

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2024 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 01.01.2024 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. Нур-Султан, район Есиль, ул. Кунаева 8. Место фактического нахождения: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, 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>▪ 27 декабря 2023 г. АО "АстанаГаз КМГ" сообщило о выплате третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005676 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 10 285 000 000 тенге.             <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> </li> <li>▪ 18 октября 2023 г. Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 октября 2023 года. Согласно названной выписке:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> </li> </ul>

- 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:

Наименования	Итого доля в общем	
	Простых акций, штук	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:	102 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. 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.

	<p>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:	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	<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>

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 (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 01.01.2023 г.	В отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не производилось. По состоянию на 01.10.2023 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №04-10/16 от 18.01.2024 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №04-10/232 от 05.10.2023 г.	Согласно письму 10.07.2023 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения в размере 19 989 410 000 тенге. Платежное поручение было предоставлено ПДО. Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2024 г. – 08.07.2024 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2023 г.	Проведен анализ финансового состояния за 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№04-10/18 от 18.01.2024 г.	Согласно письму по состоянию на 01.01.2024 г. стоимость предмета залога составляет 10 871 125 682,55 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 – 2 507 668 997,19 тенге и на счете KZ597000000221600002 - 0 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.10.2023 г. по 31.12.2023г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития».

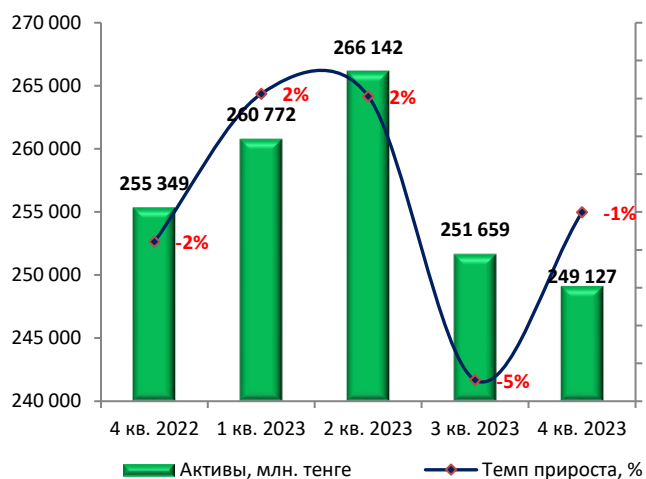
## Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2019	2020	2021	2022	2023	Изм. за год, %
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	257 648 194	248 267 514	239 322 387	227 513 322	220 439 937	-3%
Нематериальные активы	8 850	6 881	5 038	3 875	2 713	-30%
Предоплата по КПН	251 155	253 020	253 905	254 464	255 080	0%
НДС к возмещению	28 894 584	23 858 260	20 401 215	16 378 805	12 379 781	-24%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>286 802 783</b>	<b>272 385 675</b>	<b>259 982 545</b>	<b>244 150 466</b>	<b>233 077 511</b>	<b>-5%</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>						
НДС к возмещению	-	4 628 871	4 048 682	4 032 842	4 017 001	0%
Предоплата по прочим налогам	-	41 640	40 671	42 031	38 550	-8%
Прочие краткосрочные активы	3 620	49 044	4 058 085	-	401	0%
Денежные средства и их эквиваленты	32 394 400	1 811 230	676 242	7 123 293	11 993 099	68%
Авансы выданные	-	-	-	-	52	0%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>32 398 020</b>	<b>6 530 785</b>	<b>8 823 680</b>	<b>11 198 166</b>	<b>16 049 103</b>	<b>43%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>319 200 803</b>	<b>278 916 460</b>	<b>268 806 225</b>	<b>255 348 632</b>	<b>249 126 614</b>	<b>-2%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Обязательства по облигациям и займам	202 864 371	192 358 790	181 605 769	171 485 141	160 352 447	-6%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	6 265 001	6 037 920	6 719 457	4 466 824	6 960 530	56%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>209 129 372</b>	<b>198 396 710</b>	<b>188 325 226</b>	<b>175 951 965</b>	<b>167 312 977</b>	<b>-5%</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Обязательства по облигациям и займам	-	30 820 760	32 033 128	30 274 408	30 274 410	0%
Торговая кредиторская задолженность	30 141 337	95 461	46 136	28 143	9 991	-64%
Прочие налоги к уплате	338 288	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	108 732	134 454	95 684	116 204	112 372	-3%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>30 588 357</b>	<b>31 050 675</b>	<b>32 174 948</b>	<b>30 418 755</b>	<b>30 396 773</b>	<b>0%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>239 717 729</b>	<b>229 447 385</b>	<b>220 500 174</b>	<b>206 370 720</b>	<b>197 709 750</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	-5 497 079	-35 511 078	-36 674 102	-36 002 241	-33 563 289	-7%
<b>Итого капитал</b>	<b>79 483 074</b>	<b>49 469 075</b>	<b>48 306 051</b>	<b>48 977 912</b>	<b>51 416 864</b>	<b>5%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>319 200 803</b>	<b>278 916 460</b>	<b>268 806 225</b>	<b>255 348 632</b>	<b>249 126 614</b>	<b>-2%</b>

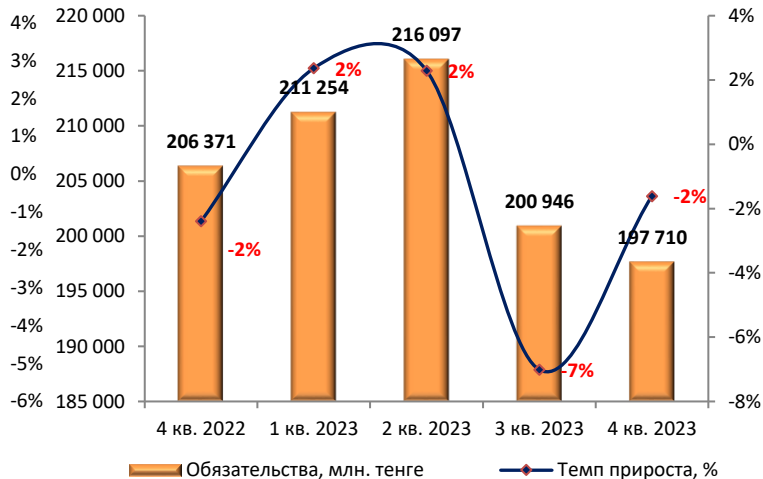
Источник: Данные Компании, СС

Динамика активов

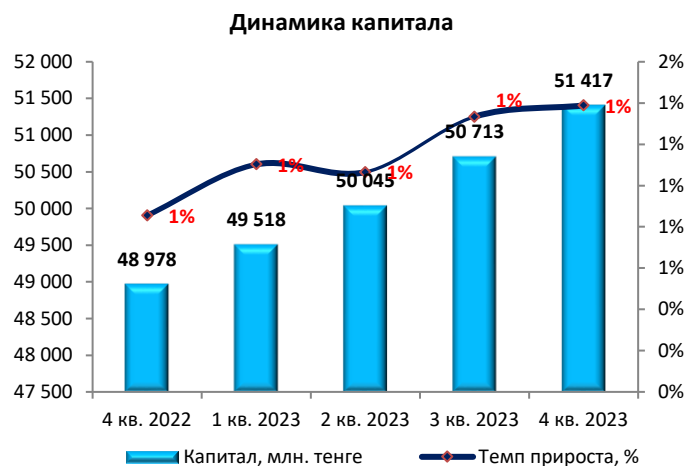


Источник: Данные Компании, СС

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, CS

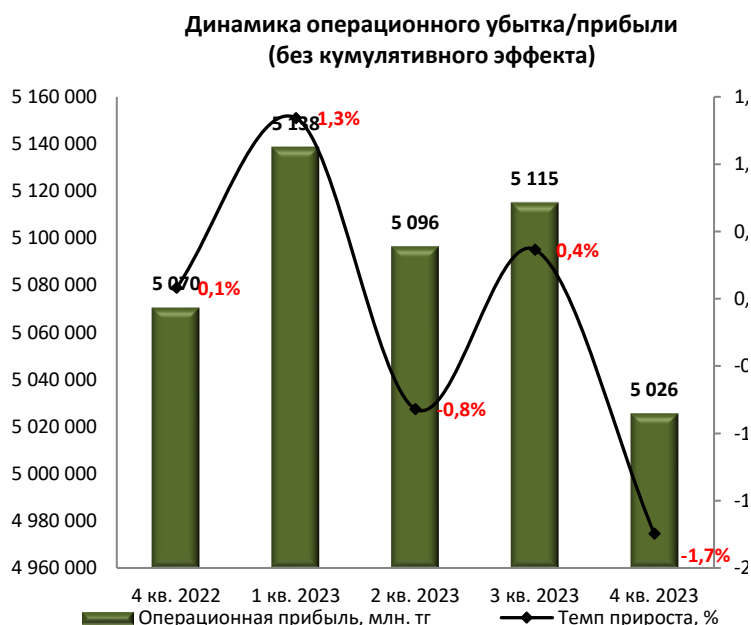
### Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

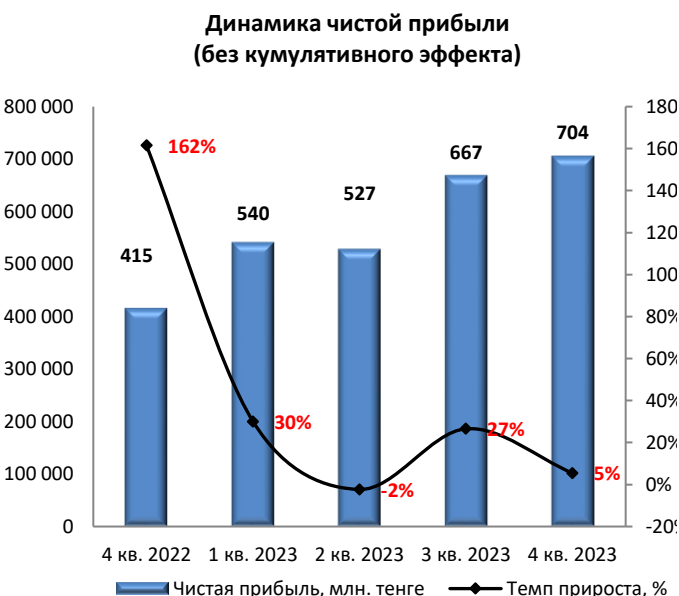
	2 019	2 020	2 021	2 022	2 023	Изм. за год, %
Выручка от аренды	-	3 657 120	33 805 021	33 739 019	33 607 014	0%
Себестоимость аренды	-	-12 834 874	-12 701 080	-12 569 380	-12 436 787	-1%
<b>Валовый убыток</b>	-	<b>-9 177 754</b>	<b>21 103 941</b>	<b>21 169 639</b>	<b>21 170 227</b>	<b>0%</b>
Общие и административные расходы	-680 402	-937 595	-869 135	-825 503	-794 026	-4%
Прочие операционные убытки	-110 577	533 181	-933	19 768	-679	-103%
<b>Убыток от операционной деятельности</b>	<b>-790 979</b>	<b>-9 582 168</b>	<b>20 233 873</b>	<b>20 363 904</b>	<b>20 375 522</b>	<b>0%</b>
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто	513	-2 708	-46	-1 740	-122	-93%
Финансовые доходы	105 571	497 879	340 235	993 198	1 596 360	61%
Финансовые расходы	-507 749	-20 927 002	-21 737 086	-20 683 501	-19 532 808	-6%
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>-1 192 644</b>	<b>-30 013 999</b>	<b>-1 163 024</b>	<b>671 861</b>	<b>2 438 952</b>	<b>263%</b>
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
<b>Чистый убыток за отчетный период</b>	<b>-1 192 644</b>	<b>-30 013 999</b>	<b>-1 163 024</b>	<b>671 861</b>	<b>2 438 952</b>	<b>263%</b>
Прочий совокупный доход(убыток)	-	-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный убыток за отчетный период</b>	<b>-1 192 644</b>	<b>-30 013 999</b>	<b>-1 163 024</b>	<b>671 861</b>	<b>2 438 952</b>	<b>263%</b>

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

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Полученные проценты по депозитам	3 418 113	496 013	339 351	992 639	1 595 743
Поступления от аренды	-	4 095 798	33 805 596	41 845 984	37 641 872
Прочие поступления	-	-	1 675	-	704
Платежи поставщикам за товары и услуги	-4 786 614	-261 190	-154 182	-152 289	-184 519
Выплаты по заработной плате	-601 455	-572 031	-495 200	-483 225	-459 885
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-99 596	-4 153 867	-3 634 235	-3 502 824	-3 364 632
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-60 682	-70 324	-57 896	-59 083	-64 021
Выплаты процентов по займу	-	-	-21 761 247	-20 959 468	-19 663 425
Прочие выплаты	-446 504	-42 389	-35 149	-22 124	-19 846
<b>Чистая сумма денежных средств от ОД</b>	<b>-2 576 738</b>	<b>-507 990</b>	<b>8 008 713</b>	<b>17 659 610</b>	<b>15 481 991</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
Авансы, выданные за долгосрочный актив	-117 552 561	-	-	-	-
Приобретение нематериальных активов	-11 099	-	-	-	-
Приобретение основных средств	0	-30 063 055	-73 500	-1 634	-1 200
<b>Чистая сумма денежных средств от ИД</b>	<b>-117 563 660</b>	<b>-30 063 055</b>	<b>-73 500</b>	<b>-1 634</b>	<b>-1 200</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Увеличение акционерного капитала	-	-	-	-	-
Погашение займов	-110 000	-12 125	-9 070 201	-11 210 925	-10 610 985
Поступления по краткосрочным займам	103 877 490	-	-	-	-
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>103 767 490</b>	<b>-12 125</b>	<b>-9 070 201</b>	<b>-11 210 925</b>	<b>-10 610 985</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-16 372 908</b>	<b>-30 583 170</b>	<b>-1 134 988</b>	<b>6 447 051</b>	<b>4 869 806</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	48 767 308	32 394 400	1 811 230	676 242	7 123 293
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>32 394 400</b>	<b>1 811 230</b>	<b>676 242</b>	<b>7 123 293</b>	<b>11 993 099</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Финансовые коэффициенты**

Финансовые коэффициенты	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Коэффициенты рентабельности</b>						
ROA (%) чистая прибыль	0,13%	-0,37%	-10,76%	-0,43%	0,26%	0,98%
ROE (%) чистая прибыль	0,26%	-0,50%	-13,08%	-0,53%	0,33%	1,23%
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>						
Займы / Общий капитал	0,52	0,75	0,82	0,82	0,80	0,79
Займы / Капитал	1,08	2,93	4,51	4,42	4,12	3,71
Займы / Активы	0,52	0,73	0,80	0,79	0,79	0,77
Обязательства/Капитал (<7)	1,08	3,02	4,64	4,56	4,21	3,85
Обязательства/Активы	0,52	0,75	0,82	0,82	0,81	0,79
<b>Коэффициенты ликвидности</b>						
Текущая ликвидность (> 2)	27,35	1,06	0,21	0,27	0,37	0,53
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	27,35	1,06	0,06	0,15	0,23	0,39
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	27,34	1,06	0,06	0,02	0,23	0,39

**Контроль выплаты купонных вознаграждений**

№	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещений, 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	2023П	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

Эмитент официальным письмом Исх. № 05-10/232 от 05.10.2023 г. сообщил ПДО о выплате купонного вознаграждения и части основного долга по облигациям в размере 19 989 410 тыс. тенге. Следующая выплата купонного вознаграждения и части основного долга ожидается в третьем квартале 2024 г. согласно графику.

По состоянию на 01.01.2024 г. стоимость предмета залога составляет 10 871 125 682,55 тенге.

**Заключение**

- По итогам 4 кв. 2023 года активы Компании составили 249 127 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 43%. Краткосрочные активы выросли за счет увеличения денежных средств и их эквивалентов на 68% до 11 993 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 220 440 тыс. тенге и НДС к возмещению на 24% до 12 380 млн. тенге.
- На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 197 710 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено сокращением долгосрочных обязательств по облигациям и займам на 6% в результате выплаты купонных вознаграждений и погашения займа.
- Капитал по состоянию на конец 2023 г. составил 51 417 млн. тенге, увеличившись на 5% за счет сокращения накопленного убытка на 7% до 33 563 млн. тенге.
- По итогам отчетного периода Компания получила чистую прибыль в размере 2 439 млн. тенге, против чистой прибыли в 4 квартале прошлого года в размере 672 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением финансовых доходов на 61% 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 3,85 (4 кв. 2023: 4,21). Среди коэффициентов рентабельности, рентабельность активов выросла с 0,16% до 0,28%, а рентабельность капитала увеличилась с 0,85% до 1,38%. Коэффициент текущей ликвидности вырос с 0,37 до 0,53, коэффициент срочной ликвидности увеличился с 0,23 до 0,39, и коэффициент абсолютной ликвидности также продемонстрировал рост с 0,23 до 0,39.
- По состоянию на 01.01.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

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