

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Жаркент Газ Сервис»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2021 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» №6/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 01.10.2021 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 результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается положительное влияние на деятельность Эмитента. Из положительных событий в отчетном периоде отметим, что 06 сентября 2021 г. ТОО «Жаркент Газ Сервис» произвело выплату купонного вознаграждения по своим облигациям ISIN - KZX000000328 (ZHGS.0323) на сумму 7 671,3 тыс. тенге или 18 200 долл. США. Также отметим, что за период с 01 июля 2021 г. по 30 сентября 2021 г. Товарищество заключило договор финансовой аренды (лизинг) с ТОО «Торговая компания КАМАЗ» на приобретение автомобиля Камаз стоимостью 31 257 000 тенге (срок аренды 36 мес.).

### **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. №400 от 26.10.2021 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. №400 от 26.10.2021 г.	Дополнительное размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №400 от 26.10.2021 г.	Выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента исх. №400 от 26.10.2021 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 3 кв. 2021 г. (неаудированная)	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Не предусмотрены	Не предусмотрены

### Анализ финансовой отчетности

#### Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	471 121	477 683	457 006	435 437	441 420	-8%
Нематериальные активы	294	144	108	72	36	-75%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>471 415</b>	<b>477 827</b>	<b>457 114</b>	<b>435 509</b>	<b>441 456</b>	<b>-8%</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Запасы	107 518	192 635	144 544	117 765	127 412	-34%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	88 760	42 248	61 280	30 277	36 192	-14%
Прочие краткосрочные активы	205 833	81 655	90 096	178 941	269 551	230%
Текущие налоговые активы	95 595	18 784	14 942	14 554	89 894	379%
Денежные средства и их эквиваленты	64 003	24 948	7 644	4 384	36 465	46%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>561 709</b>	<b>360 270</b>	<b>318 506</b>	<b>345 921</b>	<b>559 514</b>	<b>55%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>1 033 124</b>	<b>838 097</b>	<b>775 620</b>	<b>781 430</b>	<b>1 000 970</b>	<b>19%</b>

**Обязательства и капитал**

**Долгосрочные обязательства:**

Отложенные налоговые обязательства	5 384	5 364	5 364	5 364	5 364	-
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	57 919	80 551	78 554	76 557	99 566	24%
Долгосрочные финансовые обязательства	281 960	286 485	288 270	290 025	288 965	1%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>345 263</b>	<b>372 400</b>	<b>372 188</b>	<b>371 946</b>	<b>393 895</b>	<b>5,8%</b>

**Краткосрочные обязательства:**

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	416 586	369 023	327 457	245 085	291 106	-21%
Краткосрочные оценочные обязательства	8 295	4 296	4 296	4 296	4 296	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	3 657	1 669	1 495	1 758	-52%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	97 124	1 635	4 123	21 777	98 192	5906%
Прочие краткосрочные обязательства	41 501	39 882	42 008	88 258	130 452	227%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>563 506</b>	<b>418 493</b>	<b>379 553</b>	<b>360 911</b>	<b>525 804</b>	<b>26%</b>

<b>Итого обязательства</b>	<b>908 769</b>	<b>790 893</b>	<b>751 741</b>	<b>732 857</b>	<b>919 699</b>	<b>16%</b>
----------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------

**Капитал:**

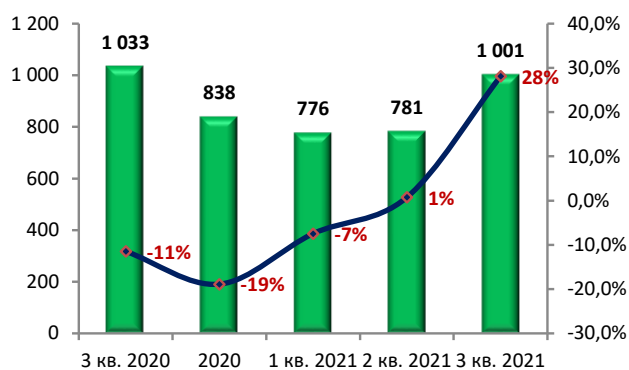
Уставный капитал	170	170	170	170	170	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	124 183	47 033	23 711	48 401	81 100	72%
<b>Итого капитал</b>	<b>124 353</b>	<b>47 204</b>	<b>23 881</b>	<b>48 571</b>	<b>81 270</b>	<b>72%</b>

<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 033 122</b>	<b>838 097</b>	<b>775 622</b>	<b>781 428</b>	<b>1 000 969</b>	<b>19%</b>
--------------------------------------	------------------	----------------	----------------	----------------	------------------	------------

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

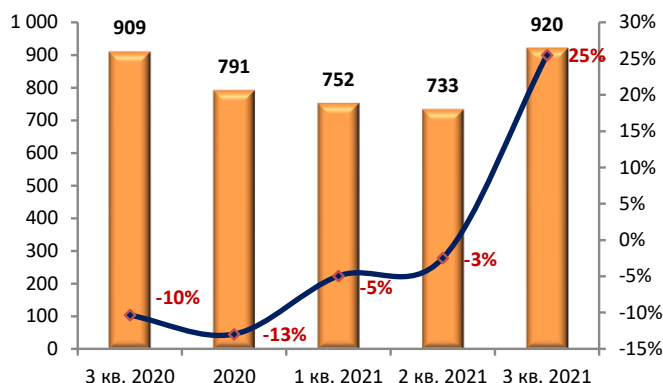
**Динамика активов**



Активы, млн. тенге      Темп прироста, %

Источник: Данные Компании, СС

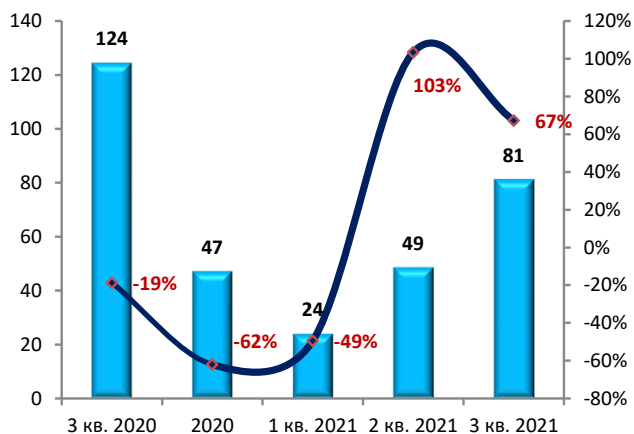
**Динамика обязательств**



Обязательства, млн. тенге      Темп прироста, %

Источник: Данные Компании, СС

**Динамика капитала**



Капитал, млн. тенге      Темп прироста, %

Источник: Данные Компании, СС

**Отчет о прибылях и убытках**

Тыс. тенге

	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	1 448 105	1 956 621	410 029	558 121	647 374	-55%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-902 135	-1 309 408	-292 905	-383 091	-440 496	-51%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>545 970</b>	<b>647 213</b>	<b>117 124</b>	<b>175 030</b>	<b>206 878</b>	<b>-62%</b>
Расходы по реализации	-240 937	-466 339	-93 100	-104 136	-109 048	-55%
Административные расходы	-209 613	-163 726	-44 869	-46 804	-60 935	-71%
<b>Операционный убыток (прибыль)</b>	<b>95 420</b>	<b>17 148</b>	<b>-20 845</b>	<b>24 090</b>	<b>36 895</b>	<b>-61%</b>
Финансовые расходы	-7 492	-8 021	-7 890	-535	-8 214	10%

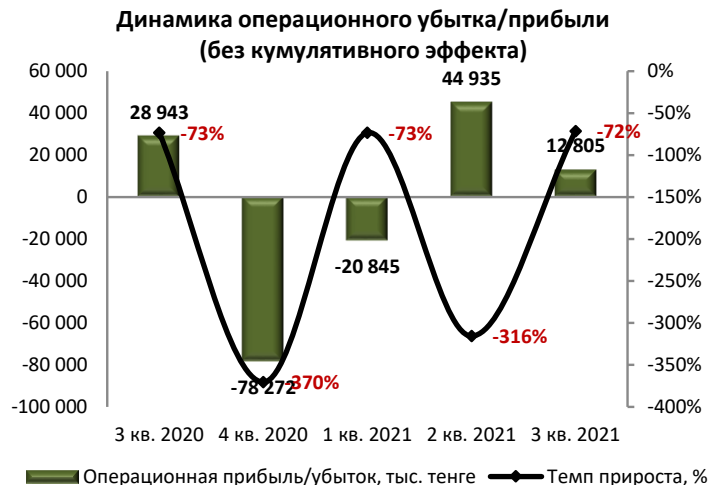
Прочие доходы	108 589	126 713	5 190	8 232	15 407	-86%
Прочие расходы	-101 374	-113 121	-7 927	-4 432	-1 036	-99%
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>95 143</b>	<b>22 719</b>	<b>-31 472</b>	<b>27 355</b>	<b>43 054</b>	<b>-55%</b>
Расход по подоходному налогу	-8 212	-12 938	-6 252	-	583	-107%
<b>Чистый убыток/прибыль</b>	<b>86 931</b>	<b>9 781</b>	<b>-25 220</b>	<b>27 355</b>	<b>42 471</b>	<b>-51%</b>
<b>Итого совокупный убыток/прибыль за отчетный период</b>	<b>86 931</b>	<b>9 781</b>	<b>-25 220</b>	<b>27 355</b>	<b>42 471</b>	<b>-51%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Реализация товаров и услуг	1 643 646	2 241 889	434 006	690 846	802 193
Прочие поступления	139 379	243 399	4 738	-3 058	29 406
Платежи поставщикам за товары и услуги	-1 439 260	-2 059 165	-350 382	-555 656	-705 377
Выплаты процентов по займу	-7 569	-7 875	-7 658	-	-8 045
Выплаты по заработной плате	-115 107	-149 084	-18 982	-8 910	-2 116
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-90 325	-114 883	-13 568	-10 531	-20 919
Авансы, полученные от покупателей, заказчиков	8 421	10 745	140	492	3 445
Авансы выплаченные	-3 474	-3 505	-	-82	-
Прочие выплаты	-354 432	-419 295	-71 748	-115 609	-68 171
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>-218 721</b>	<b>-257 774</b>	<b>-23 454</b>	<b>-2 508</b>	<b>30 416</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Прочие поступления	297 700	297 700	-	-	-
Выплата дивидендов	-20 000	-20 000	-	-	-
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>277 700</b>	<b>277 700</b>	-	-	-
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>58 979</b>	<b>19 926</b>	<b>-23 454</b>	<b>-2 508</b>	<b>30 417</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	5 022	5 022	31 097	6 893	4 348

<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>64 001</b>	<b>24 948</b>	<b>7 643</b>	<b>4 385</b>	<b>36 465</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	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

06 сентября 2021 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.	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021
Денежные средства и их эквиваленты	тыс. тенге	64 003	24 948	7 644	4 384	36 465
Отток денежных средств, полученных от операционной деятельности	тыс. тенге	-218 721	-257 774	-23 454	-2 508	30 416
FCFF	тыс. тенге	-218 721	-257 774	-23 454	-2 508	30 416

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2021 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 30 416 тыс. тенге и положительный денежный поток в размере 30 416 тыс. тенге. Сумма денежных средств и их эквивалентов снизилась с 64 003 тыс. тенге до 36 465 тыс. тенге, что может свидетельствовать о низком уровне ликвидности и риске неплатежеспособности.

### Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
<b>Коэффициенты рентабельности</b>					
ROA (%) чистая прибыль	10,54%	1,05%	-	7,03%	6,35%
ROE (%) чистая прибыль	83,60%	11,40%	-	151,02%	87,23%
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>					
Займы / Общий капитал	0,69	0,86	0,92	0,86	0,78
Займы / Капитал	2,27	6,07	12,07	5,97	3,56
Займы / Активы	0,27	0,34	0,37	0,37	0,29
Обязательства/Капитал (<7)	7,31	16,75	31,48	15,09	11,32
Обязательства/Активы	0,88	0,94	0,97	0,94	0,92
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Текущая ликвидность (> 2)	1,00	0,86	0,84	0,96	1,06
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,48	0,25	0,26	0,51	0,58
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,11	0,06	0,02	0,01	0,07

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Заключение:**
- Активы Компании по состоянию на 30.09.2021 г. составили 1 000 970 тыс. тенге и с начала года увеличились на 19% за счет снижения краткосрочных и долгосрочных активов. Краткосрочные активы увеличились на 55% до 559 514 тыс. тенге, в структуре которых наблюдается увеличение прочих краткосрочных активов на 230% до 269 551 тыс. тенге, текущих налоговых активов на 379% до 89 894 тыс. тенге. При этом наблюдается уменьшение запасов на 34% до 127 412 тыс. тенге, краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности на 14% до 36 192 тыс. тенге. Долгосрочные активы сократились на 8% до 441 456 тыс. тенге за счет снижения основных средств на 8% до 441 420 тыс. тенге и нематериальных активов на 75% до 36 тыс. тенге.
  - Обязательства Компании по состоянию на 30.09.2021 г. составили 919 699 тыс. тенге и увеличились с начала года на 16%, в основном, за счет увеличения краткосрочных обязательств на 26% до 525 804 тыс. тенге и долгосрочных обязательств на 6% до 393 895 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства выросли, в основном, в результате увеличения текущих налоговых обязательств в 60 раз до 98 192 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства выросли, в основном, за счет роста долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 24% до 99 566 тыс. тенге.
  - Капитал по состоянию на 30.09.2021 г. равен 81 270 тыс. тенге, увеличившись с начала года на 72% за счет роста нераспределенной прибыли на 72% до 81 100 млн. тенге.
  - В отчетном периоде, закончившегося 30 сентября 2021 г., Компания получила чистую прибыль в

размере 42 471 тыс. тенге, что на 51% меньше показателя за аналогичный период 2020 г. Снижение чистой прибыли связано с уменьшением валовой прибыли на 62% до 206 878 тыс. тенге, прочих доходов на 86% до 15 407 тыс. тенге. При этом, себестоимость реализованных товаров и услуг снизилась на 51% до 440 496 тыс. тенге.

▪ Коэффициенты ликвидности демонстрируют небольшое увеличение. В частности, текущая ликвидность составила 1,06 (3 кв. 2020 г.: 1,00), срочная ликвидность составила 0,58 (3 кв. 2020 г.: 0,48), а абсолютная ликвидность составила 0,07 (3 кв. 2020 г.: 0,11). Коэффициент рентабельности активов также продемонстрировал сокращение за счет снижения чистой прибыли на 51%. Так ROA составила 6,35% (3 кв. 2020 г.: 10,54%), а ROE напротив увеличился и составил 87,23% (3 кв. 2020 г.: 83,60%).

- По состоянию на 01.10.2021 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.