

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2024 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 01.10.2024 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. ▪ 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> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 2 июля 2024 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщила о том, что с 02 июля 2024 года на KASE приостановлены торги облигациями KZ2C00005841 АО "АстанаГаз КМГ". Торги приостановлены в соответствии с подпунктом 1) пункта 1 статьи 11-2 внутреннего документа KASE "Правила осуществления биржевой деятельности" <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

в связи с фиксацией реестра 03 июля 2024 года для выплаты купонного вознаграждения и частичной выплатой основного долга согласно условиям проспекта выпуска указанных облигаций.

- 9 июля 2024 г.

 Казахстанская фондовая биржа (KASE) уведомила о том, что с 09 июля 2024 года в торговой системе и базах данных KASE на основании уведомления эмитента изменена следующая информация по облигациям KZ2C00005841 АО "АстанаГаз КМГ":
 - номинальная стоимость изменена с 919 тенге на 815 тенге.
 С 09 июля 2024 года на KASE возобновлены торги указанными облигациями, которые были приостановлены с 02 июля 2024 года.

 ▪ Влияние
нейтральное
 - 10 июля 2024 г.

 АО "АстанаГаз КМГ" сообщило о выплате 10 июля 2024 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 410 000 тенге.

 ▪ Влияние
нейтральное
 - 12 июля 2024 г.

 Эмитент сообщил KASE о том, что в связи с отсутствием кворума внеочередное общее собрание акционеров общества, назначенное на 25 июня 2024 года, и повторное внеочередное общее собрание акционеров общества, назначенное на 10 июля 2024 года, не состоялись.

 ▪ Влияние
нейтральное
 - 24 июля 2024 г.

 Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 июля 2024 года. Согласно названной выписке:
 - 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
- | | Простых акций,
штук | Итого доля в общем
количестве размещенных
акций компании, % |
|---|--------------------------|---|
| АО "Фонд национального
благосостояния
"Самрук-Казына"
АО "BAITEREK VENTURE FUND" | 21 227 889
21 227 889 | 50,00
50,00 |
- 01 августа 2024 г.

 Эмитент уведомил KASE о том, что 28 августа 2024 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:

 - внесение изменения в устав компании;

 - утверждение годового отчета Совета директоров компании о проделанной работе за 2023 год;

 - определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров компании, избрание (переизбрание) его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей;

 - избрание (назначение) председателя Совета директоров компании.

 ▪ Влияние
нейтральное
 - 28 августа 2024 г.

 Эмитент направил Представителю письмо Исх.№01-10/221 от 28.08.2024 г. с просьбой высвободить средства в размере 999 171 040 тенге с НДС с целью

 ▪ Влияние
нейтральное

своевременного проведения закупочных мероприятий для капитального ремонта магистрального газопровода «Сарыарка».

- | | | |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 09 сентября 2024 г. ▪ 12 сентября 2024 г. ▪ 27 сентября 2024 г. | <p>Эмитент предоставил Представителю запрошенные подтверждающие документы, в том числе: ценовое предложение на проведение капитального ремонта, ценовое предложение на корректировку ТЭО проекта «Сарыарка», финансово-экономическую модель проекта, утвержденный Бизнес-план Общества на 2024-2028 гг., Протокол итогов тендера по закупке и др.</p> <p>Эмитент сообщил KASE о том, что в связи с отсутствием кворума внеочередное общее собрание акционеров общества, назначенное на 28 августа 2024 года, и повторное внеочередное общее собрание акционеров общества, назначенное на 10 сентября 2024 года, не состоялись.</p> <p>Эмитент уведомил KASE о том, что 17 октября 2024 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:</p> <ul style="list-style-type: none"> - внесение изменений в устав компании; - утверждение годового отчета Совета директоров компании о проделанной работе за 2023 год; - определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров компании, избрание (переизбрание) его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей; - избрание (назначение) председателя Совета директоров компании. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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, 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.

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, 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 01.10.2024 г.	В отчетном периоде дополнительного размещения облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №04-10/248 от 01.10.2024 г., исх. №04-10/247 от 01.10.2024 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	11.07.2024 г. Эмитент сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 10 июля 2024 года четвертого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00005841.	Согласно сообщению, Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения в размере 19 989 410 000 тенге. Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2025 г. – 07.07.2025 г.
Финансовый анализ	Финансовая отчетность за 3 кв. 2024 г. предоставлена эмитентом.	Проведен анализ финансового состояния за 3 кв. 2024 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№04-10/246 от 01.10.2024 г.	Согласно письму по состоянию на 01.10.2024 г. стоимость предмета залога составляет 13 666 933 553,91 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 – 66 933 553,91 тенге и на счете KZ597000000221600002 – 13 600 000 000 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.07.2024 г. по 30.09.2024г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития».

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

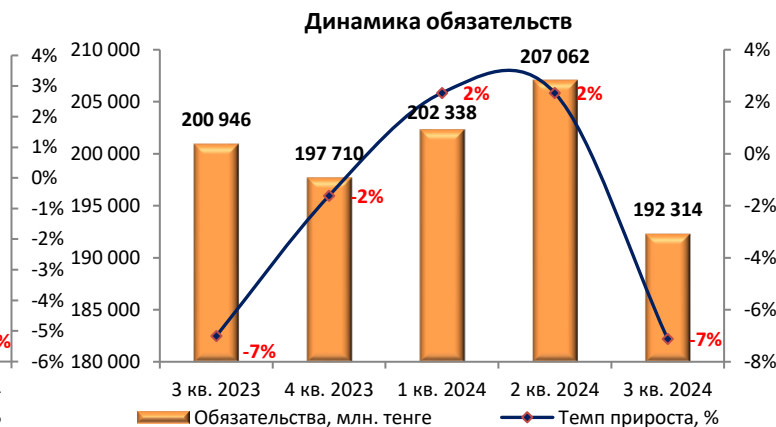
Активы	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	220 601 602	220 439 937	218 146 645	215 853 743	214 109 980	-2,9%
Нематериальные активы	3 003	2 713	2 422	2 131	1 840	-38,7%
Предоплата по КПН	254 874	255 080	255 302	255 606	255 901	0,4%
НДС к возмещению	13 366 102	12 379 781	11 377 984	10 375 519	9 373 759	-29,9%

Итого долгосрочных активов	234 225 581	233 077 511	229 782 353	226 486 999	223 741 480	-4,5%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	-	38 550	52 922	-	-	0%
Прочие краткосрочные активы	6 367	401	142	7 946	451	-92,9%
Банковские вклады	7 060 464	-	-	-	-	-100%
Денежные средства и их эквиваленты	3 322 782	11 993 099	12 557 763	13 515 980	15 545 302	367,8%
НДС к возмещению	4 032 842	4 017 001	4 017 001	4 017 001	4 017 001	-0,4%
Авансы выданные	-	52	-	-	36 211	100%
Торговая дебиторская задолженность	3 011 188	0	8 248 242	16 121 564	2 999 361	-0,4%
Итого краткосрочных активов	17 433 643	16 049 103	24 876 070	33 662 491	22 598 326	29,6%
Итого активов	251 659 224	249 126 614	254 658 423	260 149 490	246 339 806	-2,1%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	165 852 018	160 352 447	164 859 559	169 366 671	153 884 371	-7,2%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	4 694 542	6 960 530	7 062 108	7 283 700	8 028 316	71,0%
Итого долгосрочных обязательств	170 546 560	167 312 977	171 921 667	176 650 371	161 912 687	-5,1%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	30 274 410	30 274 410	30 274 410	30 274 410	30 274 412	0%
Торговая кредиторская задолженность	18 449	9 991	18 781	14 585	21 950	19%
Обязательства по налогам	9 651	0	0	0	0	-100%
Прочие краткосрочные обязательства	97 313	112 372	122 941	122 618	104 681	8%
Итого краткосрочных обязательств	30 399 823	30 396 773	30 416 132	30 411 613	30 401 043	0%
Итого обязательства	200 946 383	197 709 750	202 337 799	207 061 984	192 313 730	-4,3%
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	-34 267 312	-33 563 289	-32 659 529	-31 892 647	-30 954 077	-9,7%
Итого капитал	50 712 841	51 416 864	52 320 624	53 087 506	54 026 076	6,5%
Итого обязательства и капитал	251 659 224	249 126 614	254 658 423	260 149 490	246 339 806	-2,1%

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

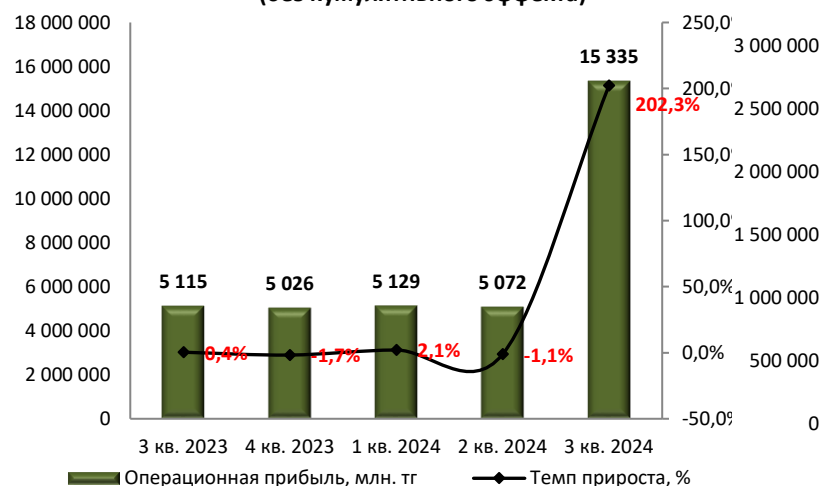
Отчет о совокупном доходе

Тыс.тенге

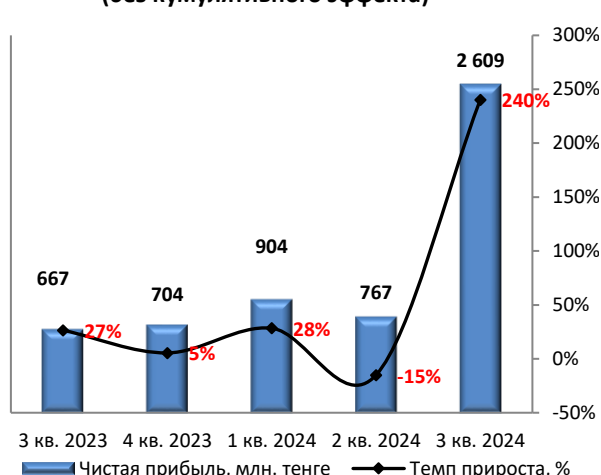
	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Доходы от реализации	25 205 261	33 607 014	8 368 752	16 737 505	25 106 257	-0,4%
Себестоимость	- 9 377 316	- 12 436 787	- 3 093 432	- 6 185 904	- 9 278 376	-1,1%
Валовая прибыль	15 827 945	21 170 227	5 275 320	10 551 601	15 827 881	0%
Общие и административные расходы	- 477 867	- 794 026	- 145 835	- 349 812	- 492 851	3,1%
Прочие операционные убытки/доходы	- 253	- 679	-	2	- 524	107,1%
Прибыль/убыток от операционной деятельности	15 349 825	20 375 522	5 129 485	10 201 791	15 334 506	-0,1%
Финансовые доходы	998 606	1 596 360	382 964	806 245	1 314 070	31,6%
Финансовые расходы	- 14 613 351	- 19 532 808	- 4 608 689	- 9 337 394	- 14 040 120	-3,9%
Доход/убыток от курсовой разницы	- 151	- 122	-	-	756	- 600,7%
Убыток до налогообложения	1 734 929	2 438 952	903 760	1 670 642	2 609 212	50,4%
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	1 734 929	2 438 952	903 760	1 670 642	2 609 212	50,4%
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход/убыток за отчетный период	1 734 929	2 438 952	903 760	1 670 642	2 609 212	50,4%

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)

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	998 196	1 595 743	382 742	805 720	1 313 249
Поступления от аренды	25 220 625	37 641 872	1 126 416	2 624 441	25 119 647
Прочие поступления	258	704	1	2 233	19 010
Платежи поставщикам за товары и услуги	-117 781	-184 519	-23 076	-65 192	-121 470
Выплаты по заработной плате	-278 532	-459 885	-68 610	-210 665	-310 904
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-2 506 224	-3 364 632	-831 747	-1 592 521	-2 409 982
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-47 400	-64 021	-20 069	-36 538	-52 365
Выплата процентов по займу	-9 378 424	-19 663 425	0	0	-8 317 325
Прочие выплаты	-18 580	-19 846	-993	-4 595	-15 572
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	13 872 138	15 481 991	564 664	1 522 881	15 224 288
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-1 200	-1 200	-	-	-
Размещение банковских вкладов	-7 060 464	-	-	-	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-7 061 664	-1 200	0	0	0
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	- 10 610 985	- 10 610 985	-	-	- 11 672 085
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-10 610 985	-10 610 985	0	0	-11 672 085
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-3 800 511	4 869 806	564 664	1 522 881	3 552 203

Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	7 123 293	7 123 293	11 993 099	11 993 099	11 993 099
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	3 322 782	11 993 099	12 557 763	13 515 980	15 545 302

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Коэффициенты рентабельности					
ROA (%) чистая прибыль	0,34%	0,28%	1,44%	0,60%	1,37%
ROE (%) чистая прибыль	1,77%	1,38%	6,97%	2,91%	6,50%
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,79	0,79	0,79	0,79	0,77
Займы / Капитал	3,87	3,71	3,73	3,76	3,41
Займы / Активы	0,78	0,77	0,77	0,77	0,75
Обязательства/Капитал (<7)	3,96	3,85	3,87	3,90	3,56
Обязательства/Активы	0,80	0,79	0,79	0,80	0,78
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	0,57	0,53	0,82	1,11	0,74
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,11	0,39	0,41	0,44	0,51
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,11	0,39	0,41	0,44	0,51

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
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 Эмитент произвел выплату четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841 согласно графику. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 410 000 тенге. По состоянию на 01.10.2024 г. стоимость предмета залога составляет 13 666 933 553,91 тенге.

Закключение

- По итогам 3 кв. 2024 года активы Компании составили 246 340 млн. тенге, сократившись на 2,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в связи со снижением долгосрочных активов на 4,5%, при этом краткосрочные активы выросли за год на 29,6%. Краткосрочные активы выросли за счет увеличения денежных средств и их эквивалентов в 4,6 раза до 15 545 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 2,9% до 214 110 млн. тенге и НДС к возмещению на 29,9% до 9 374 млн. тенге. Общая сумма НДС к возмещению на конец 3 кв. 2024 г. составила 13 391 млн. тенге. Существенный остаток НДС к возмещению возник в связи с приобретением работ по строительству магистрального газопровода «Сары-Арка» с маршрутом прокладки I этапа в направлении «Кызылорда-Жезказган-Темиртау-Астана». Строительство которого было завершено в течение 2019 года.
- На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 4,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 192 314 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено уменьшением суммы краткосрочных обязательств по облигациям и займам на 7,2%. 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 3 кв. 2024 г. составил 54 026 млн. тенге, увеличившись на 6,5% за счет сокращения накопленного убытка на 9,7% до 30 954 млн. тенге.

- По итогам отчетного периода Компания получила чистую прибыль в размере 2 609 млн. тенге, против чистой прибыли в третьем квартале прошлого года в размере 1 735 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением финансовых доходов на 31,6% и снижением финансовых расходов на 3,9% 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 3,56 (3 кв. 2023: 3,96). Среди коэффициентов рентабельности, рентабельность активов выросла с 0,34% до 1,37%; а рентабельность капитала увеличилась с 1,77% до 6,50%. Коэффициент текущей ликвидности вырос с 0,57 до 0,74; коэффициент срочной ликвидности увеличился с 0,11 до 0,51; и коэффициент абсолютной ликвидности также продемонстрировал рост с 0,11 до 0,51.
- По состоянию на 01.10.2024 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.