

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Жаркент Газ Сервис»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2020 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 01.07.2020 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 | Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям | |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 06 марта 2020 г. ▪ 26 мая 2020 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ 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. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное |

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. б/н от 28.08.2020 г. | Согласно Проспекту выпуска облигаций денежные средства от размещения облигаций должны быть направлены на развитие бизнеса. Согласно финансовой отчетности Эмитента за 1П 2020 г. с начала года выросли основные средства на 27%, ТМЗ снизились на 35% и денежные средства увеличились в 34 раза. Какие-либо подтверждающие бухгалтерские документы не были предоставлены. |
| Размещение облигаций | Получено письмо от Эмитента исх. б/н от 28.08.2020 г. | Согласно письму в 1 кв. 2020 г. произведено размещение облигаций в количестве 70 шт. На дату 01.07.2020 г. размещено 20 шт. |
| Выкуп облигаций | Получено письмо от Эмитента исх. б/н от 28.08.2020 г. | Согласно письму в 1 кв. 2020 г. произведен выкуп облигаций в количестве 50 шт. на сумму 276 007 609 тенге. На дату 01.07.2020 г. размещено 20 шт. |
| Ковенанты | Не предусмотрены | Не предусмотрены |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | - | За период с 01.01.2020 г. по 30.06.2020 г. выплата вознаграждения по облигациям не осуществлялась. Период ближайшей купонной выплаты 06.09.2020 |
| Финансовый анализ | Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2020 г. (неаудированная). | Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2020 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Не предусмотрены | Не предусмотрены |

Анализ финансовой отчетности

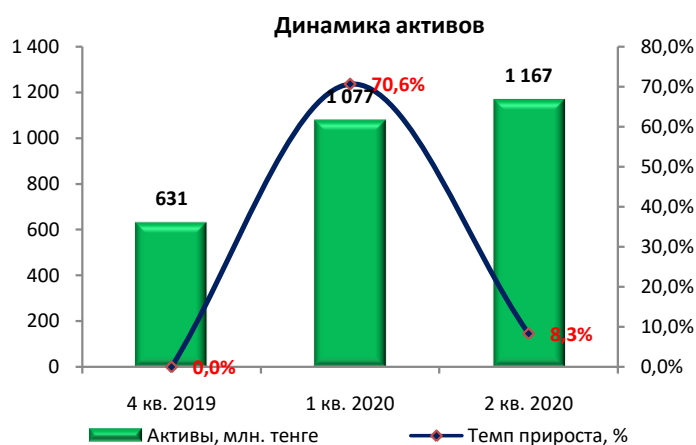
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

| Активы | 4 кв. 2019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 | Изм. с нач. года, % |
|---|----------------|------------------|------------------|---------------------|
| Долгосрочные активы: | | | | |
| Основные средства | 380 260 | 438 003 | 483 983 | 27% |
| Нематериальные активы | 746 | 595 | 445 | -40% |
| Прочие долгосрочные активы | 22 171 | - | - | -100% |
| Итого долгосрочных активов | 403 177 | 438 599 | 484 428 | 20% |
| Краткосрочные активы: | | | | |
| Товарно-материальные запасы | 130 879 | 158 388 | 85 193 | -35% |
| Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 33 074 | 74 935 | 122 768 | 271% |
| Прочие краткосрочные активы | 59 038 | 100 925 | 304 658 | 416% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5 022 | 304 265 | 169 734 | 3280% |
| Итого краткосрочных активов | 228 013 | 638 513 | 682 352 | 199% |
| Итого активов | 631 190 | 1 077 112 | 1 166 780 | 85% |
| Обязательства и капитал | | | | |
| Долгосрочные обязательства: | | | | |
| Отложенные налоговые обязательства | 5 384 | 44 354 | 5 384 | 0% |
| Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 57 919 | - | 57 919 | 0% |
| Долгосрочные финансовые обязательства | - | - | 278 044 | - |
| Итого долгосрочных обязательств | 63 303 | 44 354 | 341 347 | 439% |
| Краткосрочные обязательства: | | | | |
| Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости | - | 300 137 | - | - |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 417 993 | 563 056 | 500 177 | 20% |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 8 295 | 8 295 | 8 295 | 0% |
| Текущие налоговые обязательства по КПП | 13 291 | 3 982 | 41 806 | 215% |
| Вознаграждения работникам | - | 3 | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | 31 350 | 79 052 | 122 211 | 290% |
| Итого краткосрочных обязательств | 470 930 | 954 525 | 672 490 | 43% |
| Итого обязательства | 534 233 | 998 879 | 1 013 837 | 90% |
| Капитал: | | | | |
| Уставный капитал | 170 | 170 | 170 | 0% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 96 787 | 78 063 | 152 773 | 58% |
| Итого капитал | 96 957 | 78 233 | 152 943 | 58% |
| Итого обязательства и капитал | 631 190 | 1 077 112 | 1 166 780 | 85% |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных





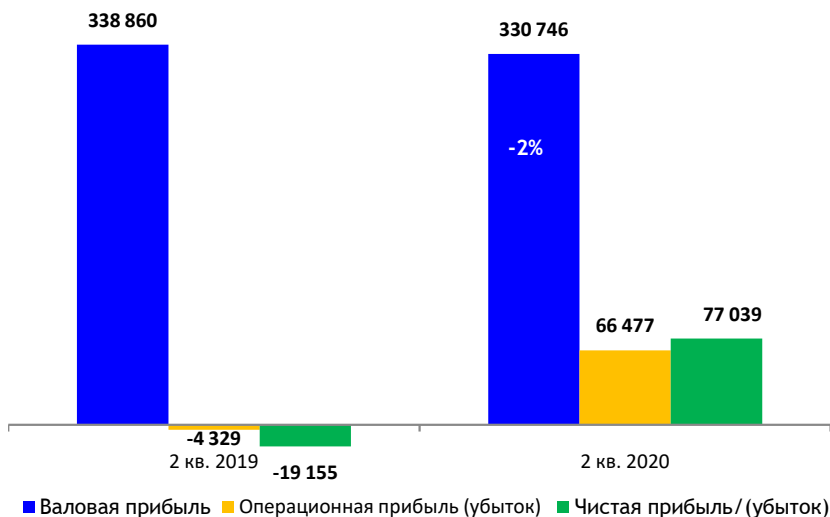
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

| | 2 кв. 2019 | 2 кв. 2020 | Изм. за год, % |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Выручка | 909 259 | 856 033 | -6% |
| Себестоимость реализованных товаров и услуг | -570 399 | -525 287 | -8% |
| Валовая прибыль | 338 860 | 330 746 | -2% |
| Расходы по реализации | -272 673 | -150 915 | -45% |
| Административные расходы | -70 516 | -113 354 | 61% |
| Операционная прибыль (убыток) | -4 329 | 66 477 | -1636% |
| Финансовые расходы | -10 577 | - | -100% |
| Прочие доходы | 20 229 | 107 458 | 431% |
| Прочие расходы | -14 803 | -95 155 | 543% |
| Убыток до налогообложения | -9 480 | 78 780 | -931% |
| Расход по подоходному налогу | -9 675 | -1 741 | -82% |
| Чистая прибыль/(убыток) | -19 155 | 77 039 | -502% |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

| | 2 кв. 2019 | 2 кв. 2020 |
|---|------------|------------|
| Денежные потоки от операционной деятельности | | |
| Реализация товаров и услуг | 1 083 627 | 980 874 |
| Прочие поступления | 36 551 | 98 559 |
| Платежи поставщикам за товары и услуги | -959 935 | -721 701 |
| Выплаты по заработной плате | -98 760 | -84 728 |
| Подоходный налог и другие платежи в бюджет | -65 903 | -54 703 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Авансы, полученные от покупателей, заказчиков | - | 3 161 |
| Авансы выплаченные | -7 359 | - |
| Прочие выплаты | -62 835 | -314 450 |
| Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности | -74 614 | -92 988 |
| Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности | - | - |
| Денежные потоки от финансовой деятельности | | |
| Прочие поступления | - | 297 700 |
| Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности | - | 297 700 |
| Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов | -74 614 | 204 712 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода | 79 637 | 5 022 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода | 5 023 | 209 734 |

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 |
| ZHGS.0323 | тыс.тенге | - | - | 2 184,0 | - | 2 184,0 |

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Согласно графику купонных выплат в сентябре 2020 г. ожидается выплата вознаграждения в сумме 2 184 тыс. тенге согласно количеству размещенных облигаций.

Финансовые коэффициенты

| Финансовые коэффициенты | 4 кв. 2019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 |
|--|------------|------------|------------|
| Коэффициенты рентабельности | | | |
| ROA (%) чистая прибыль | - | 16,41% | 13,73% |
| ROE (%) чистая прибыль | - | 159,98% | 133,30% |
| Коэффициенты платежеспособности | | | |
| Займы / Общий капитал | 0,00 | 0,79 | 0,65 |
| Займы / Капитал | 0,00 | 3,84 | 1,82 |
| Займы / Активы | 0,00 | 0,28 | 0,24 |
| Обязательства/Капитал (<7) | 5,51 | 12,77 | 6,63 |
| Обязательства/Активы | 0,85 | 0,93 | 0,87 |
| Коэффициенты ликвидности | | | |
| Текущая ликвидность (> 2) | 0,48 | 0,67 | 1,01 |
| Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8) | 0,14 | 0,42 | 0,71 |
| Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2) | 0,01 | 0,32 | 0,25 |

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Заключение: ■ Согласно финансовой отчетности за 2 кв. 2020 г. активы Компании с начала года выросли на 85% за счет, преимущественно, роста краткосрочных активов на 199%. В структуре краткосрочных активов наблюдается значительное увеличение денежных средств в 33,8 раз с 5 022 тыс. тенге до 169 734 тыс. тенге и дебиторская задолженность увеличилась на 271%. Около 28% дебиторской задолженности приходится на одного клиента. ТМЗ сократились на 35%, составив 122 768 тыс. тенге. Долгосрочные активы выросли на 20% за счет роста основных средств до 483 983 тыс. тенге в результате приобретения. В основном, машин и оборудования на сумму 263 813 тыс. тенге и транспортных средств на сумму 80 167 тыс. тенге.

■ С начала текущего года обязательства выросли на 90% за счет роста краткосрочных обязательств на 43%. В структуре краткосрочных обязательств значительно выросла кредиторская задолженность на 20% и прочие краткосрочные обязательства на 290%. Сумма долгосрочных обязательств в отчетном периоде значительно выросла с 63 303 тыс. тенге до 341 347 тыс. тенге в результате переноса финансовых обязательств в сумме 278 044 тыс. тенге из краткосрочных обязательств, возникших в результате размещения купонных облигаций в марте 2020 г.

■ Капитал по состоянию на 30 июня 2020 г. равен 152 943 тыс. тенге, увеличившись с начала года на 58% за счет роста нераспределенной прибыли на 58% до 152 773 млн. тенге.

- По итогам первого полугодия 2020 г. Компания получила чистую прибыль в размере 77 039 тыс. тенге против убытка в аналогичном периоде прошлого года в размере 19 155 тыс. тенге. Компания получила чистую прибыль за счет значительного сокращения расходов по реализации на 45% и увеличения прочих доходов на 431% в результате получения доходов от реализации основных средств. При этом, наблюдается увеличение прочих расходов на 543%. Валовая выручка Эмитента в отчетном периоде составила 330 746 тыс. тенге, сократившись на 2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года в результате уменьшения выручки на 6%.
- Финансовые коэффициенты Эмитента демонстрируют положительную динамику в связи с получением чистой прибыли с начала текущего года. Так, показатели ликвидности находятся на удовлетворительном уровне.
- По состоянию на 01.07.2020 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.