



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО "НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ
«ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 г.**

| Цель | Выявление платежеспособности АО Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением ограничений (ковенант), установленных в рамках проспектов выпуска облигаций Эмитента: PRKRb6 (НИН KZ2C0Y01F533). | | | | | | |
|--|--|------------------------------|-----------------|------------------------------|--|-----------|------|
| Основание | Пункты 2.1 -2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций №65 от 22.06.2017 г., заключенных между АО Национальная компания «Продовольственная контрактная 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>ЗАО «Продовольственная Контрактная Корпорация» (далее – «Компания») было создано в соответствии с Постановлением Правительства РК (далее - «Правительство») от 24 февраля 1997 г. с 100% участием Правительства в его уставном капитале, я являлось правопреемником «Государственной продовольственной контрактной корпорации», созданной 25 апреля 1995 г. в соответствии с Постановлением Кабинета Министров РК. В соответствии с законом РК «Об акционерных обществах», 17 июня 2004 г. Компания была перерегистрирована в АО «Продовольственная Контрактная Корпорация», 5 июля 2007 г. АО «Продовольственная контрактная корпорация» был присвоен статус «Национальная компания».</p> <p>17 апреля 2007 г. Правительство передало 100% долю участия в Компании в АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – «Акционер» или «КазАгро»). Таким образом, с 17 апреля 2007 г. единственным акционером Компании является КазАгро. Единственным акционером КазАгро является Правительство в лице Министерства сельского хозяйства РК.</p> <p>Зарегистрированный офис расположен по адресу: РК, г. Астана, улица Московская, 29/3.</p> <p>Основной задачей Компании является обеспечение продовольственной безопасности населения РК, стабилизация внутреннего зернового рынка и развития экспортного потенциала казахстанского зерна посредством эффективного управления ресурсами зерна и содействия развитию экспортной инфраструктуры в зерновой отрасли. В соответствии с Государственной программой развития агропромышленного комплекса РК на 2017-2021 гг., утвержденной указом Главы государства от 14.02.17 г. №420, перед Продкорпорацией поставлена новая задача по реализации целенаправленной экспортной политики по продвижению казахстанской экспортно-ориентированной сельхозпродукции на перспективные рынки сбыта.</p> <p>Компания и ее дочерние организации (далее вместе - «Группа»), помимо прочего, осуществляют коммерческую деятельность, связанную с хранением, перевалкой, производством и реализацией зерна и прочей аграрной продукции на зарубежных и внутренних рынках.</p> | | | | | | |
| Акционеры | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Наименование акционеров</th> <th style="text-align: center;">Местонахождение</th> <th style="text-align: center;">Доля от размещенных акций, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»</td> <td style="text-align: center;">Казахстан</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Финансовая отчетность Компании</i></p> | Наименование акционеров | Местонахождение | Доля от размещенных акций, % | АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» | Казахстан | 100% |
| Наименование акционеров | Местонахождение | Доля от размещенных акций, % | | | | | |
| АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» | Казахстан | 100% | | | | | |
| Рейтинги | <p>Moody's Investors Service:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ «Вa3», прогноз «Стабильный»; | | | | | | |
| Корпоративные события | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 29 июня 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" предоставило изменения в проспект выпуска акций, зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 16 июня 2017 года. ▪ 29 июня 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" предоставило изменения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y07E152 (KZ2C00001691, PRKRb5), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 16 июня 2017 года. ▪ 29 июня 2017 г. решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 27 июня 2017 года индексированные облигации KZ2C0Y01F533 (KZ2C00003960; 1 тенге, 3,5 млрд тенге; 12 месяцев; полугодовой купон 3,75 % годовых; 30/360) АО "Национальная компания "Продовольственная | | | | | | |

- контрактная корпорация" (Астана) включены в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки. Данное решение Правления вступило в силу с 29 июня 2017 года в связи с выполнением названным эмитентом условий пункта 6 главы 1 приложения 2.4 к внутреннему документу KASE "Листинговые правила". Об открытии торгов указанными облигациями на KASE будет сообщено дополнительно.
- 21 июня 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 16 июня 2017 года 11-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2COY07E152 (KZ2C00001691, основная площадка KASE, категория "облигации", PRKRb5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 248 349 687,50 тенге.
 - 14 июня 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 31 мая 2017 года.
 - 12 июня 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 07 июня 2017 года.
 - 26 мая 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" (Астана, далее – компания), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копии зарегистрированных изменений в проспект выпуска его акций и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 16 мая 2017 года, заменяющего собой ранее выданное. Согласно названным документам: - Национальный Банк Республики Казахстан (Национальный Банк) зарегистрировал изменения в проспект выпуска акций компании; - упомянутое свидетельство заменено в связи с увеличением количества объявленных акций компании; - общее количество объявленных простых акций KZ1C23640010 компании составляет 81 259 548 штук; - выпуск указанных акций внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером A2364.
 - 26 мая 2017 г. Опубликованы изменения в проспект выпуска акций АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" (Астана), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 16 мая 2017 года.
 - 22 мая 2017 г. Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" за 2016 год.
 - 19 мая 2017 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" за 2016 год.
 - 19 мая 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" предоставило выписку из решения Совета директоров от 05 мая 2017 года.
 - 12 мая 2017 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" за январь–март 2017 года.
 - 27 апреля 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
 - 24 апреля 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" сообщило о финансировании проведения посевных работ на сумму свыше 300,0 млн тенге.
 - 20 апреля 2017 г. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|--|---|
| Тикер | PRKRb6 |
| Вид облигаций: | Индексированные купонные облигации («Облигации»). |
| НИН | KZ2COY01F533 |
| ISIN | KZ2C00003960 |
| Объем выпуска: | 3,5 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 3 500 000 000 шт. |
| Число облигаций в обращении: | Торги не открыты |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 тенге. |
| Текущая купонная ставка: | 3,75% |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Метод индексации | По девальвации KZT |
| Периодичность и даты выплаты | 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения |

| | |
|--|---|
| вознаграждения: | облигаций в течение всего срока обращения |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Дата начала обращения: | Торги не открыты. |
| Дата погашения облигаций: | 12 месяцев с даты начала обращения. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено |
| Выкуп облигаций | Не предусмотрен |
| Опцион | Не предусмотрен |
| Конвертируемость | Не предусмотрена |
| Целевое назначение: | Средства от размещения облигаций будут направлены на финансирование основной деятельности, в том числе закуп сельхозпродукции, предэкспортное финансирование с последующим экспортом сельхозпродукции и продуктов ее переработки. |

Источник: KASE

Действия представителя держателей облигаций

PRKRb6 – индексированные купонные облигации KZ2C0Y01F533

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|---|--|
| Целевое использование денег | - | Торги не открыты |
| Размещение облигаций | - | Торги не открыты |
| Выкуп облигаций | - | Торги не открыты |
| Ковенанты | - | Торги не открыты |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась. | Торги не открыты |
| Финансовый анализ | Промежуточная консолидированная отчетность о финансовом положении по состоянию на 30.06.2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи 31.07.2017 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

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

| Активы | 2 кв. 2016 | 3 кв. 2016 | 4 кв. 2016 | 1 кв. 2017 | 2 кв. 2017 | Изм. за год, % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Долгосрочные активы | | | | | | |
| Основные средства | 3 963 195 | 4 081 872 | 5 912 322 | 5 921 068 | 5 803 572 | 46,4% |
| Гудвилл | 41 300 | 41 300 | 41 300 | 41 300 | 41 300 | - |
| Инвестиции в совместные предприятия | 3 074 732 | 2 990 881 | 2 766 092 | 2 658 402 | 2 717 598 | -11,6% |
| Неснижаемые запасы государственного зерна | 16 783 105 | 16 535 613 | 16 783 105 | 16 783 105 | 20 563 202 | 22,5% |
| Займы выданные | 919 791 | 917 684 | 921 815 | 974 855 | 1 003 313 | 9,1% |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 14 932 222 | 15 016 643 | 16 484 994 | 16 540 231 | 16 697 234 | 11,8% |
| Отсроченные налоговые активы | 50 564 | 176 870 | 263 043 | 382 148 | 254 715 | 403,7% |
| Прочие долгосрочные активы | 342 309 | 341 228 | 370 551 | 368 870 | 367 377 | 7,3% |
| Итого долгосрочные активы | 40 107 218 | 40 102 091 | 43 543 222 | 43 669 979 | 47 448 311 | 18,3% |
| Текущие активы | | | | | | |
| Товарно-материальные запасы | 11 315 818 | 8 909 077 | 13 851 025 | 14 114 277 | 17 191 923 | 51,9% |
| НДС и прочие налоги к возмещению | 9 299 | 10 498 | 569 361 | 771 532 | 137 912 | 1383,1% |
| Предоплата по подоходному налогу | 348 956 | 77 188 | 172 437 | 358 413 | 616 333 | 76,6% |
| Дебиторская задолженность | 45 370 983 | 44 774 197 | 28 055 442 | 28 837 247 | 24 116 490 | -46,8% |
| Товарный кредит | 4 527 814 | 6 388 909 | 5 789 499 | 6 294 048 | 6 411 349 | 41,6% |
| Весенне-летнее финансирование посевов | 16 400 266 | 15 825 877 | 291 655 | 51 746 | 541 561 | -96,7% |
| Краткосрочные авансы выданные | 37 046 | 54 830 | 273 151 | 184 785 | 70 593 | 90,6% |

| | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Займы выданные | 96 428 | 96 207 | 115 850 | 111 212 | 113 716 | 17,9% |
| Краткосрочные банковские вклады | 595 101 | 468 809 | 173 400 | 108 432 | 139 491 | -76,6% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 11 991 626 | 19 801 997 | 26 392 833 | 21 512 797 | 19 276 573 | 60,8% |
| Активы, классифицированные как предназначенные для продажи | 11 859 243 | 11 975 580 | 280 294 | 280 294 | 459 763 | -96,1% |
| Итого текущие активы | 102 552 580 | 108 383 169 | 75 964 947 | 72 624 783 | 69 075 704 | -32,6% |
| Итого активы | 142 659 798 | 148 485 260 | 119 508 169 | 116 294 762 | 116 524 015 | -18,3% |

Собственный капитал и обязательства**Собственный капитал**

| | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Уставный капитал | 51 120 065 | 51 120 065 | 51 120 065 | 51 120 065 | 81 259 548 | 59,0% |
| Резерв от пересчета иностранной валюты | 577 648 | 447 005 | 348 901 | 182 550 | 272 167 | -52,9% |
| Нераспределенная прибыль | 16 266 221 | 16 021 902 | 16 595 606 | 16 193 583 | -8 096 716 | -149,8% |
| Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании | 67 963 934 | 67 588 972 | 68 064 572 | 67 496 198 | 73 434 999 | 8,0% |
| Неконтрольные доли участия | 832 | 832 | 832 | 832 | 832 | - |
| Итого собственный капитал | 67 964 766 | 67 589 804 | 68 065 404 | 67 497 030 | 73 435 831 | 8,0% |

Долгосрочные обязательства

| | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 33 017 847 | 33 045 005 | 33 072 162 | 33 099 319 | 33 126 476 | 0,3% |
| Обязательства по отложенному налогу | 106 439 | 105 592 | 133 085 | 167 904 | 152 027 | 42,8% |
| Итого долгосрочные обязательства | 33 124 286 | 33 150 597 | 33 205 247 | 33 267 223 | 33 278 503 | 0,5% |

Текущие обязательства

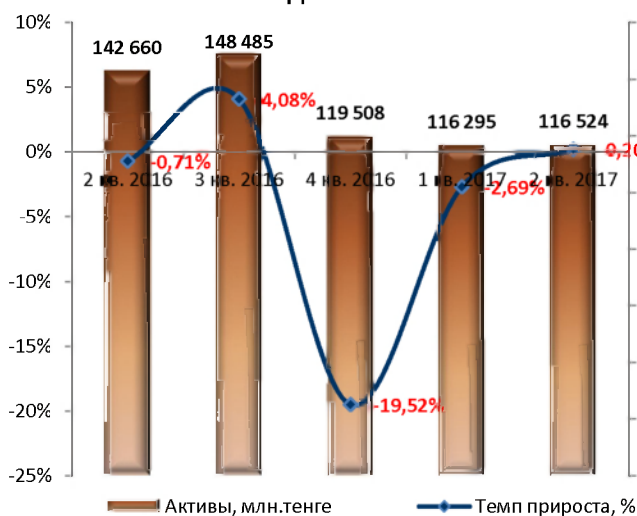
| | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|-----------|--------|
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 124 835 | 749 010 | 124 835 | 749 010 | 124 835 | - |
| Краткосрочные займы полученные | 38 996 805 | 45 774 358 | 17 148 007 | 13 088 186 | 6 148 199 | -84,2% |
| Краткосрочные авансы полученные | 45 228 | 16 932 | 46 027 | 510 402 | 315 184 | 596,9% |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 1 049 043 | 630 690 | 795 853 | 1 108 078 | 2 959 781 | 182,1% |
| Прочие налоги к уплате | 970 826 | 240 303 | 122 796 | 74 833 | 261 682 | -73,0% |

Обязательства выбывающих групп, предназначенные для продажи

| | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| | 384 009 | 333 566 | - | - | - | -100,0% |
| Итого текущие обязательства | 41 570 746 | 47 744 859 | 18 237 518 | 15 530 509 | 9 809 681 | -76,4% |
| Итого обязательства | 74 695 032 | 80 895 456 | 51 442 765 | 48 797 732 | 43 088 184 | -42,3% |
| Итого собственный капитал и обязательства | 142 659 798 | 148 485 260 | 119 508 169 | 116 294 762 | 116 524 015 | -18,3% |

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании, расчеты CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Динамика обязательств

Источник: Данные Компании, расчеты CS



Источник: Данные Компании, расчеты CS

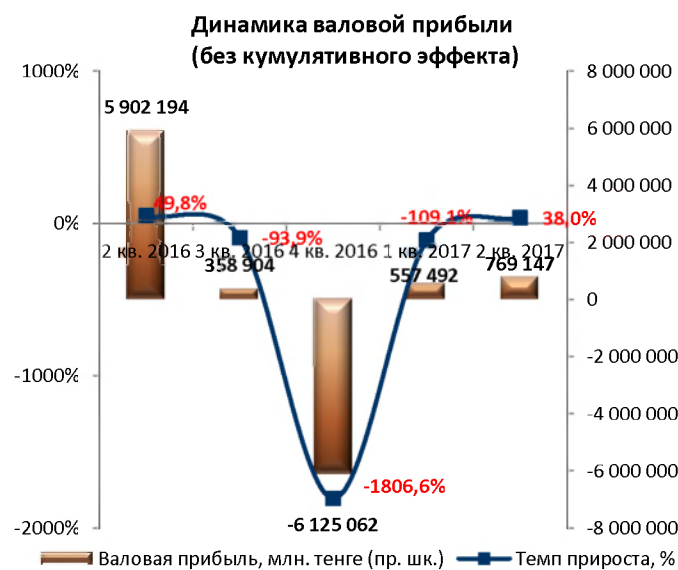
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

| | 2 кв. 2016 | 3 кв. 2016 | 4 кв. 2016 | 1 кв. 2017 | 2 кв. 2017 | Изм. за год, % |
|---|------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|----------------|
| Доходы | 24 396 037 | 26 068 810 | 9 359 707 | 1 892 433 | 4 596 281 | -81,2% |
| Себестоимость реализации | -14 553 924 | -15 867 793 | -5 283 752 | -1 334 941 | -3 269 642 | -77,5% |
| Валовая прибыль | 9 842 113 | 10 201 017 | 4 075 955 | 557 492 | 1 326 639 | -86,5% |
| Общие и административные расходы | -805 948 | -1 199 695 | -334 255 | -350 398 | -774 604 | -3,9% |
| Расходы по реализации | -3 774 360 | -3 940 352 | -1 787 047 | -818 950 | -1 979 915 | -47,5% |
| Финансовые расходы | -2 440 430 | -3 626 284 | -1 159 059 | -748 515 | -1 470 067 | -39,8% |
| Финансовые доходы | 1 610 079 | 2 897 833 | 623 435 | 606 730 | 1 129 752 | -29,8% |
| Убыток от прекращенной деятельности | -612 813 | -612 813 | 7 930 | - | - | -100,0% |
| Прочие доходы | 645 602 | 848 417 | 295 315 | 751 799 | 719 744 | 11,5% |
| Убыток от курсовой разницы | -852 855 | -786 970 | -950 515 | -531 445 | -353 033 | -58,6% |
| Прочие расходы | -1 271 803 | -1 979 808 | -2 525 | -4 534 | -5 630 945 | 342,8% |
| Доля в прибыли СП | 102 698 | 149 491 | 38 914 | 58 661 | 100 156 | -2,5% |
| Прибыль / (убыток) до налогообложения | 2 442 283 | 1 950 836 | 808 148 | -479 160 | -6 932 273 | -383,8% |
| Расходы по подоходному налогу | -704 853 | -595 648 | -228 836 | 77 137 | -34 049 | -95,2% |
| Прибыль / (убыток) за год | 1 737 430 | 1 355 188 | 579 312 | -402 023 | -6 966 322 | -501,0% |
| Прочий совокупный доход | -32 291 | -162 934 | 29 247 | -166 351 | -76 734 | 137,6% |
| Итого совокупная прибыль / (убыток) за год | 1 705 139 | 1 192 254 | 608 559 | -568 374 | -7 043 056 | -513,0% |

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

Тыс. тенге

| | 2 кв. 2016 | 3 кв. 2016 | 4 кв. 2016 | 1 кв. 2017 | 2 кв. 2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Чистое (выбытие)/поступление денежных средств от операционной деятельности | -6 730 725 | -5 408 965 | 23 510 209 | -646 000 | -3 076 947 |
| Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности | 130 203 | 88 481 | 6 698 866 | 56 129 | 68 167 |
| Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности | 5 869 525 | 12 497 260 | -16 402 032 | -3 655 900 | -3 655 900 |
| Чистое увеличение в денежных средствах и их эквивалентах | -730 997 | 7 176 776 | 13 807 043 | -4 245 771 | -6 664 680 |
| Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты | -277 385 | -476 511 | -515 942 | -634 265 | -451 580 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода | 13 101 732 | 13 101 732 | 13 101 732 | 26 392 833 | 26 392 833 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода | 12 093 350 | 19 801 997 | 26 392 833 | 21 512 797 | 19 276 573 |

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании, расчеты CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Финансовые коэффициенты

| Коэффициенты деловой активности | 2 кв. 2016 | 3 кв. 2016 | 4 кв. 2016 | 1 кв. 2017 | 2 кв. 2017 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Оборачиваемость запасов | 1,63 | 2,09 | 0,46 | 0,38 | 0,42 |
| Количество дней | 595,40 | 763,65 | 169,47 | 139,39 | 152,48 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 0,85 | 0,58 | 0,18 | 0,17 | 0,21 |
| Количество дней | 309,37 | 211,28 | 65,49 | 61,45 | 77,86 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 23,69 | 21,37 | 14,34 | 6,72 | 6,24 |
| Количество дней | 15,40 | 17,08 | 25,46 | 54,35 | 58,48 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | 0,80 | 0,57 | 0,16 | 0,13 | 0,16 |
| Оборачиваемость основных средств | 12,53 | 8,64 | 1,87 | 1,28 | 1,57 |
| Оборачиваемость активов | 0,34 | 0,24 | 0,07 | 0,06 | 0,08 |
| Коэффициенты ликвидности | | | | | |
| Текущая ликвидность | 2,47 | 2,27 | 4,17 | 4,68 | 7,04 |
| Срочная ликвидность | 1,38 | 1,35 | 2,99 | 3,24 | 4,42 |
| Абсолютная ликвидность | 0,29 | 0,41 | 1,45 | 1,39 | 1,97 |
| Коэффициенты платежеспособности | | | | | |
| Займы/Общий капитал | 0,37 | 0,41 | 0,20 | 0,17 | 0,08 |
| Займы/Капитал | 0,58 | 0,69 | 0,25 | 0,21 | 0,09 |
| Займы/Активы | 0,27 | 0,31 | 0,14 | 0,12 | 0,05 |
| Обязательства/Капитал | 1,10 | 1,20 | 0,76 | 0,72 | 0,59 |
| Обязательства/Активы | 0,52 | 0,54 | 0,43 | 0,42 | 0,37 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | | |
| ROA | 2,38% | 1,09% | 0,45% | -1,93% | -12,10% |
| ROE | 5,03% | 2,35% | 0,90% | -3,35% | -19,99% |
| Маржа валовой выручки | 40,34% | 39,13% | 43,55% | 29,46% | 28,86% |
| Маржа операционной прибыли | 21,57% | 19,41% | 20,88% | -32,33% | -31,07% |
| Маржа чистой прибыли | 6,99% | 4,57% | 6,50% | -30,03% | -153,23% |

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие 2017 г. активы Компании составили 116 524 млн. тенге, сократившись на 18,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Сокращение активов в отчетном году обусловлено, преимущественно, снижением текущих активов на 32,6%, в частности дебиторской задолженности на 46,8%, весенне-летнего финансирования посевов на 96,7%, краткосрочных банковских вкладов на 76,6% и активов, классифицированных для продажи на 96,1%. При этом, за год по состоянию на конец отчетного периода в структуре текущих активов увеличились товарно-материальные запасы на 52% вследствие роста себестоимости запасов зерна и денежные средства и их эквиваленты на 60,8%. Долгосрочные активы на конец первого полугодия выросли на 18,3%, составив 47 448 млн. тенге за счет увеличения неснижаемого запаса государственного зерна на 22,5% и дебиторской задолженности на 11,8%.
- Обязательства Компании по итогам отчетного периода сократились на 42,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 43 088 млн. тенге за счет, преимущественно, сокращения текущих обязательств на 76,4%. Краткосрочные обязательства сократились в результате снижения полученных займов на 84,2% и прочих налогов к уплате на 73%. В структуре полученных займов в отчетном периоде были погашены займы, полученные от Министерства сельского хозяйства РК в 2015 г. Долгосрочные обязательства увеличились на 0,5%, составив 33 279 млн. тенге за счет роста стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 0,3% и обязательств по отложенному налогу на 42,8%.
- На конец первого полугодия 2017 г. капитал Компании составил 73 436 млн. тенге, увеличившись на 8% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года. Рост капитала в отчетном периоде обусловлен увеличением уставного капитала на 59% в результате размещения акционером

акций в количестве 30 139 483 шт. по цене 1 000 тенге и 1 шт. простых акций по цене 711 тенге. При этом, в отчетном периоде Компания зафиксировала нераспределенный убыток в размере 8 097 млн. тенге против прибыли 16 266 млн. тенге вследствие получения значительного чистого убытка по итогам первого полугодия 2017 г.

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие 2017 г. Компания получила совокупный убыток в размере 7 043,1 млн.тенге против прибыли во 2 кв. 2016 г. в размере 1 705 млн. тенге. Отрицательный итог деятельности сложился вследствие значительного снижения валовой прибыли на 86,5% и роста прочих расходов в 4 раза по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- Валовая прибыль Компании сократилась на 86,5%, составив 1 327 млн. тенге за счет снижения доходов на 81,2% по сравнению со 2 кв. 2016 г. В структуре дохода в отчетном периоде наблюдается снижение дохода от реализации зерна на 83,04% в связи с сокращением поставок зерна на экспорт, а также дохода от оказанных услуг на 60,5%.
- Кроме того, в структуре операционной прибыли в отчетном периоде наблюдается увеличение прочих расходов на 343% до уровня 5 631 млн. тенге по сравнению с показателем 2 кв. 2017 г. за счет увеличения резерва по дебиторской задолженности с 13 млн. тенге до 5 665 млн. тенге вследствие реклассификации денежных средств в АО «Казинвестбанке» в прочую дебиторскую задолженность. Соответственно финансовые доходы Компании снизились на 29,8%, составив 1 130 млн. тенге за счет уменьшения начисленных вознаграждений по банковским вкладам.
- Финансовые коэффициенты Эмитента, в целом, демонстрируют положительную динамику по сравнению с показателями прошлого года, кроме показателей рентабельности и прибыльности вследствие получения значительного чистого убытка по итогам отчетного периода. Показатели ликвидности находятся в пределах установленных норм и демонстрируют улучшение по сравнению с прошлым годом за счет сокращения текущих обязательств.
- 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.