

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2024 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 01.04.2024 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. ▪ 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. Кунаева 8. Место фактического нахождения: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, ул. Кунаева 8.
Кредитные рейтинги	<p>Fitch Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BB»; ▪ долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A (kaz)»; ▪ прогноз по рейтингам – «Стабильный».
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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"> - 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: <p style="text-align: right;">▪ Влияние нейтральное</p>

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:	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. 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) 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 01.04.2024 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».

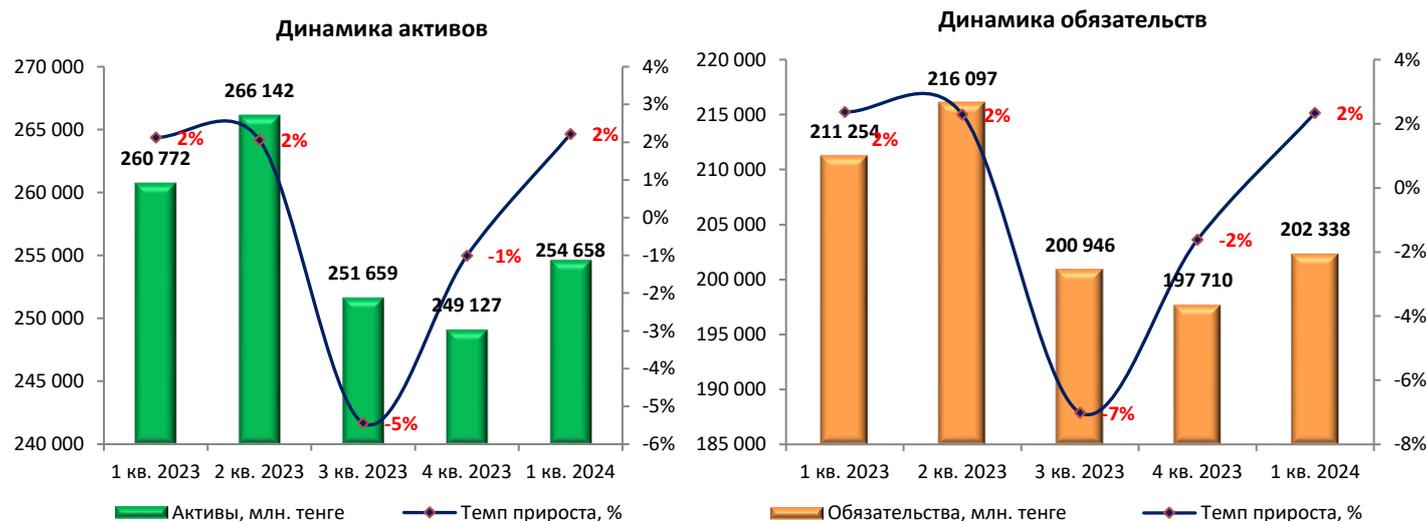
Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
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%
Итого долгосрочных активов	240 850 966	237 552 554	234 225 581	233 077 511	229 782 353	-5%
Краткосрочные активы:						
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%
Итого краткосрочных активов	19 921 332	28 589 819	17 433 643	16 049 103	24 876 070	25%
Итого активов	260 772 298	266 142 373	251 659 224	249 126 614	254 658 423	-2%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
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%
Итого долгосрочных обязательств	180 833 661	185 717 399	170 546 560	167 312 977	171 921 667	-5%
Краткосрочные обязательства:						

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%
Итого краткосрочных обязательств	30 420 697	30 379 600	30 399 823	30 396 773	30 416 132	0%
Итого обязательства	211 254 358	216 096 999	200 946 383	197 709 750	202 337 799	-4%
Капитал:						
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%
Итого капитал	49 517 940	50 045 374	50 712 841	51 416 864	52 320 624	6%
Итого обязательства и капитал	260 772 298	266 142 373	251 659 224	249 126 614	254 658 423	-2%

Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

Источник: Данные Компании, СС



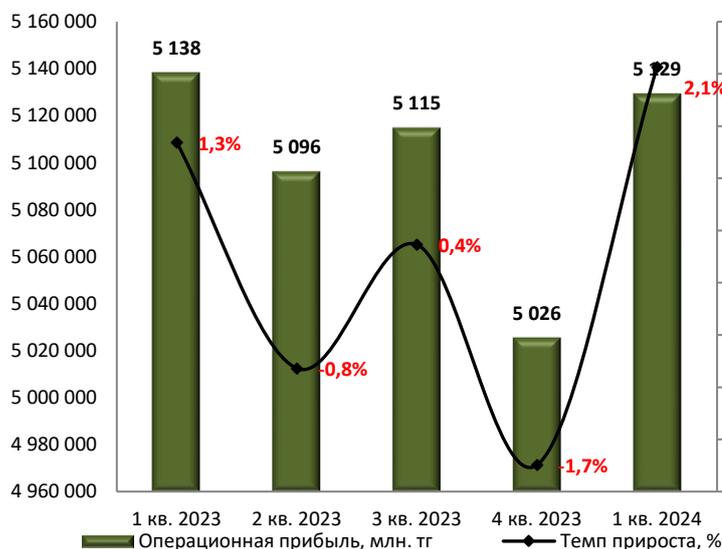
Источник: Данные Компании, СС

Отчет о совокупном доходе (тыс. тенге)

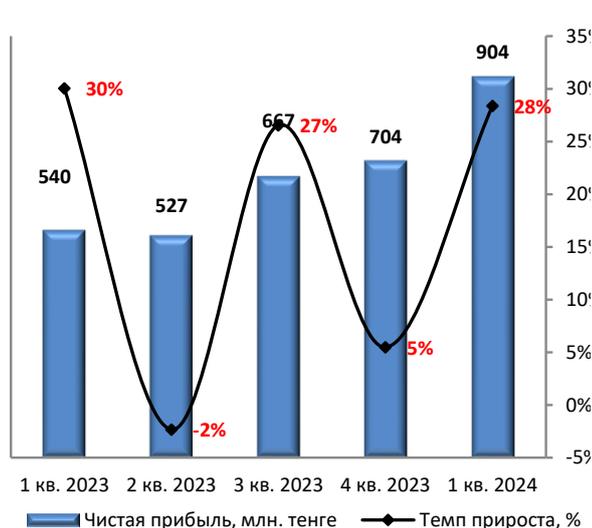
	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	Изм. за год, %
Доходы от реализации	8 401 754	16 803 507	25 205 261	33 607 014	8 368 752	0%
Себестоимость	- 3 126 425	- 6 251 842	- 9 377 316	- 12 436 787	- 3 093 432	-1%
Валовая прибыль	5 275 329	10 551 665	15 827 945	21 170 227	5 275 320	0%
Общие и административные расх	- 136 847	- 316 562	- 477 867	- 794 026	- 145 835	7%
Прочие операционные убытки	-	253	253	679	-	-
Убыток от операционной деятель	5 138 482	10 234 850	15 349 825	20 375 522	5 129 485	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)	-	-	-	-	-	-
Убыток до налогообложения	540 028	1 067 462	1 734 929	2 438 952	903 760	67%
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный перис	540 028	1 067 462	1 734 929	2 438 952	903 760	67%
Прочий совокупный доход(убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за отчете	540 028	1 067 462	1 734 929	2 438 952	903 760	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
Денежные потоки от операционной деятельности					
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
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	420 578	1 244 796	13 872 138	15 481 991	564 664
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-1 200	-1 200	-1 200	-1 200	-
Размещение банковских вкладов	-	-	-7 060 464	-	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-1 200	-1 200	-7 061 664	-1 200	0
Денежные потоки от финансовой деятельности					
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
Коэффициенты рентабельности					
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%
Коэффициенты платежеспособности					
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
Коэффициенты ликвидности					
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
Всего выплат	тыс.тенге	-	-	19 989 410	19 989 409	19 989 409	19 989 410	19 989 412

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.