

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Жаркент Газ Сервис»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 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 01.04.2022 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
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 04 марта 2022 г. Эмитент официальным письмом Исх. №221 от 05.05.2022 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. №221 от 05.05.2022 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. №221 от 05.05.2022 г.	Дополнительное размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №221 от 05.05.2022 г.	Выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента исх. №221 от 05.05.2022 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 1 кв. 2022 г. (неаудированная)	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Не предусмотрены	Не предусмотрены

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

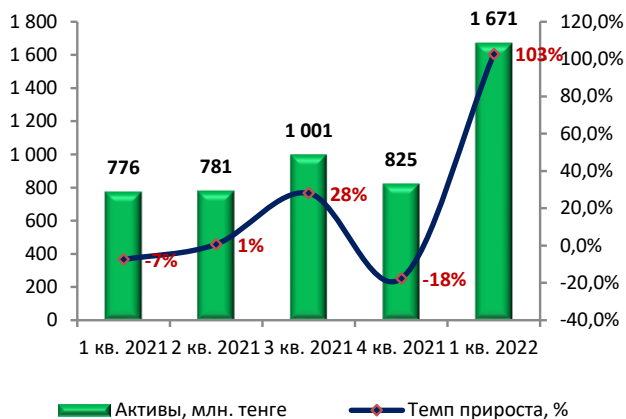
Активы	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	457 006	435 437	441 420	382 884	975 931	114%
Нематериальные активы	108	72	36	0	44 873	41449%
Итого долгосрочных активов	457 114	435 509	441 456	382 884	1 020 804	123%
Краткосрочные активы:						
Запасы	144 544	117 765	127 412	278 971	127 044	-12%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	61 280	30 277	36 192	17 785	10 240	-83%
Прочие краткосрочные активы	90 096	178 941	269 551	96 745	446 936	396%

Текущие налоговые активы	14 942	14 554	89 894	30 836	22 212	49%
Денежные средства и их эквиваленты	7 644	4 384	36 465	17 425	44 167	478%
Итого краткосрочных активов	318 506	345 921	559 514	441 762	650 599	104%
Итого активов	775 620	781 430	1 000 970	824 646	1 671 403	115%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Отложенные налоговые обязательства	5 364	5 364	5 364	13 517	12 432	132%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	78 554	76 557	99 566	17 760	593 664	656%
Долгосрочные оценочные обязательства	288 270	290 025	288 965	329 532	335 912	17%
Итого долгосрочных обязательств	372 188	371 946	393 895	360 809	942 008	153%
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства	0	0	0	1 737	569 618	100%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	327 457	245 085	291 106	284 075	208 873	-36%
Краткосрочные оценочные обязательства	4 296	4 296	4 296	4 377	4 377	2%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	1 669	1 495	1 758	1 473	1 512	-9%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	4 123	21 777	98 192	1 536	12 944	214%
Прочие краткосрочные обязательства	42 008	88 258	130 452	157 247	118 907	183%
Итого краткосрочных обязательств	379 553	360 911	525 804	450 445	916 232	141%
Итого обязательства	751 741	732 857	919 699	811 254	1 858 240	147%
Капитал:						
Уставный капитал	170	170	170	170	170	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	23 711	48 401	81 100	13 221	-187 008	-889%
Итого капитал	23 881	48 571	81 270	13 391	-186 838	-882%
Итого обязательства и капитал	775 622	781 428	1 000 969	824 645	1 671 402	115%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



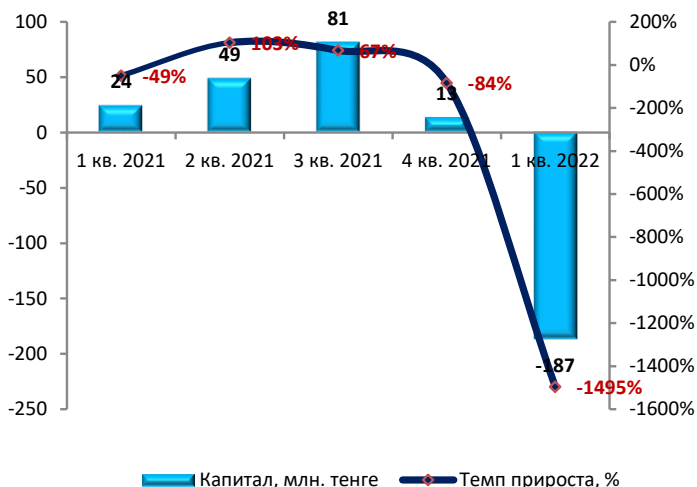
Источник: Данные Компании, СС

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, СС

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, СС

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

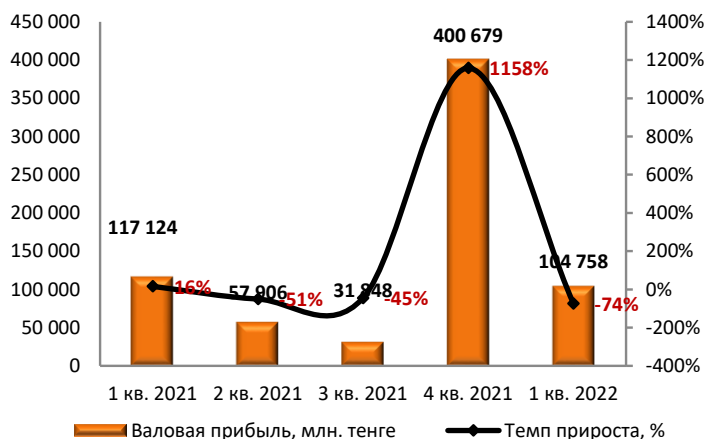
	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Выручка	410 029	558 121	647 374	2 369 860	424 970	4%

Себестоимость реализованных товаров и услуг	-292 905	-383 091	-440 496	-1 762 303	-320 212	9%
Валовая прибыль	117 124	175 030	206 878	607 557	104 758	-11%
Расходы по реализации	-93 100	-104 136	-109 048	-392 801	-109 328	17%
Административные расходы	-44 869	-46 804	-60 935	-260 362	-88 969	98%
Операционный убыток (прибыль)	-20 845	24 090	36 895	-45 606	-93 539	349%
Финансовые расходы	-7 890	-535	-8 214	-19 211	-12 236	55%
Прочие доходы	5 190	8 232	15 407	54 736	54 568	951%
Прочие расходы	-7 927	-4 432	-1 036	-16 544	-84 091	961%
Убыток до налогообложения	-31 472	27 355	43 054	-26 625	-135 298	330%
Расход по подоходному налогу	-6 252	-	583	1 697	2 703	-143%
Чистый убыток/прибыль	-25 220	27 355	42 471	-28 322	-138 001	447%
Итого совокупный убыток/прибыль за отчетный период	-25 220	27 355	42 471	-28 322	-138 001	447%

Источник: Данные Компании

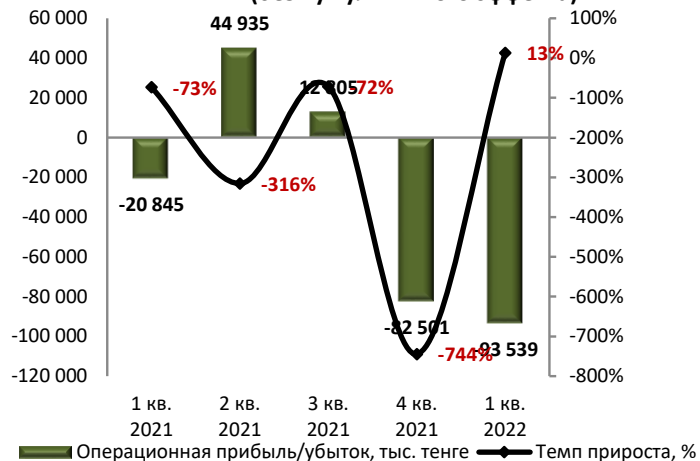
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика валовой прибыли
(без кумулятивного эффекта)



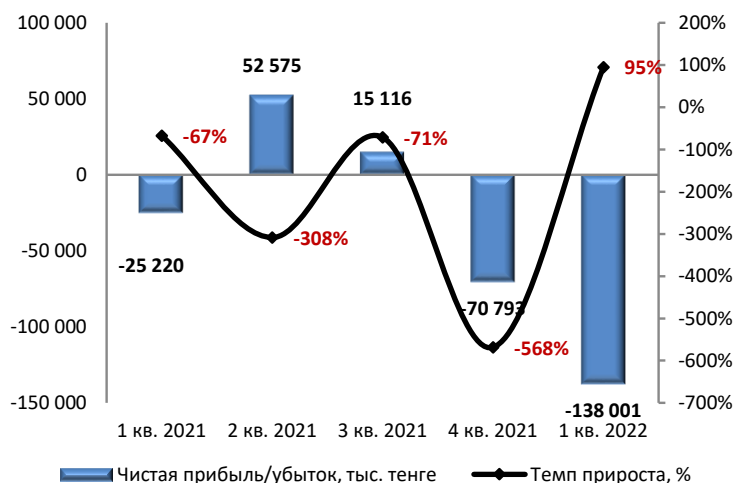
Источник: Данные Компании, CS

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

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Денежные потоки от операционной деятельности					
Реализация товаров и услуг	434 006	690 846	802 193	2 780 816	440 180
Прочие поступления	4 738	-3 058	29 406	282 078	2 547
Предоставление услуг	0	0	0	146 000	5 440
Платежи поставщикам за товары и услуги	-350 382	-555 656	-705 377	-2 722 907	-785 237
Выплаты процентов по займу	-7 658	0	-8 045	-18 851	-10 058
Выплаты по заработной плате	-18 982	-8 910	-2 116	-32 408	-1 520
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-13 568	-10 531	-20 919	-75 170	-10 543
Авансы, полученные от покупателей, заказчиков	140	492	3 445	13 179	122 159
Авансы выплаченные	0	-82	0	-212	0
Прочие выплаты	-71 748	-115 609	-68 171	-381 694	-120 360

Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-23 454	-2 508	30 416	-9 169	-357 392
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Получение займов	0	0	0	30 800	433 800
Погашение займов	0	0	1	-46 153	-49 708
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	0	0	1	-15 353	384 092
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-23 454	-2 508	30 417	-24 522	26 700
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	31 097	6 893	4 348	31 097	17 467
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	7 643	4 385	36 465	17 425	44 167

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

04 марта 2022 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.	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2020	31.12.2021	31.03.2022
Денежные средства и их эквиваленты	тыс. тенге	7 644	4 384	36 465	17 425	44 167
Отток денежных средств, полученных от операционной деятельности	тыс. тенге	-23 454	-2 508	30 416	-9 169	-357 392
FCCF	тыс. тенге	-23 454	-2 508	30 416	-9 169	-357 392

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 1 кв. 2022 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 357 392 тыс. тенге и денежный отток в размере 357 392 тыс. тенге. Сумма денежных средств и их эквивалентов выросла с 7 644 тыс. тенге до 44 167 тыс. тенге, что может свидетельствовать о низком уровне ликвидности и риске неплатежеспособности.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Коэффициенты рентабельности					
ROA (%) чистая прибыль	-	7,03%	6,35%	-	-
ROE (%) чистая прибыль	-	151,02%	87,23%	-	-
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,92	0,86	0,78	0,96	1,26
Займы / Капитал	12,07	5,97	3,56	24,74	-4,85
Займы / Активы	0,37	0,37	0,29	0,40	0,54
Обязательства/Капитал (<7)	31,48	15,09	11,32	60,58	-9,95
Обязательства/Активы	0,97	0,94	0,92	0,98	1,11
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	0,84	0,96	1,06	0,98	0,71
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,26	0,51	0,58	0,25	0,54
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,02	0,01	0,07	0,04	0,05

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Закключение:**
- Активы Компании по состоянию на 31.03.2022 г. составили 1 671 млн. тенге и за год выросли на 115% за счет увеличения долгосрочных активов на 123% до 1 021 млн. тенге и краткосрочных активов на 104% до 651 млн. тенге. Долгосрочные активы продемонстрировали увеличение за счет роста основных средств на 114% до 976 млн. тенге и нематериальных активов в 415 раз до 45 млн. тенге. Краткосрочные активы выросли за счет роста прочих краткосрочных активов в 5 раз до 447 млн. тенге, текущих налоговых активов на 49% до 22 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов в 6 раз до 44 млн. тенге. При этом отметим, что краткосрочные запасы снизились на 12% до 127 млн. тенге.
 - Обязательства Компании по состоянию на 31.03.2022 г. составили 1 858 млн. тенге и увеличились за год на 147%, в основном, за счет увеличения краткосрочных обязательств на 141% до 916 млн. тенге и долгосрочных обязательств на 153% до 942 млн. тенге. Краткосрочные обязательства выросли за счет фиксации краткосрочных финансовых обязательств в размере 570 млн. тенге, увеличения текущих налоговых обязательств по подоходному налогу на 214% до 13 млн. тенге, прочих краткосрочных

обязательств на 183% до 119 млн. тенге. При этом, краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность снизилась на 36% до 209 млн. тенге. Рост долгосрочных обязательств обусловлен ростом отложенных налоговых активов на 132% до 12 млн. тенге, долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности в 8 раз до 594 млн. тенге, а также долгосрочных финансовых обязательств на 17% до 336 млн. тенге.

- Капитал по состоянию на 31.03.2022 г. сложился отрицательным значением и равен 187 млн. тенге за счет фиксации непокрытого убытка в размере 187 млн. тенге.

- В отчетном периоде, закончившегося 31 марта 2022 г., Компания получила чистый убыток в размере 138 млн. тенге, что в 5 раз больше показателя за аналогичный период 2021 г. Рост убытка связан со снижением валовой прибыли на 11% до 105 млн. тенге, увеличением расходов по реализации на 17% до 109 млн. тенге, административных расходов на 98% до 89 млн. тенге, финансовых расходов на 55% до 12 млн. тенге прочих расходов в 11 раз до 84 млн. тенге.

- Коэффициенты ликвидности демонстрируют разнонаправленность. В частности, текущая ликвидность составила 0,71 (1 кв. 2021 г.: 0,84), срочная ликвидность составила 0,54 (1 кв. 2021 г.: 0,26), а абсолютная ликвидность составила 0,05 (1 кв. 2021 г.: 0,02). Коэффициент рентабельности активов и капитала сложились отрицательными значениями в связи с убытком в отчетном периоде.

- По состоянию на 01.04.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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