

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.20245 г.**

Цель	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.
Основание	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».
Заключение	По состоянию на 01.04.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.
Общая информация	- 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. - 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. - 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. - В декабре 2023 г. АО «Национальная компания «QazaqGaz» и АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» заключили договор №0007-30/41-23Р от 22.12.2023 г. доверительного управления 50% простых акций в уставном капитале АО «АстанаГаз КМГ». - Единственным акционером АО «Baiterek Venture Fund» является АО «Казына капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»). - Правительство Республики Казахстан является контролирующим акционером АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына», АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и конечной контролирующей стороной Компании. - Виды деятельности Компании: 1. деятельность в области инженерных изысканий и предоставления технических консультаций в области углеводородного сырья; 2. эксплуатация магистральных и иных трубопроводов, в том числе водоводов; 3. строительство нефтяных и газовых магистральных трубопроводов; 4. транспортирование по трубопроводу; 5. прочие строительно-монтажные работы на объектах магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом; 6. пуск и наладка смонтированного оборудования для собственных нужд. - Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, ул. Бокейхана 12. Место фактического нахождения: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, ул. Бокейхана 12.
Кредитные рейтинги	Fitch Rating: - долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BBB-»; - долгосрочный рейтинг по национальной шкале «AA+ (kaz)»; - прогноз по рейтингам – «Стабильный».
Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям 23 января 2025 г. Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 января 2025 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; - Влияние нейтральное

- лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:

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

- | | | |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 26 февраля 2025 г. ■ 26 марта 2025 г. ■ 27 марта 2025 г. ■ 21 апреля 2025 г. ■ 25 апреля 2025 г. ■ 02 мая 2025 г. | <p>Эмитент направил ПДО письмо Исх.№04-10/69 от 26.02.2025 г. с просьбой высвободить средства в размере 787 596 000 тенге с НДС с целью разработки проектно-сметной документации в рамках IV-этапа строительства магистрального газопровода «Сарыарка».</p> <p>ПДО направил в Евразийский Банк Развития письмо исх.№12/198 от 31.03.2025 г. о просьбе Эмитента рассмотреть возможность высвобождения средств на разработку проектно-сметной документации в рамках IV-этапа строительства магистрального газопровода «Сарыарка» в размере 787 596 000 тенге.</p> <p>Эмитент уведомил KASE о том, что 14 апреля 2025 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:</p> <p>- определение ТОО «Прайсуотерхаус Куперс» аудиторской организацией, осуществляющей аудит финансовой отчетности АО «Астана Газ КМГ» за 2025, 2026, 2027 годы, и размера оплаты ее услуг.</p> <p>Евразийский Банк Развития направил ПДО письмо Исх.№25-739 от 21.04.2025 г. о готовности рассмотрения обращений Эмитента при предоставлении подтверждающих документов.</p> <p>ПДО направил письмо Эмитенту исх.№12/299 от 25.04.2025 г. о готовности Держателя облигации рассмотреть данное обращение при предоставлении подтверждающих документов.</p> <p>Эмитент предоставил ПДО исх.№04-10/119 от 02.05.2025 г. запрошенные подтверждающие документы, в том числе: решение соответствующего уполномоченного органа АО «АстанаГаз КМГ» (АО ФНБ «Самрук-Казына») о реализации Проекта, договор с подрядной организацией, определённой для подготовки ПСД.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное ■ Влияние нейтральное ■ Влияние нейтральное ■ Влияние нейтральное ■ Влияние нейтральное ■ Влияние нейтральное |
|--|---|--|

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:	815 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. 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 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.
Право эмитента выкупить облигаций:	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.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Целевое назначение:	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.
Предмет залога	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.

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 срока 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, имеющих 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 (ковантов), 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) и на интернет-ресурсе ДФО (www.dfo.kz).

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
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 01.04.2025 г.	В отчетном периоде дополнительного размещения облигаций не производилось.
Кованты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №04-10/99 от 07.04.2025 г., исх. №04-10/100 от 07.04.2025 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась	Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2025 г. – 10.07.2025 г.
Финансовый анализ	Финансовая отчетность за 1 кв. 2025 г. предоставлена эмитентом.	Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2025 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта

Получено письмо от Эмитента
исх.№04-10/98 от 07.04.2025 г.

Согласно письму по состоянию на 01.04.2025 г. стоимость предмета залога составляет 15 307 306 801,04 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 – 10 137 520,38 тенге и на счете KZ597000000221600002 – 14 944 000 000 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития».

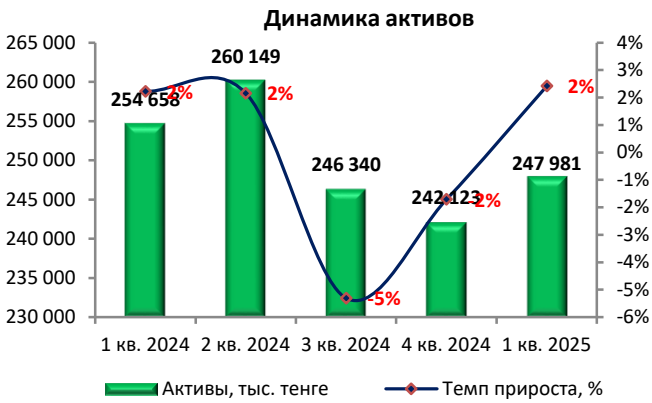
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	218 146 645	215 853 743	214 109 980	212 224 694	210 654 877	-3,4%
Нематериальные активы	2 422	2 131	1 840	1 550	1 259	-48,0%
Предоплата по КПН	255 302	255 606	255 901	256 248	256 527	0,5%
НДС к возмещению	11 377 984	10 375 519	9 373 759	8 403 472	7 485 153	-34,2%
Итого долгосрочных активов	229 782 353	226 486 999	223 741 480	221 508 906	218 397 816	-5,0%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	52 922	-	-	40	50 509	-4,6%
Прочие краткосрочные активы	142	7 946	451	2 740	917	545,8%
Банковские вклады	0	0	0	0	0	
Денежные средства и их эквиваленты	12 557 763	13 515 980	15 545 302	16 569 186	17 313 791	37,9%
НДС к возмещению	4 017 001	4 017 001	4 017 001	4 001 161	4 001 161	-0,4%
Авансы выданные	0	0	36 211	49	854	
Торговая дебиторская задолженность	8 248 242	16 121 564	2 999 361	0	8 215 716	-0,4%
Итого краткосрочных активов	24 876 070	33 662 491	22 598 326	20 613 603	29 582 948	18,9%
Итого активов	254 658 423	260 149 490	246 339 806	242 122 509	247 980 764	-2,6%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	164 859 559	169 366 671	153 884 371	148 106 483	152 307 446	-7,6%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	7 062 108	7 283 700	8 028 316	8 505 699	8 704 970	23,3%
Итого долгосрочных обязательств	171 921 667	176 650 371	161 912 687	156 612 182	161 012 416	-6,3%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	30 274 410	30 274 410	30 274 412	30 274 412	30 274 412	0,0%
Торговая кредиторская задолженность	18 781	14 585	21 950	3 607	131 393	599,6%
Обязательства по налогам	0	0	0	0	0	
Прочие краткосрочные обязательства	122 941	122 618	104 681	133 061	245 871	100,0%
Итого краткосрочных обязательств	30 416 132	30 411 613	30 401 043	30 411 080	30 651 676	0,8%
Итого обязательства	202 337 799	207 061 984	192 313 730	187 023 262	191 664 092	-5,3%
Капитал:						
Уставный капитал	84 911 556	84 911 556	84 911 556	84 911 556	84 911 556	0,0%
Дополнительно оплаченный капитал	68 597	68 597	68 597	68 597	68 597	0,0%
Накопленный убыток	-32 659 529	-31 892 647	-30 954 077	-29 880 906	-28 663 481	-12,2%
Итого капитал	52 320 624	53 087 506	54 026 076	55 099 247	56 316 672	7,6%
Итого обязательства и капитал	254 658 423	260 149 490	246 339 806	242 122 509	247 980 764	-2,6%

Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

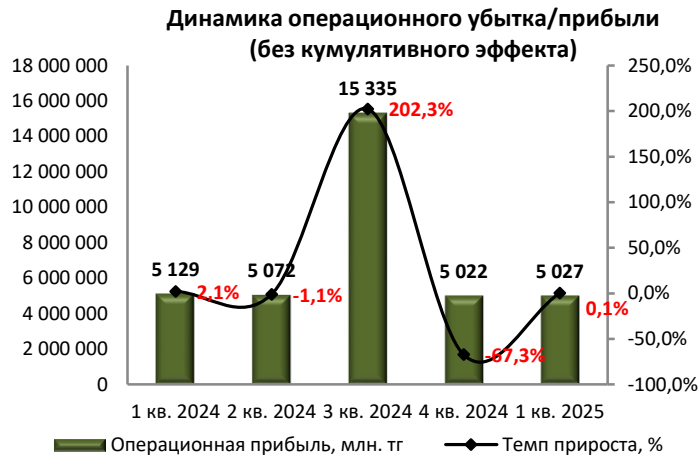
Отчет о совокупном доходе

Тыс.тенге

	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Доходы от реализации	8 368 752	16 737 505	25 106 257	33 475 009	8 335 751	-0,4%
Себестоимость	- 3 093 432	- 6 185 904	- 9 278 376	- 12 304 846	- 2 998 017	-3,1%
Валовая прибыль	5 275 320	10 551 601	15 827 881	21 170 163	5 337 734	1,2%
Общие и административные расходы	- 145 835	- 349 812	- 492 851	- 813 305	- 310 892	113,2%
Прочие операционные убытки/доходы	-	2	- 524	- 481	-	0
Прибыль/убыток от операционной деятельности	5 129 485	10 201 791	15 334 506	20 356 377	5 026 842	-2,0%
Финансовые доходы	382 964	806 245	1 314 070	2 028 879	590 817	54,3%
Финансовые расходы	- 4 608 689	- 9 337 394	- 14 040 120	- 18 704 013	- 4 400 234	-4,5%
Доход/убыток от курсовой разницы	-	-	756	1 140	-	-
Убыток до налогообложения	903 760	1 670 642	2 609 212	3 682 383	1 217 425	34,7%
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	903 760	1 670 642	2 609 212	3 682 383	1 217 425	34,7%
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход/убыток за отчетный период	903 760	1 670 642	2 609 212	3 682 383	1 217 425	34,7%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	382 742	805 720	1 313 249	2 027 710	590 538
Поступления от аренды	1 126 416	2 624 441	25 119 647	37 492 010	1 120 429
Прочие поступления	1	2 233	19 010	45 762	0
Платежи поставщикам за товары и услуги	-23 076	-65 192	-121 470	-208 123	-23 691
Выплаты по заработной плате	-68 610	-210 665	-310 904	-456 842	-117 397
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-831 747	-1 592 521	-2 409 982	-3 232 626	-798 084
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-20 069	-36 538	-52 365	-69 771	-24 363
Выплата процентов по займу	0	0	-8 317 325	-18 602 325	0
Прочие выплаты	-993	-4 595	-15 572	-26 821	-2 827
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	564 664	1 522 881	15 224 288	16 968 974	744 605
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	0	0	0	-720 244	0
Размещение банковских вкладов	0	0	0	0	0
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	0	0	0	-720 244	0
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	-	0	- 11 672 085	-11672085	0
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	0	0	-11 672 085	-11 672 085	0
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	564 664	1 522 881	3 552 203	4 576 645	744 605
Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты				-558	
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	11 993 099	11993099	11 993 099	11993099	16569186
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	12 557 763	13 515 980	15 545 302	16 569 186	17 313 791

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
Коэффициенты рентабельности					
ROA (%) чистая прибыль	1,44%	0,60%	1,37%	0,44%	1,99%
ROE (%) чистая прибыль	6,97%	2,91%	6,50%	1,97%	8,74%
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,79	0,79	0,77	0,76	0,76
Займы / Капитал	3,73	3,76	3,41	3,24	3,24
Займы / Активы	0,77	0,77	0,75	0,74	0,74
Обязательства/Капитал (<7)	3,87	3,90	3,56	3,39	3,40
Обязательства/Активы	0,79	0,80	0,78	0,77	0,77
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	0,82	1,11	0,74	0,68	0,97
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,41	0,44	0,51	0,54	0,56
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,41	0,44	0,51	0,54	0,56

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%	815	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	2026П
Часть основного долга	тыс.тенге	-	-	8 769 410	9 646 350	10 610 985	11 672 085	12 839 295	14 123 220
Купонное вознаграждение	тыс. тенге	-	-	11 220 000	10 343 059	9 378 424	8 317 326	7 150 117	5 866 188
Всего выплат	тыс.тенге	-	-	19 989 410	19 989 409	19 989 409	19 989 410	19 989 412	19 989 408

Источник: Данные Компании, Расчеты СС

В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась. Следующая выплата купонного вознаграждения и части основного долга ожидается в третьем квартале 2025 г. согласно графику. По состоянию на 01.04.2025 г. стоимость предмета залога составляет 15 307 306 801,04 тенге.

Заключение

- По итогам 1 кв. 2025 года активы Компании составили 247 981 млн. тенге, сократившись на 2,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в связи со снижением долгосрочных активов на 5%, при этом краткосрочные активы выросли за год на 18,9%. Краткосрочные активы выросли за счет увеличения денежных средств и их эквивалентов на 37,9% до 17 314 млн. тенге. Краткосрочная сумма НДС к возмещению на конец отчетного периода не изменилась, составив 4 001 млн. тенге. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 3,4% до 210 655 млн. тенге и НДС к возмещению на 34,2% до 7 485 млн. тенге.
- На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 5,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 191 664 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено уменьшением суммы краткосрочных обязательств по облигациям и займам на 7,6%. Краткосрочные обязательства по займам и облигациям в свою очередь за год практически не изменились и составили 30 274 млн. тенге.
- Капитал по состоянию на конец 1 кв. 2025 г. составил 56 317 млн. тенге, увеличившись на 7,6% за счет сокращения накопленного убытка на 12,2% до 28 663 млн. тенге.
- По итогам отчетного периода Компания получила чистую прибыль в размере 1 217 млн. тенге, против чистой прибыли в первом квартале прошлого года в размере 904 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением финансовых доходов на 54,3% и снижением финансовых расходов на 4,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- В отчетном периоде финансовые коэффициенты рентабельности, платежеспособности продемонстрировали улучшение относительно показателей годом ранее. Так, финансовый леверидж оказался равен 3,40 (1 кв. 2024: 3,87). Среди коэффициентов рентабельности, рентабельность активов выросла с 1,44% до 1,99%; а рентабельность капитала повысилась с 6,97% до 8,74%. Коэффициент текущей ликвидности вырос с 0,82 до 0,97; коэффициент срочной ликвидности увеличился с 0,41 до 0,56; и коэффициент абсолютной ликвидности также продемонстрировал рост с 0,41 до 0,56.
- По состоянию на 01.04.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.