



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «СевКазЭнерго»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 г.**

Цель финансового анализа	Выявление платежеспособности АО «СевКазЭнерго» (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 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №874 от 04.11.2016, заключенного между АО «СевКазЭнерго» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	По состоянию на 01.07.2017 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<p>АО «СевКазЭнерго» ранее (ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск») создано в соответствии с Уставом и действует согласно законодательству Республики Казахстан. Общество зарегистрировано Департаментом юстиции Северо-Казахстанской области за № 10660-1948-АО от 13 июля 2009 года. Юридический адрес Общества: Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, город Петропавловск, ул. Жамбыла, 215. Адрес фактического местонахождения: Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, город Петропавловск, улица Жамбыла, 215, (производственная база расположена по адресу улица Я. Гашека, 28). Код по государственному классификатору ОКПО – 38878640. Вид деятельности: 35111 Производство электроэнергии тепловыми электростанциями. Бизнес идентификационный номер (БИН): 990140000186. Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика: г. Петропавловск с 21 января 1999 года и присвоен РНН 481400068937. Свидетельство о постановке на регистрационный учет по НДС в Налоговом Департаменте по Северо-Казахстанской области: г. Петропавловск от 08 ноября 2012 года Серия 48001 № 0005200 и подтверждает регистрацию в качестве плательщика налога на добавленную стоимость с 30 января 2002 года.</p> <p>По состоянию на 31 марта 2017 года Общество владеет долями в оплаченных уставных капиталах ТОО «Петропавловские Тепловые Сети» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%), ТОО «Севказэнергосбыт» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%), АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания» (г. Петропавловск, Северо-Казахстанская область; 100%).</p> <p>По состоянию на 30 июня 2017 года фактическая численность работников составила 2 462 человека.</p> <p>Основными видами деятельности Общества являются:</p> <ul style="list-style-type: none">• производство электрической и тепловой энергии;• ремонт трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг/см² ;• обеспечение готовности к несению нагрузки во всем диапазоне рабочей мощности и выработке электроэнергии, в том числе для передачи ее в объединенную энергосистему Республики, а также транзитной передачи электроэнергии в соответствии с режимом работы;• осуществление технических и организационных мер, направленных на снижение вредных воздействий на природную среду;• эксплуатация, ремонт и техническое обслуживание электро-энергооборудования;• ремонт и эксплуатация котлов, турбин, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением;• эксплуатация, текущий ремонт и техническое обслуживание: паровых и водогрейных котлов, сосудов работающих под давлением; котельно-вспомогательного оборудования; кислородных и азотных баллонов и трубопроводов; трубопроводов пара и горячей воды, работающих под давлением; турбин; турбинного вспомогательного оборудования; диагностика; пуско-наладочные работы; модернизация и реконструкция.
Кредитные рейтинги	Fitch: Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне «BB-», прогноз «Стабильный»; Долгосрочный РДЭ в национальной валюте на уровне «BB-», прогноз «Стабильный»; Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «BBB+(kaz)», прогноз «Стабильный»; Приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте на уровне «BB-», рейтинг возвратности активов «RR4».

Акционеры	Наименование держателя	Доля, %
	АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация"	100

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

- Корпоративные события**
- 15 июня 2017 г. АО "СевКазЭнерго" предоставило выписку из протокола годового общего собрания единственного акционера от 12 июня 2017 года.
 - 14 июня 2017 г. АО "СевКазЭнерго", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о привлечении его 05 июня 2017 года к административной ответственности.
 - 30 мая 2017 г. Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "СевКазЭнерго" за 2016 год.
 - 30 мая 2017 г. АО "СевКазЭнерго" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 29 мая 2017 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y01F426 (KZ2C00003846, официальный список KASE, сектор "Коммерческие облигации", SKENb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 26 006 500,00 тенге.
 - 24 мая 2017 г. АО "СевКазЭнерго" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 19 мая 2017 года.
 - 18 мая 2017 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "СевКазЭнерго" за январь–март 2017 года.
 - 17 мая 2017 г. АО "СевКазЭнерго" предоставило выписку из протокола внеочередного общего собрания единственного акционера от 12 мая 2017 года.
 - 13 апреля 2017 г. АО "СевКазЭнерго", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 апреля 2017 года. Согласно названной выписке:- общее количество объявленных простых акций KZ1C57830016 компании составляет 150 000 000 штук; - размещено 143 863 799 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	SKENb2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y01F426
ISIN:	KZ2C00003846
Объем выпуска:	1 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	5 001 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Купонная ставка:	13,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Долгосрочный кредитный рейтинг «В+» /прогноз «Стабильный», kz.«ВВВ»
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплаты вознаграждения производятся 2 раза в год через каждые 6 месяца с даты начала обращения облигаций: 1)20.05.2017 г. 2) 20.11.2017 г.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	20.11.2016 г.
Дата погашения облигаций:	24.11.2017 г.
Условия погашения облигаций	Облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего вознаграждения (купона) путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течении 10 рабочих дней, следующих за датой определения стоимости облигаций и вознаграждения (купона). На получение основного долга и последнего вознаграждения (купона).

Способ погашения облигаций	Погашение суммы основного долга осуществляется с одновременной выплатой купонного вознаграждения перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Целевое назначение:	Для пополнения оборотных средств.

Источник: Протокол №10 заседания Совета директоров АО «СевКазЭнерго» от 10.10.2016 г.

Ограничения (кованты) - Не предусмотрены

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Эмитент направил письмо исх.№04-12/3547 от 22.08.2017 г.	Денежные средства были направлены на цели указанные в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Эмитент направил письмо исх.№04-12/3547 от 22.08.2017 г.	За отчетный период было дополнительно размещено 1 000 000 шт. облигаций.
Кованты	Данное условие не применимо в связи с отсутствием ковант.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 30.05.2017 г.	Обязательство выполнено за период 20.11.2016 г. – 20.05.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 20.11.2017 - 30.11.2017 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за 2 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

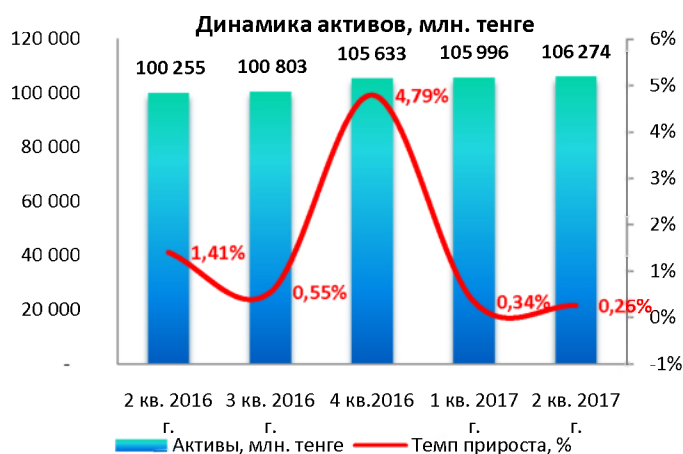
Тыс.тенге

АКТИВЫ	2 кв. 2016 г.	3 кв. 2016 г.	4 кв.2016	1 кв. 2017 г.	2 кв. 2017 г.	Изм. за год, %
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ						
Основные средства	91 149 803	91 026 134	98 437 364	97 536 571	97 193 997	-0,9%
Нематериальные активы	140 927	156 188	202 025	200 854	193 635	-0,6%
Прочие долгосрочные активы	-	-	293 673	293 673	289 423	-
Авансы выданные на покупку (строительство) основных средств	662 225	677 860	376 587	360 129	758 914	-4,4%
Денежные средства, ограниченные в исп.	10 000	10 000	13 000	13 462	23 482	3,6%
Итого долгосрочные активы	91 962 955	91 870 182	99 322 649	98 404 689	98 459 451	-0,9%
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ						
Товарно-материальные запасы	3 580 138	5 041 107	1 885 268	1 939 890	1 669 231	2,9%
Торговая дебиторская задолженность	1 885 254	1 953 520	3 281 502	4 030 285	3 179 558	22,8%
Авансы, выданные на приобретение краткосрочных активов	1 688 175	1 352 472	247 908	274 034	753 121	10,5%
Предоплата по подоходному налогу	66 348	66 879	69 663	67 079	71 024	-3,7%
Прочие текущие активы	331 459	322 626	460 397	367 353	774 662	-20,2%
Прочие финансовые активы	19	19	192 589	392 866	188 581	104,0%
Денежные средства и их эквиваленты	740 666	195 977	173 045	520 236	1 178 587	200,6%
Итого текущие активы	8 292 059	8 932 600	6 310 372	7 591 743	7 814 764	20,3%
ВСЕГО АКТИВЫ	100 255 014	100 802 782	105 633 021	105 996 432	106 274 215	0,3%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
КАПИТАЛ						
Уставный капитал	16 291 512	16 291 512	16 291 512	16 291 512	16 291 512	-
Дополнительный оплаченный капитал	277 168	277 168	277 168	277 168	277 168	-
Резерв по переоценке основных средств	22 231 515	21 872 907	21 480 749	21 202 771	21 224 046	-1,3%
Нераспределенная прибыль/убыток	15 546 759	16 129 147	17 954 086	21 463 369	19 716 093	19,5%

Итого капитал	54 346 954	54 570 734	56 003 515	59 234 820	57 508 819	5,8%
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Выпущенные облигации	8 360 499	8 342 398	8 324 298	8 306 198	8 288 097	-0,2%
Долгосрочные займы	15 086 762	14 782 078	13 408 554	12 886 564	13 712 231	-3,9%
Обязательства по финансовой аренде	-	-	302 773	302 773	302 773	-
Отложенные налоговые обязательства	13 701 425	13 701 425	14 864 231	15 228 680	15 311 322	2,5%
Обязательства по рекультивации золоотвалов	259 189	259 189	532 213	532 213	532 213	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	53 374	53 374	56 935	56 935	56 935	-
Доходы будущих периодов	161 151	161 151	1 251 681	1 251 681	1 251 681	-
Итого долгосрочные обязательства	37 622 400	37 299 615	38 740 685	38 565 044	39 455 252	-0,5%
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Текущая часть выпущенных облигаций	472 015	222 125	877 061	639 904	980 074	-27,0%
Торговая кредиторская задолженность	2 556 245	3 633 774	4 099 627	2 294 009	2 133 953	-44,0%
Текущая часть долгосрочных займов и краткосрочные займы	3 548 686	3 746 005	4 280 883	3 411 638	2 572 038	-20,3%
Обязательства по рекультивации золоотвалов	53 587	53 587	97 785	97 785	97 785	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	4 859	4 859	4 727	4 727	4 727	-
Авансы полученные	573 518	374 459	373 008	306 785	361 740	-17,8%
Обязательства по финансовой аренде	-	-	21 380	21 380	16 088	-
Прочие обязательства и начисленные расходы	688 938	712 601	1 134 350	1 420 340	3 143 739	25,2%
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	387 812	185 023	-	-	-	-
Итого текущие обязательства	8 285 660	8 932 433	10 888 821	8 196 568	9 310 144	-24,7%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	45 908 060	46 232 048	49 629 506	46 761 612	48 765 396	-5,8%
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	100 255 014	100 802 782	105 633 021	105 996 432	106 274 215	0,3%

Источник: Данные Компании

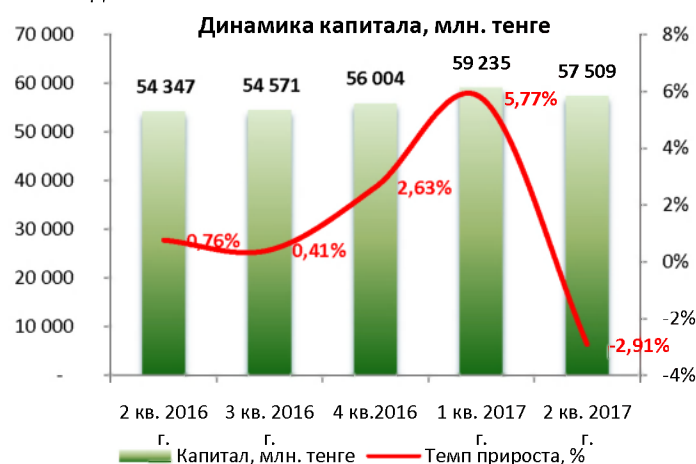
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Консолидированный отчет о совокупном доходе

Тыс.тенге

	2 кв. 2016 г.	3 кв. 2016 г.	4 кв. 2016 г.	1 кв. 2017 г.	2 кв. 2017 г.	Изм. за год, %
Доходы						
Производство электро/теплоэнергии и прочее	15 592 094	21 501 276	30 904 528	10 360 415	17 522 735	12,4%
Себестоимость						
Производство электро/теплоэнергии и прочее	-9 863 282	-14 846 545	-20 899 798	-6 217 571	-11 279 976	14,4%
Валовая Прибыль/Убыток	5 728 812	6 654 731	10 004 730	4 142 844	6 242 759	9,0%

Общие и административные расходы	-907 969	-1 314 914	-1 838 308	-421 199	-935 948	3,1%
Расходы по реализации	-153 765	-215 013	-287 865	-79 805	-155 085	0,9%
Прибыль/Убыток от операционной деятельности	4 667 078	5 124 804	7 878 557	3 641 840	5 151 726	10,4%
Прочие доходы (расходы), нетто	27 652	42 394	259 585	-51 069	-70 864	-356,3%
Доходы (расходы) от курсовой разницы, нетто	-160 598	95 353	153 099	560 362	376 135	-334,2%
Финансовые доходы	49 550	71 217	88 113	22 157	47 763	-3,6%
Финансовые расходы	-1 030 917	-1 557 223	-2 009 540	-576 985	-1 108 865	7,6%
Прибыль/Убыток до налогообложения	3 552 765	3 776 545	6 369 814	3 596 305	4 395 895	23,7%
Экономия (расход) по подоходному налогу	-323 597	-323 597	-1 484 085	-365 000	-447 644	38,3%
Прибыль/Убыток за период	3 229 168	3 452 948	4 885 729	3 231 305	3 948 251	22,3%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2016 г.	3 кв. 2016 г.	4 кв. 2016 г.	1 кв. 2017 г.	2 кв. 2017 г.
Денежные средства от операционной деятельности:					
Прибыль до налогообложения	3 552 765	3 776 545	6 369 814	3 596 305	4 395 895
Корректировки на:			0		
Амортизация и износ	2 144 154	3 220 073	4 347 002	1 185 412	2 359 986
Финансовые расходы	1 030 917	1 557 222	2 009 540	576 985	1 108 865
Восстановление/начисление резерва по сомнительным долгам	-17 909	-17 909	-1 242	-	-
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	11 580	22 800	16 164	1 585	87 517
Доход/расход от курсовой разницы	160 598	-95 353	-153 099	-560 362	-376 135
Прочие корректировки на неденежные статьи	3 041	3 019	-	29 281	-56 651
Финансовые доходы	-49 550	-71 216	-88 113	-22 157	-47 763
Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале	6 835 596	8 395 181	12 509 853	4 807 049	7 471 714
Увеличение (уменьшение) оборотного капитала, всего в т.ч.					
Увеличение (уменьшение) товарно-материальных запасов	-1 260 004	-2 720 973	446 867	295 378	-216 037
Увеличение (уменьшение) торговой дебиторской задолженности	970 250	756 984	-487 535	-748 783	-101 944
Увеличение (уменьшение) авансов, выданных на приобретение кратк-х активов	-1 217 013	-849 642	254 922	-26 126	505 213
Увеличение (уменьшение) налогов к возмещению и оплаченных налогов	50 276	4 203	-	115 688	-25 105
Увеличение (уменьшение) прочей дебиторской задолженности	-109 992	-55 617	-203 171	-19 495	729 636
Увеличение (уменьшение) торговой кредиторской задолженности	-110 887	893 725	1 072 426	-1 805 618	-1 965 674
Увеличение (уменьшение) авансов полученных	155 216	-43 843	-45 294	-46 223	-11 268
Увеличение (уменьшение) налогов к оплате	175 625	-27 164	-	352 783	205 236
Увеличение (уменьшение) прочих обязательств и начисленных расходов	-168 365	-144 702	162 114	-441 185	405 076
Увеличение (уменьшение) обязательств по вознаграждениям работникам	-386	-386	-6 643	776	-396
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	5 320 316	6 207 766	13 703 539	2 484 244	6 996 451
Уплаченный подоходный налог	-	-	-	-566	-1 168
Уплаченные проценты	-1 119 015	-1 985 070	-2 257 541	-817 634	-1 142 871
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 201 301	4 222 696	11 445 998	1 666 044	5 852 412
Денежные средства от инвестиционной деятельности:					
Приобретение основных средств	-3 968 115	-4 650 271	-12 709 097	75 986	-1 952 744
Изменение в авансах, выданных на приобретение основных средств	-47 897	-63 532	-	16 458	-382 327

Приобретение нематериальных активов	-4 594	-20 768	-67 548	-7 469	-2 459
Размещение депозитов	-138 700	-235 818	-46 311	-248 527	-2 373 600
Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты	3 859	6 871	-	3 382	6 795
Изъятие депозитов	133 700	229 300	-	48 600	2 368 600
Поступления от выбытия основных средств	12 436	14 157	431 182	-	-1 140 911
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-4 009 311	-4 720 061	-12 391 774	-111 570	-3 476 646
Денежные средства от финансовой деятельности:					
Поступление займов	1 950 000	3 300 000	6 396 620	-	1 435 852
Погашение займов	-2 019 650	-3 169 650	-5 567 198	-837 500	-2 452 067
Выплата дивидендов	-5 000	-5 000	-105 000	-369 783	-454 783
Поступления от связанных сторон	-	-	-	-	100 774
Погашение финансовой помощи связанной стороной	-70 000	-70 000	-72 830	-	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	-144 650	55 350	651 592	-1 207 283	-1 370 224
ИТОГО Увеличение/ уменьшение денежных средств	47 340	-442 015	-294 184	347 191	1 005 542
Денежные средства на начало отчетного периода	467 229	467 229	467 229	173 045	173 045
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	76 072	19 219	-	-	-
Денежные средства на конец отчетного периода	590 641	44 433	173 045	520 236	1 178 587

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2016 г.	3 кв. 2016 г.	4 кв. 2016 г.	1. кв. 2017	2. кв. 2017
Оборачиваемость запасов	6,14	4,59	6,03	13,00	12,50
Количество дней	59	79	60	28	29
Оборачиваемость дебиторской задолженности	14,64	14,94	11,81	11,34	9,72
Количество дней	25	24	31	32	38
Оборачиваемость кредиторской задолженности	5,37	4,22	4,92	8,91	10,43
Количество дней	68	86	74	41	35
Оборачиваемость рабочего капитала	616,40	8 732,37	-13,50	-15,99	-33,37
Оборачиваемость основных средств	0,34	0,31	0,33	0,42	0,36
Оборачиваемость активов	13,33	9,26	7,99	12,96	15,83
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	1,00	1,00	0,58	0,93	0,84
Срочная ликвидность	0,32	0,24	0,32	0,56	0,47
Абсолютная ликвидность	0,0894	0,0219	0,0159	0,0635	0,1266
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,33	0,33	0,32	0,29	0,30
Займы/Капитал	0,50	0,49	0,46	0,42	0,43
Займы/Активы	0,27	0,27	0,25	0,23	0,23
Обязательства/Капитал	0,84	0,85	0,89	0,79	0,83
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	1,62%	1,14%	1,18%	3,05%	1,86%
ROE, %	2,98%	2,11%	2,21%	5,61%	3,38%
Маржа валовой выручки	36,74%	30,95%	32,37%	39,99%	35,63%
Маржа операционной прибыли	29,93%	23,83%	25,49%	35,15%	29,40%
Маржа чистой прибыли	20,71%	16,06%	15,81%	31,19%	22,53%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Заключение:

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 2 кв. 2017 г. активы Компании выросли на 6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 106 274 млн. тенге за счет, в основном, роста долгосрочных активов на 7,1%, тогда как краткосрочные активы сократились на 5,8%. Долгосрочные активы выросли на 7,1% по сравнению с показателем 2 кв. 2016 г., составив 98 459 млн. тенге вследствие роста основных средств на 6,6% и авансов, выданных на приобретение основных средств на 14,6%. В структуре краткосрочных активов на конец отчетного периода сократились товарно-материальные запасы на 53,4% и авансы, выданные на приобретение краткосрочных активов на 55,4%. При этом, в отчетном периоде наблюдается увеличение денежных средства и их эквиваленты на 59,1%, торговой дебиторской задолженности на 68,7% и прочих текущих активов на 134%.
- Обязательства Компании на конец первого полугодия 2017 г. составили 48 765 млн. тенге, увеличившись на 6,2% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года за счет роста текущих обязательств на 12,4% и долгосрочных обязательств на 4,9%. В структуре

долгосрочных обязательств на конец 2 кв. 2017 г. наблюдается увеличение отложенных налоговых обязательств на 11,7%, доходов будущих периодов на 677% и обязательств по рекультивации золоотвалов на 105%. При этом на конец 2 кв. 2017 г. снизились стоимость выпущенных облигаций на 0,9% и долгосрочные займы на 9,1%. В структуре краткосрочных обязательств наблюдается рост текущей части выпущенных облигаций на 108%, прочих обязательств на 356% и текущей части обязательств по рекультивации золоотвалов на 83%. При этом, сократились кредиторская задолженность на 16,5%, займы на 27,5% и авансы полученные на 36,9%.

- Капитал на конец 2 кв. 2017 г. увеличился на 5,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 57 509 млн. тенге, за счет роста нераспределенной прибыли на 26,8% до 19 716 млн. тенге. Размер уставного капитала не изменился и составил 16 292 млн. тенге.
- На конец первого полугодия 2017 г. Компания получила чистую прибыль в размере 3 948 млн. тенге, которая увеличилась на 22,3% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года. Рост чистой прибыли в отчетном периоде обусловлен, преимущественно, увеличением валовой прибыли на 9% и получением дохода от курсовой разницы в размере 376 млн. тенге против убытка во 2 кв. 2016 г. - 161 млн. тенге.
- Валовая прибыль на конец 2 кв. 2017 г. составила 6 243 млн. тенге, увеличившись на 9% за счет роста доходов от производства электро - теплоэнергии на 12,4%. При этом себестоимость реализации увеличилась на 14,4%, составив 11 280 млн. тенге. В структуре операционной деятельности общие и административные расходы выросли на 3,1% и расходы по реализации на 0,9% по сравнению с показателем аналогичного периода 2016 г. В отчетном периоде финансовые доходы составили 47,8 млн. тенге, сократившись на 3,6%, тогда как финансовые расходы выросли на 7,6%, составив 1 109 млн. тенге.
- Финансовые коэффициенты Эмитента по итогам 2 кв. 2017 г. демонстрируют, преимущественно, улучшение относительно показателей 2 кв. 2016 г., сохранив показатели рентабельности и ликвидности на оптимальном уровне. Так, коэффициент рентабельность активов, ROA, вырос с 1,62% (2 кв. 2016 г.) до 1,86% (2 кв. 2017 г.), а коэффициент рентабельности капитала, ROE, увеличился с 2,98% (2 кв. 2016 г.) до 3,38% (2 кв. 2017 г.). Показатели ликвидности Компании в отчетном периоде незначительно снизились вследствие роста текущих обязательств на 12,4% и сокращения текущих активов на 5,8%. Так, коэффициент текущей ликвидности составил 0,84, коэффициент срочной ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности равны 0,47 и 0,13, соответственно. Коэффициенты платёжеспособности свидетельствуют об оптимальной долговой нагрузке.

- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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