



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2026 г.**

Цель	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.04.2026 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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: <ol style="list-style-type: none"> 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	<p>Fitch Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BBB-»; ▪ долгосрочный рейтинг по национальной шкале «AA+ (kaz)»; ▪ прогноз по рейтингам – «Стабильный».
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <p>31 марта 2026 г.</p> <p>Проведено заседание Совета Директоров АО «АстанаГаз КМГ» по итогам которого приняты следующие решения:</p> <p>1) Заключить сделку, в совершении которой у АО «АстанаГаз КМГ» имеется заинтересованность – договор финансовой помощи между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «НК «QazaqGaz», срок до 12 месяцев, со ставкой вознаграждения 0,01% годовых. Наличие неснижаемого остатка на залоговом счете Эмитента в ЕАБР в размере 10 000 000 тенге;</p> <p style="text-align: right;">▪ Влияние нейтральное</p>

- 2) Председателю Правления (Генеральному директору) АО «АстанаГаз КМГ» (Ваисову Е.М.) в установленном порядке заключить соответствующий договор и принять необходимые меры, вытекающие из настоящего решения.
- 27 марта 2026 г. Проведено внеочередное общее собрание акционеров АО «АстанаГаз КМГ». Повестка дня собрания:
1) о досрочном прекращении полномочий члена Совета директоров общества;
2) об избрании члена Совета директоров общества. Влияние нейтральное
 - 19 февраля 2026 г. По итогам Совета директоров АО «АстанаГаз КМГ» приняты следующие решения:
- исключен Заместитель генерального директора по производству Жолаева Ш.С.
- назначить заместителем генерального директора по производству Алиев Б.Ж. Влияние нейтральное
 - 23 января 2026 г. По итогам Совета директоров АО «АстанаГаз КМГ» приняты следующие решения:
- назначить генеральным директором общества Ваисова Е.М.;
- назначить заместителем генерального директора по производству Жолаева Ш.С. Влияние нейтральное
 - 28 января 2026 г. Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 января 2026 года, согласно которой:
- общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;
- размещено 42 455 778 простых акций компании;
- лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются: Влияние нейтральное

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

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:	71,502 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	102 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	102 млн. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	701 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:	<p>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.</p> <p>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.</p>
Право эмитента выкупить облигаций:	<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>
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Целевое назначение:	<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>
Предмет залога	<p>Включает: 1) право требования денег, имеющихся 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>

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 Договора 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, 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) 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 01.04.2026 г.	В отчетном периоде дополнительного размещения облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №01-10-136 от 13.04.2026 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась	Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2026 г. – 10.07.2026 г.
Финансовый анализ	Эмитентом предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2026 г.	Проведен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2026 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№01-10-137 от 13.04.2026 г.	Согласно письму по состоянию на 01.01.2026 г. стоимость предмета залога составляет 19 440 349 582,85 тенге. Остаток на счете KZ39700000220300077 – 10 349 582,85 тенге и на счете KZ59700000221600002 – 19 000 000 000 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.01.2026 г. по 31.03.2026 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития».

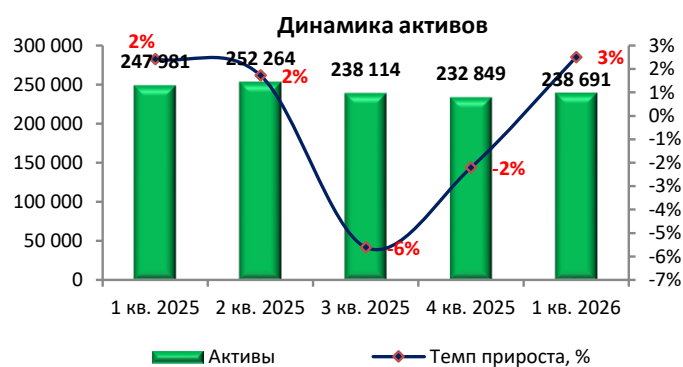
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

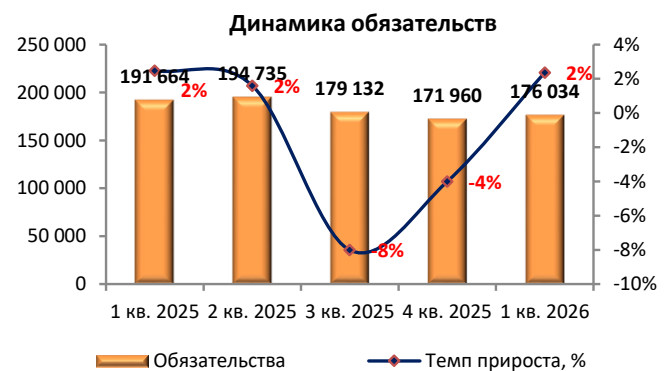
Тыс. тенге

Активы	По состоянию на 31.03.2025	По состоянию на 30.06.2025	По состоянию на 31.09.2025	По состоянию на 31.12.2025	По состоянию на 31.03.2026	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	210 654 877	207 166 093	204 933 143	201 544 974	199 311 362	-5,4%
Нематериальные активы	1 259	969	678	388	97	-92,3%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	-	62 899	60	264 523	264 523	100,0%
Предоплата по КПН	256 527	257 919	259 385	260 928	262 218	2,2%
НДС к возмещению	7 485 153	6 503 067	5 505 577	3 185 995	1 862 127	-75,1%
Итого долгосрочных активов	218 397 816	213 990 947	210 759 035	205 256 808	201 700 327	-7,6%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	50	-	-	36 203	49 248	-2,5%
Прочие краткосрочные активы	917	52	100	369	5 806	533,2%
Денежные средства и их эквиваленты	17 313 791	18 226 886	20 337 509	22 241 711	23 146 856	33,7%
НДС к возмещению	4 001 161	3 985 320	3 985 320	5 313 760	5 313 760	32,8%
Авансы выданные	854	3 126	44 907	-	-	-100,0%
Торговая дебиторская задолженность	8 215 716	16 057 991	2 987 533	-	8 475 447	3,2%
Итого краткосрочных активов	29 582 948	38 273 375	27 355 369	27 592 043	36 991 117	25,0%
Итого активов	247 980 764	252 264 322	238 114 404	232 848 851	238 691 444	-3,7%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	152 307 446	156 508 409	140 719 964	134 635 927	138 500 126	-9,1%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	8 704 970	7 660 689	7 878 472	6 905 905	7 121 327	-18,2%
Итого долгосрочных обязательств	161 012 416	164 169 098	148 598 436	141 541 832	145 621 453	-9,6%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	30 274 412	30 274 412	30 274 408	30 274 408	30 274 408	0,0%
Торговая кредиторская задолженность	131 393	28 897	4 534	9 781	10 451	-92,0%
Прочие краткосрочные обязательства	245 871	262 361	254 338	134 150	127 542	-48,1%
Итого краткосрочных обязательств	30 651 676	30 565 670	30 533 280	30 418 339	30 412 401	-0,8%
Итого обязательства	191 664 092	194 734 768	179 131 716	171 960 171	176 033 854	-8,2%
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	-28 663 481	-27 450 599	-25 997 465	-24 091 473	-22 322 563	-22,1%
Итого капитал	56 316 672	57 529 554	58 982 688	60 888 680	62 657 590	11,3%
Итого обязательства и капитал	247 980 764	252 264 322	238 114 404	232 848 851	238 691 444	-3,7%

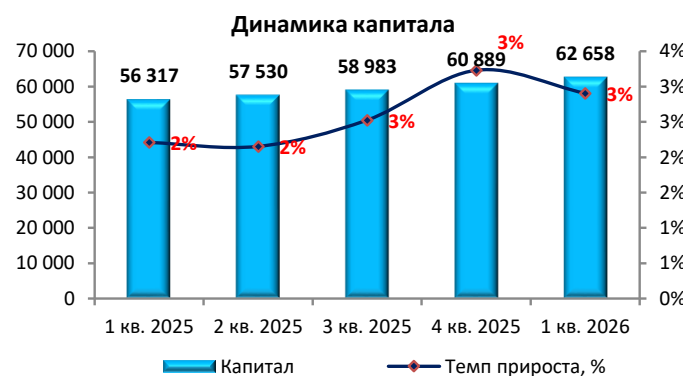
Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

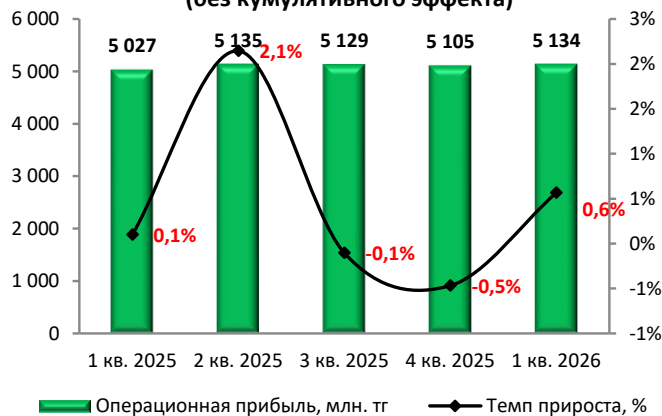
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

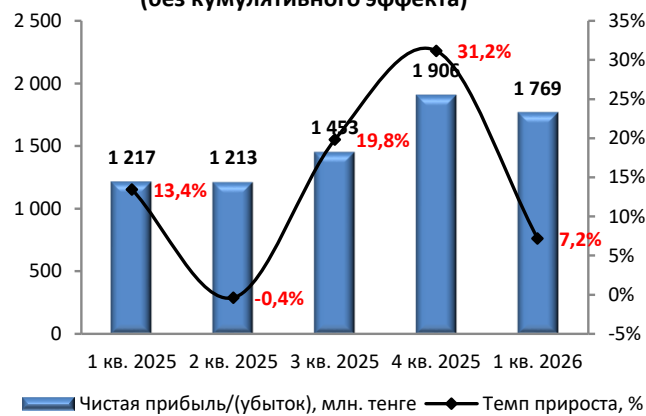
	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025	За шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025	За девять месяцев, закончившиеся 31 сентября 2025	За год, закончившиеся 31 декабря 2025	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026	Изм. за год, %
Выручка от аренды	8 335 751	16 671 607	25 007 359	33 343 005	8 302 750	-0,4%
Себестоимость аренды	-2 998 017	-5 995 076	-8 997 096	-11 933 505	-2 969 450	-1,0%
Валовая прибыль	5 337 734	10 676 531	16 010 263	21 409 500	5 333 300	-0,1%
Общие и административные расходы	-310 892	-515 018	-719 423	-1 013 410	-199 000	-36,0%
Прочие операционные убытки, нетто	-	3	3	108	2	100,0%
Прибыль от операционной	5 026 842	10 161 516	15 290 843	20 396 198	5 134 302	2,1%
Финансовые доходы	590 817	1 091 439	1 833 992	3 022 620	714 229	20,9%
Финансовые расходы	-4 400 234	-8 822 648	-13 241 394	-17 629 385	-4 079 621	-7,3%
Прибыль до налогообложения	1 217 425	2 430 307	3 883 441	5 789 433	1 768 910	45,3%
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль за отчетный период	1 217 425	2 430 307	3 883 441	5 789 433	1 768 910	45,3%
Прочий совокупный доход(убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за отчетный	1 217 425	2 430 307	3 883 441	5 789 433	1 768 910	45,3%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика операционной 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

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025	За шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025	За девять месяцев, закончившиеся 31 сентября 2025	За год, закончившиеся 31 декабря 2025	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	590 538	1 089 768	1 830 855	3 017 940	712 938
Поступления от аренды	1 120 429	2 614 092	25 020 591	37 344 166	1 155 743
Прочие поступления	-	1 197	1 335	-	110
Платежи поставщикам за товары и услуги	-23 691	-66 635	-128 355	-165 642	-40 106
Выплаты по заработной плате	-117 397	-221 274	-355 867	-675 662	-122 950
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-822 447	-1 522 840	-2 314 973	-3 126 828	-796 584
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-	-43 383	-59 894	-	-
Выплата процентов по займу	-	-	-7 150 117	-17 435 117	-
Прочие выплаты	-2 827	-6 230	-48 962	-48 867	-4 006
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	744 605	1 844 695	16 794 613	18 909 990	905 145
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-	-186 995	-186 995	-398 170	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-	-186 995	-186 995	-398 170	-
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	-	-	-12 839 295	-12 839 295	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-	-	-12 839 295	-12 839 295	-
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	744 605	1 657 700	3 768 323	5 672 525	905 145

Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	16 569 186	16 569 186	16 569 186	16 569 186	22 241 711
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	17 313 791	18 226 886	20 337 509	22 241 711	23 146 856

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

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%	701	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	2024Ф	2025Ф	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 CS

В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения по облигациям (ISIN KZ2C00005841) не производилась. Следующая выплата купонного вознаграждения и части основного долга ожидается в третьем квартале 2026 г. согласно графику. По состоянию на 01.04.2026 г. стоимость предмета залога составляет 19 440 349 582,85 тенге.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026
Коэффициенты рентабельности					
ROA (%) чистая прибыль	1,99%	0,97%	0,79%	0,81%	3,00%
ROE (%) чистая прибыль	8,74%	4,26%	3,33%	3,18%	11,45%
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,76	0,76	0,74	0,73	0,73
Займы / Капитал	3,24	3,25	2,90	2,71	2,69
Займы / Активы	0,74	0,74	0,72	0,71	0,71
Обязательства/Капитал (<7)	3,40	3,38	3,04	2,82	2,81
Обязательства/Активы	0,77	0,77	0,75	0,74	0,74
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	0,97	1,25	0,90	0,91	1,22
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,56	0,60	0,67	0,73	0,76
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,56	0,60	0,67	0,73	0,76

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Закключение

- По состоянию на 31 марта 2026 г. активы Компании составили 238 691 млн. тенге, что на 3,7% меньше показателя годом ранее. Снижение активов связано со снижением долгосрочных активов на 7,6% до 201 700 млн. тенге, где основные средства сократились на 5,4% до 199 311 млн. тенге. Краткосрочные активы напротив за год выросли на 25,0% до 36 991 млн. тенге в результате роста денежных средств и их эквивалентов на 33,7% до 23 147 млн. тенге.
- Обязательства Компании за год снизились на 8,2% до 176 034 млн. тенге в основном по причине снижения долгосрочных обязательств по облигациям и займам на 9,1% до 138 500 млн. тенге. Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка снизились на 18,2% и составили 7 121 млн. тенге.
- Капитал на отчетную дату составил 62 658 млн. тенге, увеличившись за год на 11,3% в результате сокращения накопленного убытка на 22,1% до 22 323 млн. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 г., Компания зафиксировала прибыль на сумму 1 769 млн. тенге, увеличившись за год на 45,3%. Увеличение итогового прироста, в основном, связано с сокращением общих и административных расходов на 36,0% до 199 млн. тенге, ростом финансовых доходов на 20,9% до 714 млн. тенге и сокращением финансовых расходов на 7,3% до 4 080 млн. тенге. Валовая прибыль снизилась на 0,1% до 5 333 млн. тенге за счет сокращения доходов от аренды газопровода «Сарыарка» на 0,4% до 8 303 млн. тенге.
- В отчетном периоде финансовые коэффициенты рентабельности, платежеспособности и ликвидности продемонстрировали улучшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 2,81 (1 кв. 2025 г.:

3,40), показатель текущей ликвидности вырос с 0,97 до 1,22 и рентабельность активов повысилась с 1,99% до 3,00%.

- По состоянию на 01.04.2021 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.