



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО "ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ"
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 г.**

Цель	Выявление платежеспособности АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением ограничений (ковенант), установленных в рамках проспектов выпуска облигаций Эмитента: САЕРb1 (НИН KZP01Y10E533) и САЕРb2 (НИН KZP02Y10E531).
Основание	Пункты 2.1 -2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций №26-05 от 03.05.2013 г. и № 05.2015 от 28.04.2015 г., заключенных между АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Эмитента устойчивое, ковенанты и ограничения, предусмотренные в проспекте выпуска облигаций, не нарушены.
Общая информация	<p>Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК») было образовано 8 августа 2008 г. (регистрационный номер свидетельства 93550-1910-АО, бизнес - идентификационный номер: 080840005767).</p> <p>Основная деятельность Группы – производство, передача, распределение, и реализация электрической и тепловой энергии в г. Павлодаре и г. Петропавловске и реализация электрической и тепловой энергии в г. Астана; - передача, распределение и реализация электроэнергии в Акмолинской области.</p> <p>Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической и тепловой энергии.</p> <p>По состоянию на 31 марта 2017 г. акционерами Компании являются АО «ЦАТЭК» (59,65%), Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР») (22,60%) и KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. (10,49%), KIF ENERGY S.A.'R.L. (4,35%), SKIF ENERGY S.A.'R.L. (1,45%) и АО «Baiterek Venture Fund» (1,45%)</p> <p>Окончательными контролирующими акционерами Компании на 31 марта 2017 г. являются г-н Е. Амирханов, г-н А. Клебанов, г-н С. Кан и г-жа Г. Артамбаева, резиденты Республики Казахстан, учредители АО «ЦАТЭК».</p>

Акционеры	Наименование акционеров	Местонахождение	Доля от размещенных акций, %
	АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»	Казахстан	59,65%
	Европейский Банк Реконструкции и Развития	Соединенное Королевство Великобритании	22,60%
	KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A.	Королевство Нидерландов	10,49%
	KIF ENERGY S.A.'R.L.	Люксембург	4,35%
	SKIF ENERGY S.A.'R.L.	Люксембург	1,45%
	АО «Baiterek Venture Fund»	Казахстан	1,45%

Источник: Финансовая отчетность Компании

Рейтинги	<p>Fitch Ratings:</p> <ul style="list-style-type: none"> долгосрочный рейтинг дефолта Компании («РДЭ») в иностранной валюте «В+», прогноз «Стабильный»; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «В+», прогноз «Стабильный»; долгосрочный РДЭ в национальной валюте «ВВ», прогноз «Негативный»; национальный долгосрочный рейтинг «ВВВ(kaz)», прогноз «Негативный».
-----------------	--

Состав группы	Компания	Доля,%	Местонахождение	Основная деятельность
	АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	100%	г. Павлодар	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
	АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»	100%	г. Петропавловск	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
	ТОО «Астанаэнергосбыт»	100%	г. Астана	Реализация электрической и тепловой энергии
	АО «Акмолинская	100%	г. Астана	Передача, распределение и реализация

распределительная
электросетевая компания»

электрической энергии

Источник: Финансовая отчетность Компании

Корпоративные события

- 18 марта 2017 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 15 марта 2017 года.
- 06 марта 2017 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 27 марта 2017 года в 15:00 часов начнется внеочередное общее собрание акционеров компании со следующей повесткой дня: 1) об участии компании в создании юридического лица в форме товарищества с ограниченной ответственностью; 2) о заключении соглашения участников между компанией и АО "АрселорМиттал Темиртау". Указанное собрание акционеров состоится по адресу: г. Алматы, ул. Карасай батыра,89. Регистрация участников указанного собрания будет производиться с 14:30 часов. Список акционеров, имеющих право на участие в указанном собрании, составлен по состоянию на 24 февраля 2017 года.
- 14 февраля 2017 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его к административной ответственности.
- 02 февраля 2017 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE пресс-релиз от 01 февраля 2017 года, в котором сообщается о том, что в 2016 году производство электроэнергии по группе компаний АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (АО "ЦАЭК") составило 7,036 млрд кВтч. Рост выработки электроэнергии увеличил долю Корпорации в отрасли с 7,2% до 7,7% в сравнении с 2015 годом. Генерирующие активы АО "ЦАЭК" по итогам 2009-2016 г.г. обновлены на 54,9%, что является одним из высоких показателей по Казахстану.
- 26 января 2017 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 23 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E533 (KZ2C00002426, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CAEPb1) АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" за период с 07 мая по 06 ноября 2016 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 06 ноября 2016 года не размещено 43 238 170 указанных облигаций.
- 18 января 2017 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 16 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y10E531 (KZ2C00003291, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CAEPb2) АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" за период с 12 июня по 11 декабря 2016 года. Согласно предоставленному письму за указанный период размещение облигаций не производилось. По состоянию на 11 декабря 2016 года не размещено 33 000 000 указанных облигаций.
- 18 января 2017 г. АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 января 2017 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C56950013 компании составляет 50 000 000 штук; - размещены 36 951 133 простые акции компании;

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер

CAEPb1

Вид облигаций:

купонные облигации («Облигации»),

НИН

KZP01Y10E533

ISIN

KZ2C00002426

Объем выпуска:

10 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

100 000 000 шт.

Число облигаций в обращении:	56 761 830 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге.
Текущая купонная ставка:	6% годовых от номинальной стоимости облигаций
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	06.11.2013 г.
Дата погашения облигаций:	06.11.2023 г.
Досрочное погашение:	Право Эмитента на досрочное погашение данного выпуска облигаций не предусмотрено
Выкуп облигаций	В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации в течение 30 (тридцати) календарных дней по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.
Опцион	Не предусмотрен
Конвертируемость	Не предусмотрена
Целевое назначение:	Пополнение оборотных средств

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер	САЕРЬ2
Вид облигаций:	купонные облигации («Облигации»).
НИН	KZP02Y10E531
ISIN	KZ2C00003291
Объем выпуска:	5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	17 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге.
Текущая купонная ставка:	6% годовых от номинальной стоимости облигаций
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	11.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	11.06.2025 г.
Досрочное погашение:	Право Эмитента на досрочное погашение данного выпуска облигаций не предусмотрено
Выкуп облигаций	В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации в течение 30 (тридцати) календарных дней по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа
Опцион	Не предусмотрен
Конвертируемость	Не предусмотрена
Целевое назначение:	Пополнение оборотных средств

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента, на дату отчуждения;
2. 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;
3. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
4. Не изменять организационно-правовую форму.

5. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом облигаций и биржей.
6. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом облигаций и биржей.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Действия представителя держателей облигаций

САЕРb1 – купонные облигации KZP01Y10E533

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Письмо - подтверждение от Эмитента №42/1 от 11.02.2016 г.	Согласно проспекту денежные средства были направлены на пополнение оборотного капитала.
Размещение облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №124 от 19.04.2017 г.	В отчетном периоде размещение облигации не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №124 от 19.04.2017 г.	В отчетном периоде выкуп облигации не производился.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №124 от 19.04.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте КАСЕ 18.11.2016 г.	Исполнено за период 06.05.2016 г. – 06.11.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты – 06.05.17 – 23.05.15 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная отчетность о финансовом положении по состоянию на 31.03.2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи 15.05.2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

САЕРb2 – купонные облигации KZP02Y10E531

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Письмо - подтверждение от Эмитента №42/1 от 11.02.2016 г.	Согласно проспекту денежные средства были направлены на пополнение оборотного капитала.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №124 от 19.04.2017 г.	В отчетном периоде размещение облигации не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №124 от 19.04.2017 г.	В отчетном периоде выкуп облигации не производился.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №124 от 19.04.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте КАСЕ 28.12.2016 г.	Исполнено за период 11.06.2016 г. – 11.12.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты – 11.06.17 – 23.06.17 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная отчетность о финансовом положении по состоянию на	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2017 г.

31.03.2017 г. размещена на сайте казахстанской
фондовой биржи 15.05.2017 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. -

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Основные средства	227 445	226 494	227 701	240 349	238 469	4,8%
Гудвилл	2 424	2 424	2 424	2 424	2 424	-
Нематериальные активы	1 551	1 615	1 653	1 817	1 850	19,3%
Отсроченные налоговые активы	682	679	679	710	229	-66,4%
Авансы, выданные для приобретения долгосрочных активов	3 209	3 583	3 487	1 884	1 580	-50,8%
Прочие долгосрочные активы	514	488	291	1 848	2 320	351,0%
Итого долгосрочные активы	235 826	235 282	236 235	249 031	246 872	4,7%
Текущие активы						
Товарно-материальные запасы	7 132	9 123	10 757	4 956	5 319	-25,4%
Торговая дебиторская задолженность	15 461	10 454	10 038	16 879	18 900	22,2%
Авансы выданные	3 631	3 961	3 654	1 682	1 997	-45,0%
Прочие текущие активы	4 608	4 571	4 518	2 413	2 431	-47,2%
Текущая часть прочих финансовых активов	13 475	11 236	11 096	10 237	12 283	-8,9%
Денежные средства и их эквиваленты	3 842	3 719	1 426	2 023	4 484	16,7%
Итого текущие активы	48 149	43 064	41 489	38 190	45 414	-5,7%
Итого активы	283 975	278 346	277 724	287 221	292 286	2,9%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный капитал	46 043	46 043	46 043	46 043	46 043	-
Дополнительно оплаченный капитал	1 348	1 348	1 348	1 348	1 348	-
Резерв по переоценке основных средств	46 967	45 694	45 260	44 190	43 438	-7,5%
Нераспределенная прибыль	42 852	43 779	43 748	49 254	60 063	40,2%
Итого собственный капитал	137 210	136 865	136 399	140 835	150 893	10,0%
Долгосрочные обязательства						
Выпущенные облигации	22 386	22 443	22 496	14 719	14 734	-34,2%
Займы	53 133	52 691	51 848	44 821	42 843	-19,4%
Доходы будущих периодов	1 289	1 283	1 282	3 976	3 975	208,3%
Кредиторская задолженность	277	200	171	344	338	21,9%
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	31 653	33 137	33 137	35 226	35 744	12,9%
Обязательства по рекультивации золоотвалов	352	352	352	653	653	85,8%
Обязательства по вознаграждениям работникам	120	120	120	132	132	10,0%
Обязательства по финансовой аренде	2 045	2 123	2 152	1 436	1 436	-29,8%
Итого долгосрочные обязательства	111 254	112 347	111 556	101 307	99 855	-10,2%
Текущие обязательства						
Текущая часть выпущенных облигаций	575	919	621	9 663	9 309	1518,3%
Торговая кредиторская задолженность	15 611	9 404	11 261	14 731	12 867	-17,6%
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	13 659	13 753	12 711	15 217	12 838	-6,0%
Авансы полученные	2 013	1 982	2 455	1 929	1 737	-13,7%
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	87	59	162	311	253	190,1%
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	11	11	11	10	10	-10,7%
Текущая часть обязательств по рекультивации золоотвалов	54	54	54	98	98	82,5%
Прочие обязательства и начисленные расходы	3 501	2 951	2 494	3 120	4 427	26,4%
Итого текущие обязательства	35 511	29 134	29 768	45 079	41 539	17,0%
Итого обязательства	146 765	141 481	141 324	146 386	141 393	-3,7%
Итого собственный капитал и обязательства	283 975	278 346	277 724	287 221	292 286	2,9%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании, расчеты CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, расчеты CS



Источник: Данные Компании, расчеты CS



Источник: Данные Компании, расчеты CS

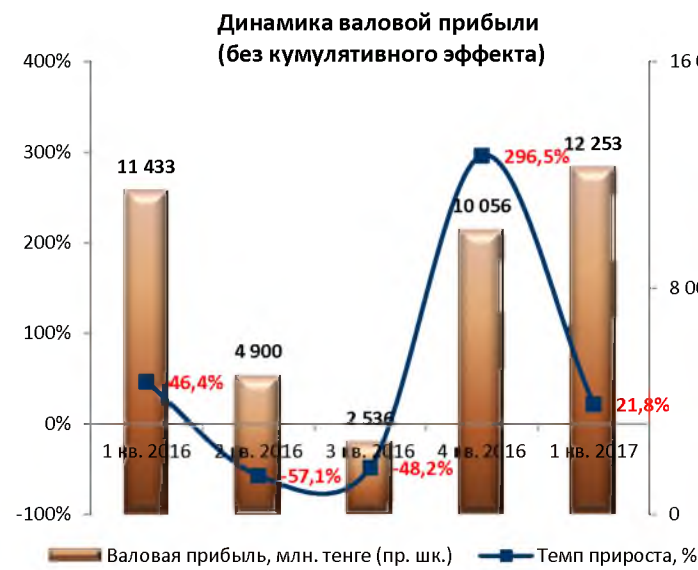
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

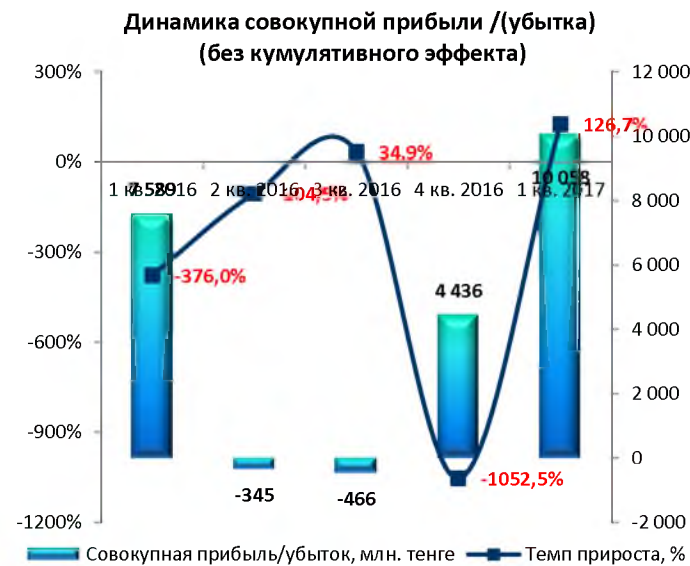
	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Доходы	37 687	61 254	82 468	122 123	42 163	11,9%
Себестоимость реализации	-26 254	-44 921	-63 599	-93 198	-29 910	13,9%
Валовая прибыль	11 433	16 333	18 869	28 925	12 253	7,2%
Общие и административные расходы	-1 850	-3 866	-5 652	-7 950	-1 820	-1,7%
Расходы по реализации	-493	-996	-1 474	-1 982	-516	4,7%
Финансовые расходы	-1 091	-2 994	-4 587	-6 441	-1 601	46,7%
Финансовые доходы	238	539	810	1 113	246	3,4%
Убыток от курсовой разницы	-673	-456	194	404	2 191	-425,4%
Прочие доходы	72	456	413	741	64	-11,8%
Убыток от обесценения основных средств	-	-153	-153	-	-	-
Прибыль / (Убыток) до налогообложения	7 636	8 862	8 421	14 811	10 818	41,7%
Расходы по подоходному налогу	-47	-1 567	-1 593	-3 547	-760	1501,5%
Прибыль / (Убыток) за год	7 589	7 294	6 828	11 264	10 058	32,5%
Переоценка основных средств за вычетом эффекта подоходного налога	0	-51	-51	-51	-	-
Итого совокупная прибыль / (убыток) за год	7 589	7 243	6 778	11 213	10 058	32,5%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании, расчеты CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, расчеты CS



Источник: Данные Компании, расчеты CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017
Операционная деятельность (ОД)					
Чистые денежные средства от ОД	5 992	9 212	11 494	25 438	6 915
Чистые денежные средства от ИД	-2 762	-5 925	-9 156	-21 720	-2 306
Финансовая деятельность (ФД)					
Чистые денежные средства от ФД	-1 711	-1 932	-3 216	-3 950	-2 144
Чистое изменение денежных средств	1 519	1 355	-878	-232	2 465
Денежные средства и их эквиваленты, начало года	2 279	2 279	2 279	2 279	2 023
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к дс.	44	84	25	-24	-3
Денежные средства и их эквиваленты, конец года	3 842	3 719	1 426	2 023	4 484

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании, расчеты CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017
Оборачиваемость запасов	12,23	9,69	8,40	15,67	14,31
Количество дней	29,85	37,65	43,47	23,29	25,50
Оборачиваемость дебиторской задолженности	7,41	11,25	11,56	8,00	7,37
Количество дней	49,28	32,44	31,57	45,65	49,53
Оборачиваемость кредиторской задолженности	6,01	9,53	7,34	5,27	6,53
Количество дней	60,74	38,31	49,72	69,27	55,86
Оборачиваемость рабочего капитала	10,33	7,94	10,16	-40,15	15,33
Оборачиваемость основных средств	0,51	0,52	0,52	0,52	0,54
Оборачиваемость активов	0,41	0,42	0,42	0,43	0,44
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	1,36	1,48	1,39	0,85	1,09
Срочная ликвидность	0,92	0,87	0,76	0,65	0,86
Абсолютная ликвидность	0,49	0,51	0,42	0,27	0,40
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,45	0,45	0,45	0,41	0,38
Займы/Капитал	0,67	0,67	0,66	0,61	0,54
Займы/Активы	0,32	0,33	0,32	0,30	0,28
Обязательства/Капитал	1,07	1,03	1,04	1,04	0,94
Обязательства/Активы	0,52	0,51	0,51	0,51	0,48
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-2,18%	-1,97%	1,49%	3,98%	4,77%
ROE	-4,16%	-3,84%	3,04%	8,33%	9,53%
Маржа валовой выручки	30,34%	20,79%	11,96%	25,36%	29,06%
Маржа операционной прибыли	24,12%	10,10%	1,29%	18,28%	23,52%
Маржа чистой прибыли	20,14%	-1,25%	-2,20%	11,19%	23,85%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам 1 кв. 2017 г. активы Компании увеличились на 2,9% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года, составив 292 286 млн. тенге, преимущественно, за счет увеличения долгосрочных активов на 4,7%. В структуре долгосрочных активов за отчетный период увеличились основные средства на 4,8%, составив 238 469 млн. тенге. При этом текущие активы Компании на конец отчетного периода сократились на 5,7%, составив 45 414 млн. тенге. Снижение краткосрочных активов было обусловлено сокращением прочих финансовых активов на 8,9%, товарно-материальных запасов на 25,4% и прочих текущих активов на 47,2%.
- Обязательства Компании на конец отчетного периода снизились на 3,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 141 393 млн. тенге за счет, в основном, уменьшения долгосрочных обязательств на 10,2%. В структуре долгосрочных обязательств на конец отчетного периода сократились займы на 19,4%, обязательства по финансовой аренде на 29,8% и стоимость выпущенных облигаций на 34,2%. При этом, стоимость текущих обязательств по облигациям выросла с 575 млн. тенге до 9 309 млн. тенге. Причиной послужил перевод долговых обязательств из категории долгосрочных в краткосрочные в связи с погашением их в 2017 г.
- По итогам 1 кв. 2017 г. капитал Компании вырос на 10% по сравнению с 1 кв. 2016 г., составив 150 893 млн. тенге. Рост капитала в отчетном периоде связан с увеличением нераспределенной прибыли на 40,2% до уровня 60 063 млн. тенге вследствие получения чистой прибыли по итогам деятельности.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию 31 марта 2017 г. Компания получила совокупную прибыль в размере 10 058 млн. тенге, увеличившись на 32,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Фиксация положительной динамики по итогам деятельности связана ростом валовой выручки на 7,2% и получением прибыли от курсовой разницы в размере 2 191 млн. тенге.
- Финансовые коэффициенты Эмитента, в целом, демонстрируют положительную динамику за счет получения чистой прибыли Компанией по сравнению с показателями прошлого года. Так, рентабельность активов и капитала на конец отчетного периода демонстрируют положительные значения, тогда как в 1 кв. 2016 г. были отрицательные значения. Показатели ликвидности незначительно снизились, однако находятся в пределах установленных норм.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.