



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 г.**

Цель финансового анализа	Выявление платежеспособности АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед держателями облигаций и контроль над целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №13309.09 от 08.06.2016 г. и №13676.09 от 28.10.2016 г., заключенного между АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» было образовано на основе ТОО «Северные теплые сети» в 2002 г. и зарегистрировано 27 июня 2002 г. в Павлодарском управлении юстиции (регистрационный номер свидетельства 10539-1945-АО). Компания расположена по адресу: Республика Казахстан, 140000, г. Павлодар, ул. Кривенко, 27. Основная деятельность – производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии. Общая численность работников Группы на 30 сентября 2017 г. и 31 декабря 2016 г. составляет 5 161 и 5 054 человек, соответственно.
Кредитные рейтинги	Fitch Rating: Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне «В+», прогноз «Стабильный»; Долгосрочный РДЭ в национальной валюте на уровне «В+», прогноз «Стабильный»; Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «BBB(kaz)», прогноз «Стабильный»; Приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте на уровне «В+», рейтинг возвратности активов - «RR4».

Акционеры	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование</th> <th>Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация"</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование	Доля, %	АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация"	100
Наименование	Доля, %				
АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация"	100				

Источник: сайт KASE (<http://www.kase.kz>)

Дочерние предприятия	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование</th> <th>Местоположение</th> <th>Основная деятельность</th> <th>Доля</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»</td> <td>г. Павлодар</td> <td>Передача электрической энергии</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ТОО «Павлодарэнергосбыт»</td> <td>г. Павлодар</td> <td>Реализация электрической тепловой энергии</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ТОО «Павлодарские тепловые сети»</td> <td>г. Павлодар</td> <td>Передача тепловой энергии</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование	Местоположение	Основная деятельность	Доля	АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»	г. Павлодар	Передача электрической энергии	100%	ТОО «Павлодарэнергосбыт»	г. Павлодар	Реализация электрической тепловой энергии	100%	ТОО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	Передача тепловой энергии	100%
Наименование	Местоположение	Основная деятельность	Доля														
АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»	г. Павлодар	Передача электрической энергии	100%														
ТОО «Павлодарэнергосбыт»	г. Павлодар	Реализация электрической тепловой энергии	100%														
ТОО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	Передача тепловой энергии	100%														

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Павлодарэнерго» за 9 месяцев 2017 г.

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> 22 сентября 2017 г. АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (Павлодар) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата второго купонного вознаграждения по облигациям KZ2COY10F369 (KZ2C00003739, основная площадка KASE, категория «облигации», PDENb2) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении. 06 сентября 2017 г. АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (Павлодар) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его облигациям KZ2COY10F369 (KZ2C00003739, основная площадка KASE, категория «облигации», PDENb2) на третий купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,50 % годовых. 17 августа 2017 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (Павлодар) от 16 августа 2017 г. 04 августа 2017 г. АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (Павлодар), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что «02 августа 2017 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной валюте и национальной валюте на уровне «В+». Прогноз по рейтингам – «стабильный»».
------------------------------	--

- 02 августа 2017 г. На интернет-сайте KASE опубликован годовой отчет АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» за 2016 г.
- 25 июля 2017 г. АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (Павлодар) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 24 июля 2017 г. своих облигаций KZ2COY10C606 (KZ2C00001501, PDENb1), в рамках которого выплачено последнее 20-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 8 380 751 587,50 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 7 887 766 200,00 тенге, 20-го купонного вознаграждения - 492 985 387,50 тенге.
- 19 июля 2017 г. На интернет-сайте KASE опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» за январь–июнь 2017 г.
- 10 июля 2017 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (Павлодар) от 05 июля 2017 г.
- 10 июля 2017 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что с 10 июля 2017 г. облигации KZ2COY10C606 (KZ2C00001501, основная площадка KASE, категория «облигации», PDENb1; 100 тенге, 8,0 млрд тенге, 10.07.07 – 10.07.17; индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 12,50 % годовых на последний купонный период; 30/360) АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (Павлодар) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Указанные облигации были включены в официальный список KASE по первой подкатегории категории «долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки» с 09 ноября 2009 г., с 01 июня 2017 г. находятся в категории «облигации» основной площадки официального списка KASE. Торги ими были открыты с 09 ноября 2009 г.
- 04 июля 2017 г. АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (Павлодар, далее – компания), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2017 г. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций KZ1C49190016 компании составляет 200 000 000 штук;
 - размещено 166 639 957 простых акций компании;
 - единственным акционером компании и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компания, является АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация».

Основные параметры финансового инструмента

Тикер

Вид облигаций:

НИН:

ISIN:

Объем выпуска:

Число зарегистрированных облигаций:

Число облигаций в обращении:

Номинальная стоимость одной облигации:

Валюта выпуска и обслуживания

Купонная ставка:

PDENb2

Купонные облигации без обеспечения

KZ2COY10F369

KZ2C00003739

10 млрд. тенге

100 млн. шт.

Отсутствуют

100 тенге

KZT

10% годовых

Плавающая

В первый год обращения ставка вознаграждения фиксированная и составляет 10% годовых от номинальной стоимости, начиная со второго года обращения – ставка вознаграждения плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяющейся по формуле: $r = i + m$, где r – размер ставки вознаграждения от номинальной стоимости; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в % к соответствующему месяцу предыдущего года минус 100%), публикуемого Комитетом по статистике МНЭ РК за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты начала очередного купонного периода; m – фиксированная маржа в размере 1%.

Вид купонной ставки:

Кредитные рейтинги:	Отсутствует.
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплаты вознаграждения производятся 2 раза в год через каждые 6 месяца с даты начала обращения облигаций: 1) 06.03.2018 г. 2) 06.09.2018 г. 3) 06.03.2019 г. 4) 06.09.2019 г.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Срок обращений, лет	10
Дата начала обращения:	06.09.2016 г.
Дата погашения облигаций:	06.09.2026 г.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	При наступлении оснований, предусмотренных настоящим Проспектом выпуска облигаций, в том числе при нарушении ковенант, рекомендованных Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа», держатели облигаций вправе требовать от Эмитента выкупа облигаций, по цене соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. Выкуп облигаций осуществляется, путем перевода 47 денежных средств держателям облигаций.
Способ погашения облигаций	Деньгами – погашение основного долга по облигациям осуществляется в казахстанских тенге путем перевода Эмитентом денег на банковские счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций. Если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение основного долга по облигациям будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно доллар США или Евро) при осуществлении выплаты вознаграждения допускается в случае получения Эмитентом не позднее чем за 5(пять) рабочих дней до последнего дня периода, за который осуществляется выплата вознаграждения, от держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по облигациям в пользу держателя облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Целевое назначение:	Для пополнения оборотных средств.

Источник: Проспект выпуска облигаций АО «Павлодарэнерго».

Основные параметры финансового инструмента

Тикер	PDENb3
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y01F418
ISIN:	KZ2C00003838
Объем выпуска:	1 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	5 005 000
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Купонная ставка:	13,0% годовых
Вид купонной ставки	фиксированная
Кредитные рейтинги:	Fitch Rating рейтинг «В+»
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплаты вознаграждения производятся 2 раза в год через каждые 6 месяца с даты начала обращения облигаций: 1) 30.11.2017 г.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360

Срок обращений, лет	1
Дата начала обращения:	30.11.2016 г.
Дата погашения облигаций:	30.11.2017 г.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Целевое назначение:	Для пополнения оборотных средств.

Ограничения (ковенанты)

Предусмотрены

- не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента, на дату отчуждения;
- не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- не изменять организационно-правовую форму.

PDENb2 – купонные облигации KZ2C0Y10F369**Действия представителя держателей облигаций**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №4-9935 от 27.10.2017 г.	Данное условие не применимо, так как облигации не размещены.
Размещение облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №4-9935 от 27.10.2017 г.	За отчетный период размещение облигаций не было осуществлено.
Ковенанты	Данное условие не применимо, так как облигации не размещены.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации не размещены.	Период ближайшей купонной выплаты 06.03.2018 - 20.03.2018 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

PDENb3 – купонные облигации KZ2C0Y01F418**Действия представителя держателей облигаций**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента. Основание: получено письмо исх. №4-6588 от 21.07.2017 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Размещение облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №4-9935 от 27.10.2017 г.	За отчетный период размещение облигаций было осуществлено.

Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №4-9935 от 27.10.2017 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №4-6588 от 21.07.2017 г.	Исполнено за период с 30.11.2016 г. по 30.05.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 30.11.2017 - 09.12.2017 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

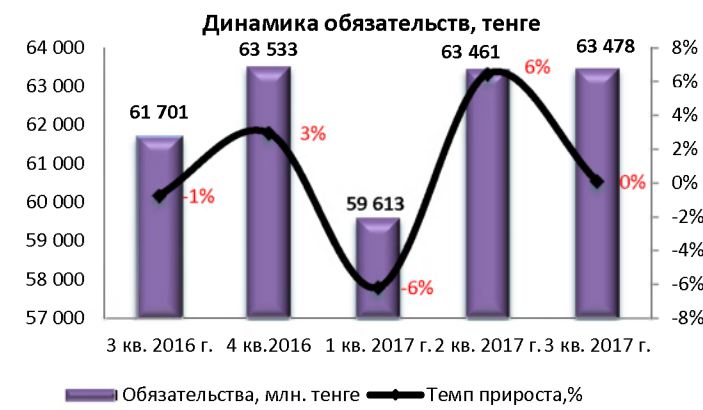
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

	3 кв. 2016 г.	4 кв. 2016 г.	1 кв. 2017 г.	2 кв. 2017 г.	3 кв. 2017 г.	Темп роста за год,%
АКТИВЫ						
Денежные средства	431	558	2 084	2 115	616	43,0%
Торговая дебиторская задолженность	3 752	6 476	6 704	5 020	5 182	38,1%
Прочая дебиторская задолженность	2 084	517	658	1 107	887	-57,4%
Товарно-материальные запасы	5 213	2 877	3 046	3 802	5 198	-0,3%
Налоги к возмещению и предварительно	116	249	59	131	384	232,2%
Предоплата по подоходному налогу	96	77	-	45	75	-21,7%
Авансы выданные	1 555	1 142	1 265	1 938	2 513	61,5%
Текущая часть прочих финансовых активов	316	13	-	-	13	-95,8%
Прочие краткосрочные активы, ограниченные в использовании	430	1 043	1 793	3 551	1 291	200,0%
Итого краткосрочных активов	13 993	12 951	15 610	17 709	16 159	15,5%
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ						
Прочие долгосрочные активы	1 258	1 306	1 302	1 151	1 133	-9,9%
Прочие долгосрочные активы, ограниченные в использовании	1	1	1	1	1	-
Основные средства	111 051	115 407	114 513	114 298	114 378	3,0%
Нематериальные активы	234	359	354	432	420	79,9%
Прочие долгосрочные активы	-	672	676	683	691	-
Гудвилл	1 687	1 687	1 687	1 687	1 687	-
Итого долгосрочных активов	114 231	119 431	118 533	118 252	118 311	3,6%
Итого активов	128 223	132 382	134 143	135 961	134 470	4,9%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Текущая часть выпущенных облигаций	231	8 729	8 502	8 862	522	126,2%
Текущая часть долгосрочных займов	2 425	5 934	4 008	3 452	7 311	201,5%
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	797	968	1 304	855	522	-34,5%
Корпоративный подоходный налог к уплате	-	-	143	166	135	100,0%
Торговая кредиторская задолженность	4 193	4 502	3 220	3 389	3 793	-9,5%
Краткосрочные оценочные обязательства	7	5	5	5	5	-16,7%
Авансы полученные	1 081	854	840	969	714	-34,0%
Прочие краткосрочные обязательства	1 241	1 127	1 068	3 689	3 171	155,5%
Итого краткосрочных обязательств	9 974	22 119	19 091	21 387	16 173	62,1%
Выпущенные облигации	7 792	-	-	-	-	-100,0%
Займы	25 240	21 036	20 156	21 274	26 326	4,3%
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 480	177	171	182	197	-86,7%
Обязательства по вознаграждению работников	66	75	75	75	75	12,6%
Отложенные налоговые обязательства	16 260	17 002	16 996	17 470	17 535	7,8%
Обязательства по рекультивации золоотвалов	93	121	121	121	121	30,9%
Доходы будущих периодов	796	3 004	3 004	2 952	3 051	283,1%
Итого долгосрочных обязательств	51 726	41 415	40 522	42 074	47 305	-8,5%
Итого обязательства	61 701	63 533	59 613	63 461	63 478	2,9%
КАПИТАЛ						
Уставный капитал	16 664	16 664	16 664	16 664	16 664	-
Дополнительный оплаченный капитал	1 188	1 188	1 188	1 188	1 188	-
Резерв по переоценке основных средств	25 181	24 534	24 132	23 749	23 351	-7,3%
Нераспределенная прибыль	23 489	26 463	32 547	30 898	29 789	26,8%
Итого капитал	66 523	68 849	74 530	72 500	70 992	6,7%
Итого обязательства и капитал	128 223	132 382	134 143	135 961	134 470	4,9%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2016 г.	2016	1 кв. 2017 г.	2 кв. 2017 г.	3 кв. 2017 г.	Темп роста за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	31 553	45 069	15 651	26 101	34 903	10,6%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-21 847	-30 819	-9 227	-16 280	-24 302	11,2%
Валовый доход	9 706	14 250	6 424	9 821	10 601	9,2%
Доходы от финансирования	34	94	21	160	207	507,4%
Прочие доходы	289	510	106	290	441	52,7%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	-474	-634	-173	-337	-500	5,3%
Административные расходы	-2 403	-3 333	-829	-1 688	-2 421	0,8%
Расходы на финансирование	-1 909	-2 687	-692	-1 359	-1 998	4,6%
Прочие расходы (курсовая разница)	92	183	1 041	672	-213	-332,1%
Доход за период от продолжаемой деятельности	5 334	8 383	5 898	7 558	6 116	14,7%
Доход до налогообложения	5 334	8 383	5 898	7 558	6 116	14,7%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	1 186	-1 909	-217	-670	-735	-162,0%
Итоговый доход за период	4 148	6 475	5 681	6 888	5 381	29,7%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Результат операционной деятельности	10 654	13 863	5 348	8 993	9 157
Результат инвестиционной деятельности	-8 082	-12 408	-2 038	-5 282	-6 740
Результат финансовой деятельности	-2 722	-1 479	-1 784	-2 158	-2 359
ИТОГО Увеличение (+)/уменьшение (-) денег	-150	-24	1 526	1 558	58
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте	-	1	-	-	-
Деньги на начало отчетного периода	581	581	558	558	558
Деньги на конец отчетного периода	431	558	2 084	2 115	616

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2016 г.	4 кв. 2016	1 кв. 2017 г.	2 кв. 2017 г.	3 кв. 2017 г.
Финансовые коэффициенты					
Оборачиваемость запасов	5,73	7,62	12,46	9,51	10,80
Количество дней	64	48	29	38	34
Оборачиваемость дебиторской задолженности	11,06	8,81	9,50	8,91	13,68
Количество дней	33	41	38	41	27
Оборачиваемость кредиторской задолженности	4,25	5,40	10,14	10,01	12,86
Количество дней	86	68	36	36	28
Оборачиваемость рабочего капитала	-9,57	17,51	9,90	14,58	18,98
Оборачиваемость основных средств	0,38	0,40	0,54	0,46	0,61
Оборачиваемость активов	0,33	0,35	0,47	0,39	0,52
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	1,40	0,59	0,82	0,83	1,00
Срочная ликвидность	0,42	0,32	0,46	0,33	0,36
Абсолютная ликвидность	0,04	0,03	0,11	0,10	0,04
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,35	0,34	0,30	0,32	0,32
Займы/Капитал	0,54	0,52	0,44	0,46	0,48
Займы/Активы	0,28	0,27	0,24	0,25	0,25
Обязательства/Капитал	0,93	0,92	0,80	0,88	0,82
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	2,42%	4,97%	1,07%	2,55%	1,70%
ROE, %	8,32%	9,57%	31,70%	18,74%	15,00%
Маржа валовой выручки	30,76%	31,62%	41,04%	37,63%	30,37%
Маржа операционной прибыли	16,91%	18,60%	37,68%	28,96%	17,52%
Маржа чистой прибыли	13,15%	14,37%	36,30%	26,39%	15,42%

Источник: расчеты С5

Заключение:

- По состоянию на 30 сентября 2017 г. активы составили 134 470 млн. тенге и выросли в годовом выражении на 4,9% за счет роста как краткосрочных активов на 15,5% до 16 159 млн. тенге, так и долгосрочных активов на 3,6% до 118 311 млн. тенге. Отметим, что рост долгосрочных активов преимущественно связан с увеличением основных средств на 3,0% до 114 378 млн. тенге, доля которых в общей сумме активов составляет 85,1%.
- Обязательства на отчетную дату составили 63 478 млн. тенге и выросли за год на 2,9% по причине увеличения краткосрочных обязательств на 62,1% до 16 173 млн. тенге. Основной причиной увеличения краткосрочных обязательств стал рост текущей части долгосрочных займов с 2 425 млн. тенге до 7 311 млн. тенге, прочих краткосрочных обязательств на 155,5% до 3 171 млн. тенге.
- Капитал на конец 3 кв. 2017 г. составил 70 992 млн. тенге, что на 6,7% выше показателя годом ранее. Увеличение капитала связано с ростом нераспределенной прибыли на 26,8% до 29 789 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г., прибыль за год составила 5 381 млн. тенге, что на 29,7% выше показателя годом ранее, преимущественно, в результате увеличения валовой прибыли на 9,2%, ростом прочих доходов - на 52,7%, а также доходов от финансирования - на 507,4%. При этом, расходы по реализации продукции и оказания услуг выросли на 5,3%, административные расходы - на 0,8%, расходы на финансирование - на 4,6%.
- По итогам 3 кв. 2017 г. финансовые коэффициенты продемонстрировали улучшение. Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют об оптимальной долговой нагрузке.

Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.