

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Жаркент Газ Сервис»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 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 01.07.2021 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

### 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. №307 от 09.08.2021 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. №307 от 09.08.2021 г.	Дополнительное размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №307 от 09.08.2021 г.	Выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента исх. №307 от 09.08.2021 г.	Период ближайшей купонной выплаты 06.09.2021 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Не предусмотрены	Не предусмотрены

#### Анализ финансовой отчетности

##### Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	483 983	471 121	477 683	457 006	435 437	-9%
Нематериальные активы	445	294	144	108	72	-50%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>484 428</b>	<b>471 415</b>	<b>477 827</b>	<b>457 114</b>	<b>435 509</b>	<b>-9%</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Запасы	85 193	107 518	192 635	144 544	117 765	-39%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	122 768	88 760	42 248	61 280	30 277	-28%
Прочие краткосрочные активы	304 658	205 833	81 655	90 096	178 941	119%
Текущие налоговые активы		95 595	18 784	14 942	14 554	-23%
Денежные средства и их эквиваленты	169 734	64 003	24 948	7 644	4 384	-82%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>682 352</b>	<b>561 709</b>	<b>360 270</b>	<b>318 506</b>	<b>345 921</b>	<b>-4%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>1 166 780</b>	<b>1 033 124</b>	<b>838 097</b>	<b>775 620</b>	<b>781 430</b>	<b>-7%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Отложенные налоговые обязательства	5 384	5 384	5 364	5 364	5 364	-
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	57 919	57 919	80 551	78 554	76 557	-5%
Долгосрочные финансовые обязательства	278 044	281 960	286 485	288 270	290 025	1%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>341 347</b>	<b>345 263</b>	<b>372 400</b>	<b>372 188</b>	<b>371 946</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	500 177	416 586	369 023	327 457	245 085	-34%
Краткосрочные оценочные обязательства	8 295	8 295	4 296	4 296	4 296	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	-	3 657	1 669	1 495	-59%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	41 806	97 124	1 635	4 123	21 777	1232%
Прочие краткосрочные обязательства	122 211	41 501	39 882	42 008	88 258	121%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>672 490</b>	<b>563 506</b>	<b>418 493</b>	<b>379 553</b>	<b>360 911</b>	<b>-14%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 013 837</b>	<b>908 769</b>	<b>790 893</b>	<b>751 741</b>	<b>732 857</b>	<b>-7%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	170	170	170	170	170	-
Нераспределенная прибыль	152 773	124 183	47 033	23 711	48 401	3%
<b>Итого капитал</b>	<b>152 943</b>	<b>124 353</b>	<b>47 204</b>	<b>23 881</b>	<b>48 571</b>	<b>3%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 166 780</b>	<b>1 033 122</b>	<b>838 097</b>	<b>775 622</b>	<b>781 428</b>	<b>-7%</b>

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

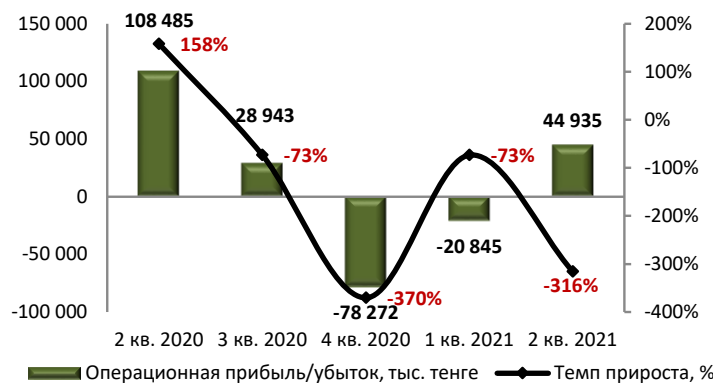
	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. за год, %
Выручка	856 033	1 448 105	1 956 621	410 029	558 121	-35%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-525 287	-902 135	-1 309 408	-292 905	-383 091	27%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>330 746</b>	<b>545 970</b>	<b>647 213</b>	<b>117 124</b>	<b>175 030</b>	<b>-47%</b>
Расходы по реализации	-150 915	-240 937	-466 339	-93 100	-104 136	31%
Административные расходы	-113 354	-209 613	-163 726	-44 869	-46 804	59%
<b>Операционная прибыль/убыток</b>	<b>66 477</b>	<b>95 420</b>	<b>17 148</b>	<b>-20 845</b>	<b>24 090</b>	<b>-64%</b>
Финансовые расходы	-	-7 492	-8 021	-7 890	-535	-
Прочие доходы	107 458	108 589	126 713	5 190	8 232	-92%

Прочие расходы	-95 155	-101 374	-113 121	-7 927	-4 432	95%
<b>Прибыль/убыток до налогообложения</b>	<b>78 780</b>	<b>95 143</b>	<b>22 719</b>	<b>-31 472</b>	<b>27 355</b>	<b>-65%</b>
Расход по подоходному налогу	-1 741	-8 212	-12 938	-6 252	-	-
<b>Чистая прибыль/убыток</b>	<b>77 039</b>	<b>86 931</b>	<b>9 781</b>	<b>-25 220</b>	<b>27 355</b>	<b>-64%</b>
<b>Итого совокупный прибыль/убыток за отчетный период</b>	<b>77 039</b>	<b>86 931</b>	<b>9 781</b>	<b>-25 220</b>	<b>27 355</b>	<b>-64%</b>

Источник: Данные Компании

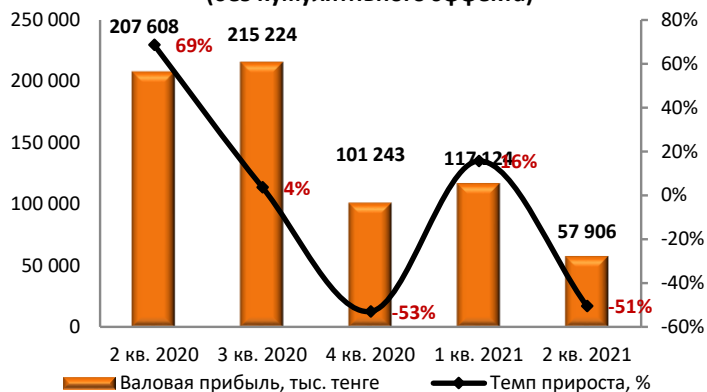
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Динамика операционного убытка/прибыли (без кумулятивного эффекта)**



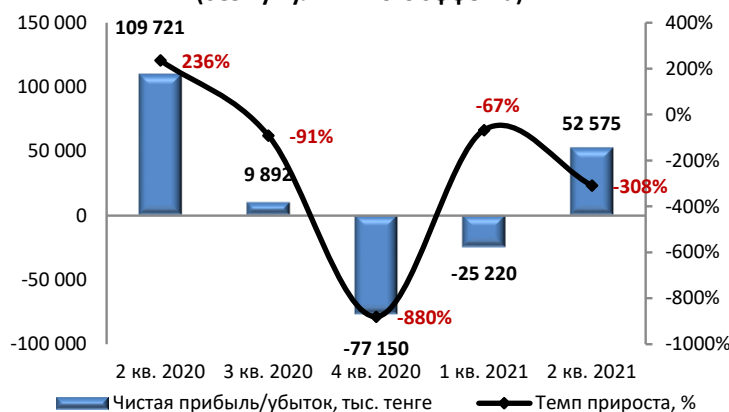
Источник: Данные Компании, CS

**Динамика валовой 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

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Реализация товаров и услуг	980 874	1 643 646	2 241 889	434 006	690 846
Прочие поступления	98 559	139 379	243 399	4 738	-3 058
Платежи поставщикам за товары и услуги	-721 701	-1 439 260	-2 059 165	-350 382	-555 656
Выплаты процентов по займу	-	-7 569	-7 875	-7 658	-
Выплаты по заработной плате	-84 728	-115 107	-149 084	-18 982	-8 910
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-54 703	-90 325	-114 883	-13 568	-10 531
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-	-	-	-	-
Авансы, полученные от покупателей, заказчиков	3 161	8 421	10 745	140	492
Авансы выплаченные	-	-3 474	-3 505	-	-82
Прочие выплаты	-314 450	-354 432	-419 295	-71 748	-115 609
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>-92 988</b>	<b>-218 721</b>	<b>-257 774</b>	<b>-23 454</b>	<b>-2 508</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Прочие поступления	297 700	297 700	297 700	-	-
Выплата дивидендов	-	-20 000	-20 000	-	-
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>297 700</b>	<b>277 700</b>	<b>277 700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>204 712</b>	<b>58 979</b>	<b>19 926</b>	<b>-23 454</b>	<b>-2 508</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	5 022	5 022	5 022	31 097	6 893
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>209 734</b>	<b>64 001</b>	<b>24 948</b>	<b>7 643</b>	<b>4 384</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	KZX00000328	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-KZX00000328)**

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

**Денежные средства Эмитента, тыс. тенге**

	Ед. изм.	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021
Денежные средства и их эквиваленты	тыс. тенге	169 734	64 003	24 948	7 644	4 384
Отток денежных средств, полученных от операционной деятельности	тыс. тенге	-92 988	-218 721	-257 774	-23 454	-2 508
FCFF	тыс. тенге	-92 988	-218 721	-257 774	-23 454	-2 508

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 2 кв. 2021 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 2 508 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 2 508 тыс. тенге. Сумма денежных средств и их эквивалентов снизилась с 169 734 тыс. тенге до 4 384 тыс. тенге, что может свидетельствовать о низком уровне ликвидности и риске неплатежеспособности.

**Финансовые коэффициенты**

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
<b>Коэффициенты рентабельности</b>					
ROA (%) чистая прибыль	13,73%	10,54%	1,05%	-12,50%	7,03%
ROE (%) чистая прибыль	133,30%	83,60%	11,40%	-283,83%	151,02%
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>					
Займы / Общий капитал	0,65	0,69	0,86	0,92	0,86
Займы / Капитал	1,82	2,27	6,07	12,07	5,97
Займы / Активы	0,24	0,27	0,34	0,37	0,37
Обязательства/Капитал (<7)	6,63	7,31	16,75	31,48	15,09
Обязательства/Активы	0,87	0,88	0,94	0,97	0,94
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Текущая ликвидность (> 2)	1,01	1,00	0,86	0,84	0,96
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,71	0,48	0,25	0,26	0,51
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,25	0,11	0,06	0,02	0,01

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Заключение:**
- Активы Компании по состоянию на 30.06.2021 г. составили 781 430 тыс. тенге и с начала года сократились на 7% за счет снижения краткосрочных и долгосрочных активов. Краткосрочные активы уменьшились на 4% до 345 921 тыс. тенге, в структуре которых наблюдается уменьшение запасов на 39% до 117 765 тыс. тенге (87% запасов приходится на газ), краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности на 28% до 30 277 тыс. тенге, текущих налоговых активов на 23% до 14 554 тыс. тенге и денежных средств и их эквивалентов на 82% до 4 384 тыс. тенге. Около 33 119 тыс. тенге дебиторской задолженности приходится на одного клиента. Долгосрочные активы сократились на 9% до 435 509 тыс. тенге за счет снижения основных средств на 9% до 435 437 тыс. тенге в результате накопленного износа зданий и сооружений, машин и оборудования, транспортных средств и прочих основных средств.
  - Обязательства Компании по состоянию на 30.06.2021 г. составили 732 857 тыс. тенге и сократились с начала года на 7%, в основном, за счет снижения краткосрочных обязательств на 14% до 360 911 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства снизились, в основном, в результате уменьшения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 34% до 245 085 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства сократились на 0,1% до 371 946 тыс. тенге, в основном за счет снижения долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 5% до 76 557 тыс. тенге. Около 35% или 26 754 тыс. тенге кредиторской задолженности приходится на ТОО «Бейбарыс Сауда» и около 24% или 18 638 тыс. тенге приходится на ТОО ТК «КАМАЗ».
  - Капитал по состоянию на 30.06.2021 г. равен 48 571 тыс. тенге, увеличившись с начала года на 3% за счет уменьшения нераспределенной прибыли на 3% до 48 401 млн. тенге.
  - В отчетном периоде, закончившегося 30 июня 2021 г., Компания получила чистую прибыль в размере 27 355 тыс. тенге, что на 64% меньше показателя за аналогичный период 2020 г. Снижение чистой прибыли связано с уменьшением валовой прибыли на 47% до 175 030 тыс. тенге, прочих доходов на 92% до 8 232 тыс. тенге. В структуре валовой прибыли наблюдается сокращение выручки на 35% до 558 121 тыс. тенге. При этом, себестоимость реализованных товаров и услуг снизилась на 27% до 383 091 тыс. тенге.

- Коэффициенты ликвидности демонстрируют сокращение по сравнению с показателями 2 кв. 2020 г. на фоне уменьшения денежных средств и их эквивалентов на 97%, прочих краткосрочных активов на 41%, а также краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности на 75%. В частности, текущая ликвидность составила 0,96 (2 кв. 2020 г.: 1,01), срочная ликвидность составила 0,51 (2 кв. 2020 г.: 0,71) и абсолютная ликвидность составила 0,01 (2 кв. 2020 г.: 0,25). Коэффициент рентабельности активов также продемонстрировал сокращение за счет снижения чистой прибыли на 64%. Так ROA составила 7,03% (2 кв. 2020 г.: 13,73%), а ROE напротив увеличился и составил 151,02% (2 кв. 2020 г.: 133,30%).
- По состоянию на 01.07.2021 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.