

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2024 г.**

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Цель</b>                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Выявление платежеспособности АО «АстанаГаз КМГ» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.</li> </ul>   |
| <b>Основание</b>             | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций АО «АстанаГаз КМГ» №01/22-АГ/ИО от 31.12.2021 г., заключенного между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Сентрас Секьюритиз».</li> </ul>   |
| <b>Заключение</b>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ По состоянию на 01.04.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.</li> </ul>   |
| <b>Общая информация</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «АстанаГаз КМГ» было создано как ТОО «АстанаГаз КМГ» решением Совета директоров АО НК «КазМунайГаз» от 29 октября 2010 г. и зарегистрировано 26 ноября 2010 г. В 2014 г. Компания была преобразована в АО «АстанаГаз КМГ», которое является правопреемником ТОО «АстанаГаз КМГ». В 2016 г. была проведена перерегистрация юридического лица. Справка была выдана департаментом г. Астаны 20 октября 2016 г. Номер государственной регистрации №1730-1901-02-АК.</li> <li>▪ До июня 2018 г. Единственным участником Компании являлось АО «КазТрансГаз» (100% -ная доля в акционерном капитале) зарегистрированное 13 марта 2000 г. (перерегистрировано 09 июня 2004 г.) в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</li> <li>▪ В июне 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына» 50% простых акций Компании. В октябре 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Baiterek Venture Fund» 50% простых акций Компании.</li> <li>▪ Единственным акционером АО «Baiterek Venture Fund» является АО «Казына капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»).</li> <li>▪ Правительство Республики Казахстан является контролирующим акционером АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына», АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и конечной контролирующей стороной Компании.</li> <li>▪ Виды деятельности Компании: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. деятельность в области инженерных изысканий и предоставления технических консультаций в области углеводородного сырья;</li> <li>2. эксплуатация магистральных и иных трубопроводов, в том числе водоводов;</li> <li>3. строительство нефтяных и газовых магистральных трубопроводов;</li> <li>4. транспортирование по трубопроводу;</li> <li>5. прочие строительно-монтажные работы на объектах магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом;</li> <li>6. пуск и наладка смонтированного оборудования для собственных нужд.</li> </ol> </li> <li>▪ Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, ул. Кунаева 8. Место фактического нахождения: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, ул. Кунаева 8.</li> </ul> |
| <b>Кредитные рейтинги</b>    | <p>Fitch Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BB»;</li> <li>▪ долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A (kaz)»;</li> <li>▪ прогноз по рейтингам – «Стабильный».</li> </ul>  |
| <b>Корпоративные события</b> | <p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29 января 2024 г. Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 января 2024 года. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> <li>- общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;</li> <li>- размещено 42 455 778 простых акций компании;</li> <li>- лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:</li> </ul> </li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |

| Наименования  | Простых акций,<br>штук | Итого доля в общем<br>количестве размещенных<br>акций компании, % |
|---|------------------------|---|
| АО "Фонд национального<br>благополучия<br>"Самрук-Казына" | 21 227 889             | 50,00   |
| АО "BAITEREK VENTURE FUND"                                | 21 227 889             | 50,00   |

### Анализ корпоративных событий

В отчетном периоде значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента и неисполнении обязательств по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2C00005841), не зафиксировано.

### Основные параметры финансовых инструментов

|  |   |
|--|---|
| Вид облигаций:   | Купонные облигации, без обеспечения   |
| Код бумаги:  | AKMGb2  |
| ISIN:  | KZ2C00005841  |
| Объем выпуска:   | 93,738 млрд. тенге  |
| Число зарегистрированных облигаций:  | 102 млн. шт.  |
| Число облигаций в обращении:   | 102 млн. шт.  |
| Номинальная стоимость одной облигации:   | 1 000 тенге   |
| Вознаграждение:  | Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 10% годовых от номинальной стоимости облигации.  |
| Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:  | Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)  |
| Периодичность и дата выплаты вознаграждения:   | Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, начиная со второго года обращения, через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала второго года обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций.   |
| Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям: | Тенге   |
| Дата начала обращения:   | 04.07.2019 г.   |
| Дата погашения облигаций:  | 04.07.2029 г.   |
| Условия и порядок погашения облигаций:   | Дата погашения облигаций – дата окончательного погашения облигаций будет дата по истечению 10 лет с даты начала обращения, на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций. Способ погашения – путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций.<br>Погашение оставшейся неамортизированной суммы основного долга по облигациям осуществляется с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения. Выплата производится в тенге на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций, путем перевода денег (в тенге) на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на дату фиксации. В случае, если держателем облигаций будет в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее, чем за 3 (три) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций - нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация |

|   |  |
|---|--|
| <p>Право эмитента выкупить облигаций:</p> <p>Опционы:</p> <p>Конвертируемость:</p> <p>Целевое назначение:</p> <p>Предмет залога</p> | <p>осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) производится 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.</p> <p>По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случае нарушения условий, предусмотренных Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и Проспектом выпуска облигаций.</p> <p>Не предусмотрены.</p> <p>Не предусмотрена.</p> <p>Финансирование проекта «Финансирование строительства магистрального газопровода «Сарыарка» (I этап, участок Кызылорда-Астана), включая оплату расходов по строительству I этапа магистрального газопровода (МГ) «Сарыарка», включая строительство, пуско-наладку, и прочие расходы, связанные со строительством.</p> <p>Включает: 1) право требования денег, имеющих на сберегательном счете или которые поступят на сберегательный счет и залог денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента в будущем, в любое время в течение всего периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта в размере общей стоимости согласно п.2.2. Договора залога 2 от 20 мая 2020 г., в рамках 173 020 691 000 тенге за исключением неснижаемого остатка в размере 10 000 000 тенге.</p> |
|---|--|

*Источник: Проспект выпуска эмитента*

#### **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 данного 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. обеспечение сохранения 100% (сто процентов) акций Эмитента в собственности (под контролем) действующих на дату регистрации Проспекта акционеров, чьим конечным бенефициарным собственником является Республика Казахстан в течение всего срока обращения Облигаций;
  6. поддержание долгосрочного рейтинга дефолта Эмитента, присвоенного от любого из трех международных рейтинговых агентств (S&P Global Ratings и/или Fitch Ratings и/или Moody's Investors Service), на уровне не ниже «BB-» в течение всего срока обращения Облигаций;
  7. окончание строительства и ввод магистрального газопровода «Сарыарка» (I этап, участок Кызылорда-Астана) («Проект» или «Строительство газопровода») в эксплуатацию, подтвержденный актом ввода в эксплуатацию, подписанным уполномоченными лицами не позднее 30.09.2020 г.;
- Эмитент произвел ввод объекта в эксплуатацию, подтверждаемый Актом приемки объекта в Эксплуатацию от 27.12.2019 г., а также 29.01.2020 г. и 10.12.2020 г. приняты постановления Правительства Республики Казахстан об обременении стратегического объекта правами третьих лиц, в частности, разрешено АО «АстанаГаз КМГ» совершить сделку по обременению правами третьих лиц магистрального газопровода «Сарыарка» путем заключения договора аренды с АО «Интергаз Центральная Азия».
8. обеспечение исполнения Графика строительства газопровода, указанного в Приложении №1 к Проспекту с учетом соответствия срока завершения Строительства газопровода и отсутствия влияния на срок, указанный в п. 7;



9. заключение договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» (1 этап, участок Кызылорда-Астана) с арендатором газопровода (далее-Договор аренды газопровода) не позднее 30.06.2020 г.;
- Между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Интергаз Центральная Азия» подписан Договор аренды магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.02.2020 г. №029-01-20R/380941/2020 1-1 на 2020 год, после Договор аренды магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.12.2020 г. №003-01-21R/506110/2020 1 на 2021 год, в рамках которого по акту приема-передачи имущества магистрального газопровода «Сарыарка» передан во временное владение и пользование.
10. поддержание действительности Договора аренды газопровода в течение всего срока обращения Облигаций;
11. не предоставление Эмитентом любого своего имущества, акций Эмитента и прав требования на любые денежные потоки и счета Эмитента в обеспечение исполнения обязательств третьим лицам, в т.ч. прав требований по Договору аренды газопровода и иным договорам;
12. обеспечение отсутствия превышения стоимости Проекта на 10 (десять) и более процентов от общей стоимости Строительства газопровода на дату регистрации Проспекта;
13. обеспечение финансирования любого превышения общей стоимости Строительства газопровода собственными средствами Эмитента;
14. обеспечение отсутствия неисполнения Эмитентом любого своего обязательства по погашению финансовой задолженности перед любыми третьими лицами, включая, но не ограничиваясь, любого из кредиторов, включая любых держателей облигаций, Строительства газопровода, и если такое неисполнение продолжается 45 (сорок пять) и более рабочих дней вследствие чего (либо по иному основанию) какой-либо из кредиторов, включая любых держателей облигаций, потребовал или получает право потребовать досрочного выкупа облигаций Эмитентом (кросс-дефолт), в т.ч. в судебном порядке и/или путем предъявления к текущим счетам Эмитента инкассовых поручений, платежных требований, исполнительных листов и/или наложения ареста на денежные средства на сумму свыше эквивалента 1% от балансовой стоимости активов Эмитента в совокупности в каждом календарном году;
15. обеспечение целевого использования средств, получаемых по выпуску, а также финансирования, предоставленного акционерами Эмитента, и средств, полученных в результате размещения первого выпуска облигаций Эмитента в пределах первой облигационной программы по целевому назначению, то есть на цели оплаты расходов по Строительству газопровода);
16. обеспечение Эмитентом сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных/эмиссионных ценных бумаг, в соответствии с требованиями Фондовой биржи;
17. обеспечение Эмитентом предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного требованиями Фондовой биржи;
18. предоставление Представителю держателей облигаций в срок не позднее 01.05.2020 г. и далее ежегодно информации о потоках, закладываемых в прогнозе выплат между арендатором по Договору аренды газопровода и Эмитентом; Эмитент дополнительно уведомил ПДО о выполнении 18. Пункта (получено письмо с исходящим №03-11/565 от 23.12.2020 г.).
19. заключение Договора залога 1 от 30 октября 2019 г. с ПДО о налоге 1) прав требования денег, имеющихся на счетах Эмитента, указанные в Договоре залога 1 и денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента, указанные в Договоре залога 1 в будущем в любое время в течении всего Периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта, в размере общей стоимости Обеспеченных обязательств, указанных в Договоре залога 1 не покрытых предметом залога, указанного далее в п.п.2) п. 12.1.15 2) денег на счетах Эмитента, указанных в Договоре залога 1 в размере 10 000 000 (десять миллионов) тенге, которые являются неснижаемым остатком до окончания Периода обеспечения с регистрацией Договора залога 1 в НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» (или его преемнике в случае изменений в законодательстве) в срок не позднее 90 (девяносто) рабочих дней с даты начала обращения облигаций.
20. заключение Договора залога с ПДО о залоге прав требований денег в размере 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих Эмитенту по Договору аренды газопровода в рамках общей стоимости Обеспеченных обязательств и его регистрация в НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» (или его преемнике в случае изменений в законодательстве) в срок не позднее 90 (девяносто) рабочих дней с даты принятия Постановления Правительства Республики Казахстан в отношении обременения газопровода как стратегического объекта правами третьих лиц (далее - Договор залога 2).

В случае нарушения ограничений (ковенантов), предусмотренных Проспектом, Эмитент в течение 2 (двух) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством размещения информации на официальном сайте Фондовой биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и на интернет-ресурсе ДФО ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)).

**Действия представителя держателей облигаций**

|  | <b>Действия ПДО</b>  | <b>Результат действий</b>  |
|--|--|--|
| Целевое использование денежных средств                         | Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/205 от 11.05.2020 г.  | Согласно письму, денежные средства, вырученные от размещения облигаций, полностью использованы по назначению.  |
| Размещение облигаций   | Предоставлен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.04.2024 г.                                     | В отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не производилось.   |
| Ковенанты  | Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №04-10/90 от 05.04.2024 г., исх. №04-10/91 от 05.04.2024 г. | Соблюдено.   |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения              | В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.                                      | Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2024 г. – 08.07.2024 г.  |
| Финансовый анализ  | Финансовая отчетность за 1 кв. 2024 г. размещена на сайте KASE.  | Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2024 г.   |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Получено письмо от Эмитента исх.№04-10/92 от 05.04.2024 г.   | Согласно письму по состоянию на 01.04.2024 г. стоимость предмета залога составляет 11 195 729 832,55 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 – 195 729 832,55 тенге и на счете KZ597000000221600002 – 11 000 000 000 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.01.2024 г. по 31.03.2024г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». |

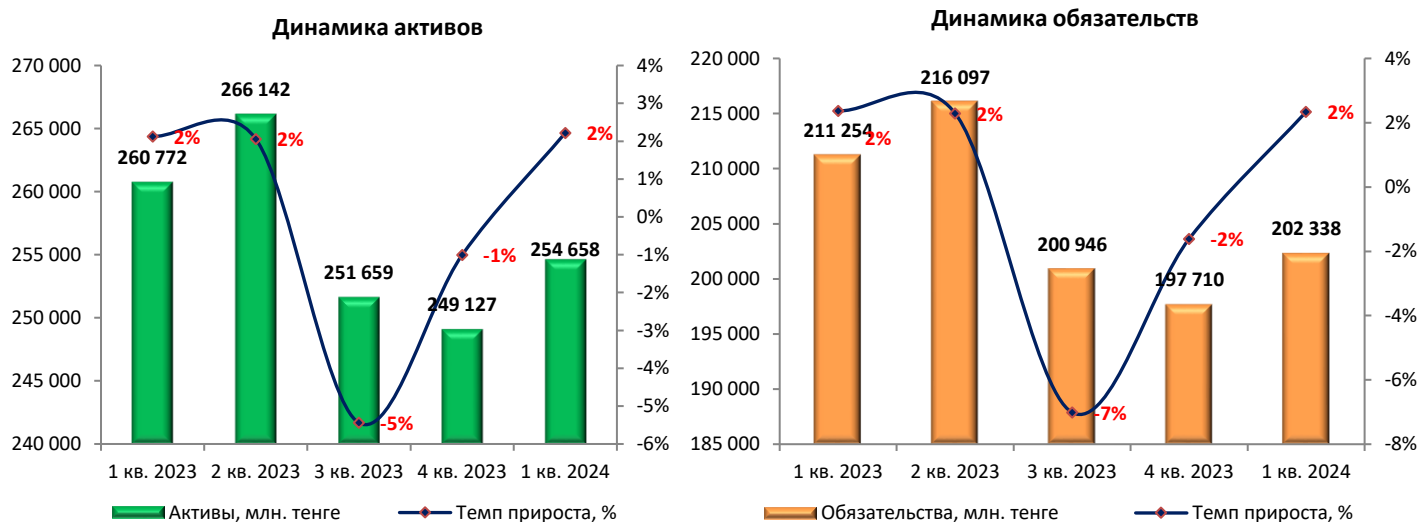
**Анализ финансовой отчетности****Бухгалтерский баланс**

Тыс. тенге

| <b>Активы</b>   | <b>1 кв. 2023</b>  | <b>2 кв. 2023</b>  | <b>3 кв. 2023</b>  | <b>4 кв. 2023</b>  | <b>1 кв. 2024</b>  | <b>Изм. за год, %</b> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Долгосрочные активы:</b>                                       |                    |                    |                    |                    |                    |                       |
| Основные средства   | 225 219 181        | 222 924 813        | 220 601 602        | 220 439 937        | 218 146 645        | -3%                   |
| Незавершенное строительство                                       |                    |                    |                    |                    |                    |                       |
| Нематериальные активы   | 3 584              | 3 294              | 3 003              | 2 713              | 2 422              | -32%                  |
| Авансы выданные за долгосрочные активы                            |                    |                    |                    |                    |                    |                       |
| Предоплата по КПН   | 254 739            | 254 805            | 254 874            | 255 080            | 255 302            | 0%                    |
| НДС к возмещению  | 15 373 462         | 14 369 642         | 13 366 102         | 12 379 781         | 11 377 984         | -26%                  |
| <b>Итого долгосрочных активов</b>                                 | <b>240 850 966</b> | <b>237 552 554</b> | <b>234 225 581</b> | <b>233 077 511</b> | <b>229 782 353</b> | <b>-5%</b>            |
| <b>Краткосрочные активы:</b>                                      |                    |                    |                    |                    |                    |                       |
| Товарно-материальные запасы                                       | 98,00              | -                  | -                  | -                  | -                  | -100%                 |
| Предоплата по прочим налогам                                      | 55 047             | -                  | -                  | 38 550             | 52 922             | -4%                   |
| Прочие краткосрочные активы                                       | 9 908              | 4 950              | 6 367              | 401                | 142                | -99%                  |
| Банковские вклады   | -                  | -                  | 7 060 464          | -                  | -                  |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                | 7 542 669          | 8 366 889          | 3 322 782          | 11 993 099         | 12 557 763         | 66%                   |
| НДС к возмещению  | 4 032 842          | 4 032 842          | 4 032 842          | 4 017 001          | 4 017 001          | 0%                    |
| Авансы выданные   | -                  | -                  | -                  | 52                 | -                  | -                     |
| Торговая дебиторская задолженность                                | 8 280 768          | 16 185 138         | 3 011 188          | -                  | 8 248 242          | 0%                    |
| <b>Итого краткосрочных активов</b>                                | <b>19 921 332</b>  | <b>28 589 819</b>  | <b>17 433 643</b>  | <b>16 049 103</b>  | <b>24 876 070</b>  | <b>25%</b>            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>260 772 298</b> | <b>266 142 373</b> | <b>251 659 224</b> | <b>249 126 614</b> | <b>254 658 423</b> | <b>-2%</b>            |
| <b>Обязательства и капитал</b>                                    |                    |                    |                    |                    |                    |                       |
| <b>Долгосрочные обязательства:</b>                                |                    |                    |                    |                    |                    |                       |
| Обязательства по облигациям и займам                              | 176 270 570        | 181 056 000        | 165 852 018        | 160 352 447        | 164 859 559        | -6%                   |
| Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка | 4 563 091          | 4 661 399          | 4 694 542          | 6 960 530          | 7 062 108          | 55%                   |
| <b>Итого долгосрочных обязательств</b>                            | <b>180 833 661</b> | <b>185 717 399</b> | <b>170 546 560</b> | <b>167 312 977</b> | <b>171 921 667</b> | <b>-5%</b>            |
| <b>Краткосрочные обязательства:</b>                               |                    |                    |                    |                    |                    |                       |

|   |                    |                    |                    |                    |                    |            |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Обязательства по облигациям и займам    | 30 274 408         | 30 274 408         | 30 274 410         | 30 274 410         | 30 274 410         | 0%         |
| Торговая кредиторская задолженность     | 35 813             | 2 919              | 18 449             | 9 991              | 18 781             | -48%       |
| Обязательства по налогам                | -                  | 13 072             | 9 651              | -                  | -                  |            |
| Прочие краткосрочные обязательства      | 110 476            | 89 201             | 97 313             | 112 372            | 122 941            | 11%        |
| <b>Итого краткосрочных обязательств</b> | <b>30 420 697</b>  | <b>30 379 600</b>  | <b>30 399 823</b>  | <b>30 396 773</b>  | <b>30 416 132</b>  | <b>0%</b>  |
| <b>Итого обязательства</b>              | <b>211 254 358</b> | <b>216 096 999</b> | <b>200 946 383</b> | <b>197 709 750</b> | <b>202 337 799</b> | <b>-4%</b> |
| <b>Капитал:</b>                         |                    |                    |                    |                    |                    |            |
| Уставный капитал                        | 84 911 556         | 84 911 556         | 84 911 556         | 84 911 556         | 84 911 556         | 0%         |
| Дополнительно оплаченный капитал        | 68 597             | 68 597             | 68 597             | 68 597             | 68 597             | 0%         |
| Накопленный убыток                      | -35 462 213        | -34 934 779        | -34 267 312        | -33 563 289        | -32 659 529        | -8%        |
| <b>Итого капитал</b>                    | <b>49 517 940</b>  | <b>50 045 374</b>  | <b>50 712 841</b>  | <b>51 416 864</b>  | <b>52 320 624</b>  | <b>6%</b>  |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>    | <b>260 772 298</b> | <b>266 142 373</b> | <b>251 659 224</b> | <b>249 126 614</b> | <b>254 658 423</b> | <b>-2%</b> |

Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

Источник: Данные Компании, СС



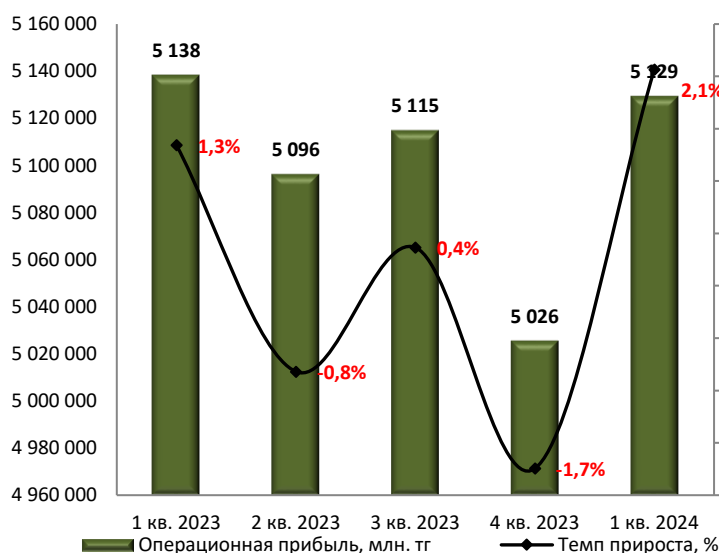
Источник: Данные Компании, СС

## Отчет о совокупном доходе (тыс. тенге)

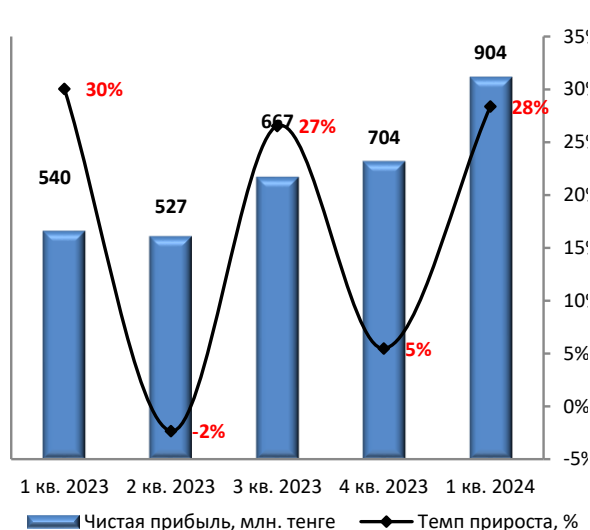
|  | 1 кв. 2023       | 2 кв. 2023        | 3 кв. 2023        | 4 кв. 2023        | 1 кв. 2024       | Изм. за год, % |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Доходы от реализации                     | 8 401 754        | 16 803 507        | 25 205 261        | 33 607 014        | 8 368 752        | 0%             |
| Себестоимость                            | - 3 126 425      | - 6 251 842       | - 9 377 316       | - 12 436 787      | - 3 093 432      | -1%            |
| <b>Валовая прибыль</b>                   | <b>5 275 329</b> | <b>10 551 665</b> | <b>15 827 945</b> | <b>21 170 227</b> | <b>5 275 320</b> | 0%             |
| Общие и административные расх            | - 136 847        | - 316 562         | - 477 867         | - 794 026         | - 145 835        | 7%             |
| Прочие операционные убытки               | -                | 253               | 253               | 679               | -                | -              |
| <b>Убыток от операционной деятель</b>    | <b>5 138 482</b> | <b>10 234 850</b> | <b>15 349 825</b> | <b>20 375 522</b> | <b>5 129 485</b> | 0%             |
| Финансовые доходы                        | 282 928          | 598 197           | 998 606           | 1 596 360         | 382 964          | 35%            |
| Финансовые расходы                       | - 4 881 696      | - 9 765 434       | - 14 613 351      | - 19 532 808      | - 4 608 689      | -6%            |
| Доход/(убыток) от курсовой разни         | 314              | 151               | 151               | 122               | -                | -100%          |
| Прочие расходы/(доходы)                  | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -              |
| <b>Убыток до налогообложения</b>         | <b>540 028</b>   | <b>1 067 462</b>  | <b>1 734 929</b>  | <b>2 438 952</b>  | <b>903 760</b>   | 67%            |
| Расход по подоходному налогу             | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -              |
| <b>Чистый убыток за отчетный перис</b>   | <b>540 028</b>   | <b>1 067 462</b>  | <b>1 734 929</b>  | <b>2 438 952</b>  | <b>903 760</b>   | 67%            |
| Прочий совокупный доход(убыток)          | -                | -                 | -                 | -                 | -                | -              |
| <b>Итого совокупный убыток за отчете</b> | <b>540 028</b>   | <b>1 067 462</b>  | <b>1 734 929</b>  | <b>2 438 952</b>  | <b>903 760</b>   | 67%            |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика операционного убытка/прибыли  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, CS

## Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

|   | 1 кв. 2023     | 2 кв. 2023       | 3 кв. 2023        | 4 кв. 2023        | 1 кв. 2024     |
|---|----------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>                 |                |                  |                   |                   |                |
| Полученные проценты по депозитам                                    | 282 653        | 597 855          | 998 196           | 1 595 743         | 382 742        |
| Поступления от аренды   | 1 130 622      | 2 636 628        | 25 220 625        | 37 641 872        | 1 126 416      |
| Прочие поступления  | -              | 258,00           | 258,00            | 704,00            | 1,00           |
| Платежи поставщикам за товары и услуги                              | -19 028        | -98 228          | -117 781          | -184 519          | -23 076        |
| Выплаты по заработной плате   | -80 773        | -194 921         | -278 532          | -459 885          | -68 610        |
| Платежи по налогам и другим обязательным платежам                   | -861 773       | -1 648 329       | -2 506 224        | -3 364 632        | -831 747       |
| Платежи по социальным отчислениям и ОПВ                             | -18 829        | -31 277          | -47 400           | -64 021           | -20 069        |
| Выплата процентов по займу  | -              | -                | 9 378 424         | 19 663 425        | -              |
| Прочие выплаты  | -12 294        | -17 190          | -18 580           | -19 846           | -993           |
| <b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>   | <b>420 578</b> | <b>1 244 796</b> | <b>13 872 138</b> | <b>15 481 991</b> | <b>564 664</b> |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>               |                |                  |                   |                   |                |
| Выбытие при приобретении основных средств                           | -1 200         | -1 200           | -1 200            | -1 200            | -              |
| Размещение банковских вкладов                                       | -              | -                | -7 060 464        | -                 | -              |
| <b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b> | <b>-1 200</b>  | <b>-1 200</b>    | <b>-7 061 664</b> | <b>-1 200</b>     | <b>0</b>       |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                   |                |                  |                   |                   |                |
| Погашение займов  | -              | -                | - 10 610 985      | - 10 610 985      | -              |



|  |           |           |             |             |            |
|--|-----------|-----------|-------------|-------------|------------|
| Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности       | 0         | 0         | -10 610 985 | -10 610 985 | 0          |
| Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов            | 419 378   | 1 243 596 | -3 800 511  | 4 869 806   | 564 664    |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода | 7 123 293 | 7 123 293 | 7 123 293   | 7 123 293   | 11 993 099 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода  | 7 542 671 | 8 366 889 | 3 322 782   | 11 993 099  | 12 557 763 |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

#### Финансовые коэффициенты

| Финансовые коэффициенты                | 1 кв. 2023 | 2 кв. 2023 | 3 кв. 2023 | 4 кв. 2023 | 1 кв. 2024 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Коэффициенты рентабельности</b>     |            |            |            |            |            |
| ROA (%) чистая прибыль                 | 0,84%      | 0,40%      | 0,34%      | 0,28%      | 1,44%      |
| ROE (%) чистая прибыль                 | 4,39%      | 2,12%      | 1,77%      | 1,38%      | 6,97%      |
| <b>Коэффициенты платежеспособности</b> |            |            |            |            |            |
| Займы / Общий капитал                  | 0,81       | 0,81       | 0,79       | 0,79       | 0,79       |
| Займы / Капитал                        | 4,17       | 4,22       | 3,87       | 3,71       | 3,73       |
| Займы / Активы                         | 0,79       | 0,79       | 0,78       | 0,77       | 0,77       |
| Обязательства/Капитал (<7)             | 4,27       | 4,32       | 3,96       | 3,85       | 3,87       |
| Обязательства/Активы                   | 0,81       | 0,81       | 0,80       | 0,79       | 0,79       |
| <b>Коэффициенты ликвидности</b>        |            |            |            |            |            |
| Текущая ликвидность (> 2)              | 0,65       | 0,94       | 0,57       | 0,53       | 0,82       |
| Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)      | 0,25       | 0,28       | 0,11       | 0,39       | 0,41       |
| Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)   | 0,25       | 0,28       | 0,11       | 0,39       | 0,41       |

#### Контроль выплаты купонных вознаграждений

| № | ISIN         | Год размещения | Год погашения | Ставка купона | Номинал | Кол-во размещения, шт. | Валюта | График выплаты купона                             |
|---|--------------|----------------|---------------|---------------|---------|------------------------|--------|---|
| 1 | KZ2C00005841 | 04.07.2019 г.  | 04.07.2029 г. | 10,0%         | 1 000   | 102 000 000            | KZT    | один раз в год, начиная со второго года обращения |

Источник: Проспект выпуска облигаций

#### График выплаты купонного вознаграждения и основного долга по облигациям (ISIN KZ2C00005841)

| ISIN                    | Ед.изм.          | 2019Ф    | 2020Ф    | 2021Ф             | 2022Ф             | 2023Ф             | 2024П             | 2025П             |
|-------------------------|------------------|----------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Часть основного долга   | тыс.тенге        | -        | -        | 8 769 410         | 9 646 350         | 10 610 985        | 11 672 085        | 12 839 295        |
| Купонное вознаграждение | тыс. тенге       | -        | -        | 11 220 000        | 10 343 059        | 9 378 424         | 8 317 326         | 7 150 117         |
| <b>Всего выплат</b>     | <b>тыс.тенге</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>19 989 410</b> | <b>19 989 409</b> | <b>19 989 409</b> | <b>19 989 410</b> | <b>19 989 412</b> |

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась. Следующая выплата купонного вознаграждения и части основного долга ожидается в третьем квартале 2024 г. согласно графику.

По состоянию на 01.04.2024 г. стоимость предмета залога составляет 11 195 729 832,55 тенге.

- Заключение**
- По итогам 1 кв. 2024 года активы Компании составили 254 658 млн. тенге, сократившись на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в связи со снижением долгосрочных активов на 5%, при этом краткосрочные активы выросли за год на 25%. Краткосрочные активы выросли за счет увеличения денежных средств и их эквивалентов на 66% до 12 558 млн. тенге. Краткосрочная сумма НДС к возмещению на конец отчетного периода не изменилась, составив 4 017 млн. тенге. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 3% до 218 147 тыс. тенге и НДС к возмещению на 26% до 11 378 млн. тенге.
  - На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 202 338 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено сокращением долгосрочных обязательств по облигациям и займам на 6% в результате выплаты купонных вознаграждений и погашения займа. При этом, с начала года обязательства по займам и облигациям выросли на 2,8%.
  - Капитал по состоянию на конец первого квартала 2024 г. составил 52 321 млн. тенге, увеличившись на 6% за счет сокращения накопленного убытка на 8% до 32 660 млн. тенге.
  - По итогам отчетного периода Компания получила чистую прибыль в размере 904 млн. тенге, против чистой прибыли в 1 квартале прошлого года в размере 540 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением финансовых доходов на 35% и снижением финансовых расходов на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

- В отчетном периоде финансовые коэффициенты рентабельности, платежеспособности и ликвидности продемонстрировали улучшение относительно показателей годом ранее. Так, финансовый леверидж оказался равен 3,87 (1 кв. 2024: 4,27). Среди коэффициентов рентабельности, рентабельность активов выросла с 0,84% до 1,44%, а рентабельность капитала увеличилась с 4,39% до 6,97%. Коэффициент текущей ликвидности вырос с 0,65 до 0,82, коэффициент срочной ликвидности увеличился с 0,25 до 0,41, и коэффициент абсолютной ликвидности также продемонстрировал рост с 0,25 до 0,41.
- По состоянию на 01.04.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. 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.