снизились, в основном, в результате уменьшения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 11% до 327 457 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства незначительно сократились на 0,1% до 372 188 тыс. тенге, в основном за счет снижения долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 2% до 78 554 тыс. тенге. Около 34% или 26 754 тыс. тенге кредиторской задолженности приходится на ТОО «Бейбарыс Сауда» и около 26% или 20 634 975 тыс. тенге приходится на ТОО ТК «КАМАЗ».
 - Капитал по состоянию на 31.03.2021 г. равен 23 711 тыс. тенге, сократившись за год на 49% за счет уменьшения нераспределенной прибыли на 49% до 23 881 млн. тенге.
 - В отчетном периоде, закончившегося 31 марта 2021 г., Компания получила чистый убыток в размере 25 220 тыс. тенге, что на 23% меньше убытка за аналогичный период 2020 г. Снижение чистой прибыли связано с уменьшением валовой прибыли на 5% до 117 124 тыс. тенге, увеличением финансовых

расходов в 15 раз до 7 890 тыс. тенге и прочих расходов в 4 раза до 7 927 тыс. тенге. Значительное увеличение финансовых расходов связано с выплатой вознаграждения и основного долга по облигациям на сумму 7 671 300 тенге. В структуре валовой прибыли наблюдается сокращение выручки на 24% до 410 029 тыс. тенге. При этом, себестоимость реализованных товаров и услуг снизилась на 29% до 292 905 тыс. тенге.

▪ Коэффициенты ликвидности демонстрируют сокращение по сравнению с показателями 1 кв. 2021 г. на фоне уменьшения денежных средств и их эквивалентов на 97%, а также товарно-материальных запасов на 25%. В частности, срочная ликвидность составила 0,26 (1 кв. 2020 г.: 0,42) и абсолютная ликвидность 0,02 (1 кв. 2020 г.: 0,32). Текущая ликвидность напротив продемонстрировала увеличение за счет сокращения краткосрочных обязательств на 60% и составила 0,84 (1 кв. 2020 г.: 0,67). Коэффициенты рентабельности сложились отрицательным значением в результате фиксации чистого убытка в отчетном периоде.

- По состоянию на 01.04.2021 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.