



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ АО
«АТФБАНК»
за 1 квартал 2020 года**

**ПО КУПОННЫМ ОБЛИГАЦИЯМ ПЕРВОГО ВЫПУСКА
АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ISIN KZ000A0T88N8**

ЭМИТЕНТ

АО «Батыс транзит» - далее по тексту Общество или Эмитент

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества, способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением обязательств по состоянию на 31.03.2020 года.

ОСНОВАНИЕ

1. Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций от 04.01.2006 г., заключенного между АО «Батыс транзит» и АО «АТФБанк»;
2. Подпункт 5 пункта 1 статьи 20 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»;
3. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций».

ДЕЙСТВИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ КУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ ISIN KZ000A0T88N8:

Контроль за исполнением эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Контроль осуществляется путем ежеквартального получения финансовой отчетности и получения письменных уведомлений от Эмитента по исполнению обязательств по выплате купонного вознаграждения держателям облигаций.
Контроль за целевым использованием эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	В соответствии с условиями Проспекта выпуска облигаций: средства, полученные от размещения облигаций настоящего выпуска, направлены на строительство межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан и Актыбинскую область. В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 9 декабря 2005 года № 1217 «О заключении Концессионного соглашения о строительстве и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актыбинская область», Правилами приема объектов концессии в государственную собственность, утвержденными приказом Министерства финансов Республики Казахстан от 30 декабря 2008 года № 642, а также на основании приказа Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 14 июня 2013 года № 477 «О принятии объекта концессии в республиканскую собственность», составлен Акт приема-передачи объекта концессии «Межрегиональная линия электропередачи «Северный Казахстан- Актыбинская область» в республиканскую собственность от 26 июня 2013 года. Средства, полученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций.	Исполнение обязательств эмитента обеспечено поручительством государства в рамках концессионного соглашения по реализации инфраструктурного проекта, заключенного между государством и эмитентом, в сумме, соответствующей стоимости передаваемого государству объекта Поручительство предоставлено посредством заключения в письменной форме Договора поручительства № 2ДПО02 от 09 января 2006 года между Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов и АО «АТФБанк».

Заклучение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций	Договор залога не заключался.
Принятые меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций	Обязательства Эмитента перед держателями облигаций выполнены в полном объеме.

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества являются:

Держатели ценных бумаг	Доля, %
ТОО "МЕХЭНЕРГОСТРОЙ"	80
АО "КЕГОС"	20
Итого	100

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за январь-март 2020 года АО «Батыс транзит»:

27.01.2020 СОСТОЯЛОСЬ ОЧЕРЕДНОЕ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
27 января 2020 года состоялось очередное заседание Совета директоров акционерного общества «Батыс транзит» (далее – АО «Батыс транзит» или Общество), на котором были рассмотрены плановые и внеплановые вопросы. В том числе Советом директоров:

- заслушаны регулярные отчеты в области управления рисками в АО «Батыс транзит»;
- заслушан отчет Отдела стратегического планирования и управления рисками о размещенных временно свободных денежных средствах АО «Батыс транзит» по состоянию на 08.01.2020 года, а также отчет касательно рисков, связанных с исполнением ковенантов в рамках кредитного договора с Евразийским банком развития;
- утверждено Положение о проведении оценки эффективности Совета директоров и его комитетов, председателя и членов Совета директоров АО «Батыс транзит», в связи с чем признано утратившим силу Положение о проведении оценки эффективности Совета директоров, Правления, Службы внутреннего аудита и корпоративного секретаря АО «Батыс транзит», утвержденное решением Совета директоров от 26.12.2016 года (протокол №11);
- принято решение о проведении оценки деятельности Совета директоров и его комитетов Совета директоров, председателя и членов Совета директоров, за 2019 год методом самооценки;
- заслушан отчет корпоративного секретаря об исполнении Плана работы Совета директоров и об исполнении решений (поручений) Совета директоров и Общего собрания акционеров за 2019 год;
- рассмотрены отчеты о деятельности Комитета Совета директоров АО «Батыс транзит» по аудиту-и Комитета по вопросам стратегического планирования, кадров и вознаграждений и социальным вопросам за 2019 год;
- утверждено Положение по системе оплаты труда работников АО «Батыс транзит» на 2020-2022 годы в новой редакции.

Вопросы, относящиеся к компетенции Комитетов Совета директоров АО «Батыс транзит» были предварительно рассмотрены на заседаниях Комитета по аудиту и Комитета по вопросам стратегического планирования, кадров и вознаграждений и социальным вопросам.

05.02.2020 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» В ЗАОЧНОЙ ФОРМЕ
5 февраля 2020 года Советом директоров АО «Батыс транзит» посредством заочного голосования принято решение об утверждении штата (общей численности) работников АО «Батыс транзит» в количестве 86 единиц и утверждении организационной структуры АО «Батыс транзит» в новой редакции.

ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

АО «Батыс транзит» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 22 Ноября 2005 года (свидетельство № 74151-1910-АО). Общество создано для реализации проекта по строительству межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актюбинской областью, предусмотренного Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2010 года, утвержденного Указом Президента Республики Казахстан от 4 Декабря 2001 года № 735, в соответствии с планом мероприятий по реализации проекта строительства межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан - Актюбинская область», а также утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 07 Октября 2005 года № 1008.

Общество создано исключительно в целях строительства и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан - Актюбинская область» на основе Концессионного соглашения, заключенного между Обществом и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Концессионеру исключительное право на строительство и эксплуатацию межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область». Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение обязательств, возникших в результате организации строительства.

Трасса ВЛ 500кВ проходит по территории двух областей Актюбинской и Костанайской. По Актюбинской области в пределах г. Актобе, Хромтауского и Айтекебийского районов. По Костанайской области, в пределах г. Житикара, Житикаринского и Камыстинского районов.

При строительстве межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область» проектные разработки показали, что строительство новой линии протяженностью 486,66 км, а также двух подстанций «Житикара» и «Ульке», при традиционном исполнении не позволит полностью загружать линию, так как линия окажется «электрически шунтирована» тремя линиями юга России.

В этой связи, возникла необходимость в установке устройства, которое позволило бы регулировать величину передаваемой мощности по линии электропередачи.

14 Декабря 2008 года при участии Премьер-министра Республики Казахстан К. Масимова была официально открыта и поставлена под рабочее напряжение подстанция «Ульке».

29 Декабря 2008 года проведен комплексный пуск установленного оборудования ПС «Ульке», ПС «Житикара» и ВЛ 500 кВ «Ульке–Житикара» для проверки работоспособности технологических схем и проведения настроек всех систем контроля, управления, устройств защиты, блокировок, устройств сигнализации и контрольно-измерительных приборов.

29 Декабря 2008 года Общество получило лицензию на осуществление деятельности по передаче и распределению электрической энергии, эксплуатации электрических сетей и подстанций.

Коммерческая эксплуатация линии электропередачи начата 19 Февраля 2009 года по инвестиционному тарифу в размере 1,94 тенге/кВтч без НДС.

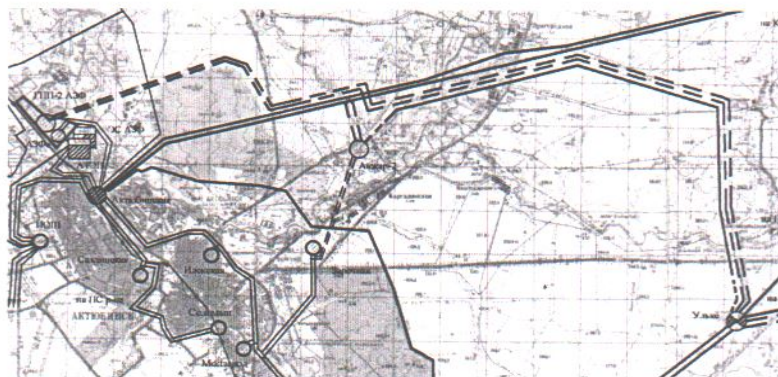
22 Июня 2011 года Приказом директора Департамента Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Актюбинской области № 58-ОД утвержден тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии в размере, 3,45 тенге за 1 кВт/час без НДС.

В целях улучшения финансового состояния Общества, принято решение об участии Общества в Программе посткризисного восстановления (оздоровление конкурентоспособных предприятий) утвержденной Постановлением Правительства от 4 марта 2011г № 225, (далее – Программа). Указанная Программа распространяется на предприятия, имеющие на 1 января 2011 года совокупную задолженность свыше 4,5 млрд. тенге.

27 Декабря 2012 года в соответствии с решением Совета по оздоровлению (протокол №17-5/И-76) АО «Батыс транзит» определено участником Программы. В 2012 г. АО «Батыс транзит» разместило облигации на общую сумму 123 150 000 тенге.

29 Мая 2013 года завершено строительство двух одноцепных высоковольтных линий электропередачи, протяженность которых составляет 37 км. каждая от ПС Ульке до ГПП-2 цеха №4 филиала АЗФ Казхром.

4 июля состоялся официальный запуск линий электропередачи напряжением 220 кВ, протяженность которых составляет 37 км каждая: от ПС Ульке до ГПП-2 цеха №4 филиала АЗФ Казхром.



В 2019 году АО «Батыс транзит» создала дочернюю компанию ТОО «Smart Tech KZ». Компания создана с целью управления проектами государственно-частного партнерства. В отчетном периоде ТОО «Smart Tech KZ» практически не осуществляло деятельность.

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 31.03.2020 года Группой был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

НИН - KZ2CKY13B996

Общий объем выпуска – 18 830 000 тыс. тенге;

Номинальная стоимость облигаций – 100 тенге каждая;

Общее количество облигаций – 188 300 000 штук;

Число облигаций в обращении – 126 083 507 штук;

Вид облигаций – Именные купонные инфраструктурные бездокументарные;

Срок обращения – 13 (тринадцать) лет с даты начала обращения. В 2019 году срок обращения был продлен до 01.12.2025 года;

Дата начала обращения – 30 марта 2006 г.;

Ставка вознаграждения – фиксированная, с апреля 2019 года 10,5%.

Выплаты вознаграждений на 2020 г., тыс. тенге

№ купона	Дата окончания купонного периода	Ставка вознаграждения	Сумма к выплате	Сумма фактически выплаченная	Дата окончательной выплаты
1	30.03.2007	8,0%	485 020	485 020	10.04.2007
2	30.03.2008	9,0%	1 276 503	1 276 503	03.04.2008
3	30.03.2009	19,2%	3 392 883	3 392 883	20.04.2009
4	30.03.2010	9,2%	1 723 720	1 723 720	16.04.2010
5	30.03.2011	7,8%	1 459 818	1 459 818	15.04.2011
6	30.03.2012	8,6%	1 608 132	1 608 132	12.04.2012
7	30.03.2013	6,4%	1 204 631	1 204 631	15.04.2013
8	30.03.2014	7,1%	1 336 387	1 336 387	15.04.2014
9	30.03.2015	5,0%	941 118	941 118	16.04.2015
10	30.03.2016	8,0%	1 505 942	1 505 942	14.04.2016
11	30.03.2017	14,9%	2 804 530	2 804 530	17.04.2017
12	30.03.2018	8,4%	1 581 069	1 581 069	19.04.2018
13	30.03.2019	7,3%	359 112	359 112	15.01.2019
13	30.03.2019	7,3%	920 410	920 410	19.04.2019
14	30.03.2020	10,5%	1 323 878	1 323 878	16.04.2020
15	30.03.2021	10,5%	1 323 878		19.04.2021
16	30.03.2022	10,5%	1 323 878		19.04.2022
17	30.03.2023	10,5%	1 323 878		19.04.2023
18	30.03.2024	10,5%	1 323 878		19.04.2024
19	30.03.2025	10,5%	1 323 878		19.04.2025
20	30.11.2025	10,5%	882 585		01.12.2025

Временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

Облигации размещаются в течение всего срока обращения путем проведения подписки, аукциона или проведения специализированных торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа" в соответствии с его внутренними правилами.

Облигации оплачиваются в безналичной форме путем перечисления денег в соответствии с условиями договора купли-продажи при проведении подписки, аукциона или внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа" при проведении специализированных торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа".

Структура держателей облигаций

Держатели облигаций	Доля, %
АО "Евразийский Банк Развития"	67%
Всего	67%

В рамках процесса рефинансирования Общество 15 января 2019 года выкупила собственных облигаций на сумму 6,5 миллиардов тенге у АО «Народный Банк Казахстана». 17 января 2019 года АО «Евразийский Банк Развития» выкупил облигации на сумму 11,6 миллиардов тенге у АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд» и АО «Банк Развития Казахстана». 30 сентября 2019 года Евразийский банк развития выкупил у АО "KEGOC" 10 356 375 облигаций KZ000A0T88N8 (BTTRb1) АО "Батыс транзит" и стал единственным держателем облигаций. Также, было решено продлить срок обращения облигаций до 1 декабря 2025 года с фиксированной ставкой 10,5%.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: www.stat.gov.kz, данным Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан www.mint.gov.kz, а также данным ATFBank Research.

В 1 квартале 2020 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в Казахстане на 4% увеличилось производство электроэнергии.

Ниже в таблице представлена динамика производства электрической энергии в Казахстане с 2011 по март 2020 года:

Год	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	3М2020
Производство, млн. кВт.ч	86 586	90 614	91 888	94 567	91 073	94 642	103 140	107 060	105 114	28 728

Казахстан делится на три основных энергетических региона. Подавляющее количество электроэнергии производится в северной части Казахстана. Во время существования СССР Западный Казахстан входил в систему Уральского территориально-производственного комплекса (ТПК), Северный, Восточный и Центральный Казахстан – Западно-Сибирского ТПК, Южный Казахстан – Средне-Азиатского ТПК. В результате Казахстан получил на своей территории три достаточно автономных энергетических пространства. И в настоящее время территория Казахстана в энергетическом отношении делится на три основных административных региона:

- Северный и Центральный регион, включающий Акмолинскую, Восточно-Казахстанскую, Карагандинскую, Костанайскую, Павлодарскую и Северо-Казахстанскую области, энергохозяйство которых объединено общей сетью Казахстана и имеет развитую связь с Россией. Производится около 70% всей электроэнергии Казахстана. Эта зона энергоизбыточна, часть ее передается в Южный регион Казахстана и часть экспортируется в Россию.
- Западный регион, включающий Актюбинскую, Атыраускую, Западно-Казахстанскую и Мангистаускую области, в силу своего географического удаления работает изолированно от остальной части Казахстана и не связан с ней единым технологическим процессом, но имеет электрическую связь с Россией. Мангистауская, Атырауская и Западно-Казахстанская области объединены общей электрической сетью, а энергохозяйство Актюбинской области работает изолированно. В 2009 г. реализован проект «Строительство межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область».
- Южный регион, в который входят Алматинская, Жамбылская, Кызылординская и Южно-Казахстанская области, объединены общей электрической сетью и имеет развитую связь с Кыргызстаном и Узбекистаном. С 1998 г. Южная зона включена на параллельную работу (одинаковая частота) с Северным регионом. В 2009 г. была введена в эксплуатацию вторая линия электропередачи 500 кВ транзита «Север – Юг Казахстана».

Производство электрической энергии в Казахстане осуществляют 138 электрических станций различной формы собственности. По состоянию на 01.01.2019 г. общая установленная мощность электростанций Казахстана составляет 21 901,9 МВт, располагаемая мощность – 18 894,9 МВт.

Производство электроэнергии в Казахстане по областям (млн. кВт.ч)

Электроэнергия, млн.кВт.ч	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	3М2020
Республика Казахстан	92 616	94 643	91 645	94 642	103 140	107 060	105 114	28 728
Северный регион	68 172	68 767	65 000	66 352	74 263	77 865	77 486	20 902
Акмолинская	704	640	834	884	882	1 071	854	236
Карагандинская	12 917	12 576	13 765	14 033	14 396	14 072	15 286	4 045
Костанайская	1 799	1 675	1 512	1 300	1 064	893	945	312
Северо-Казахстанская	2 622	2 752	2 830	3 229	3 461	3 282	3 605	1 008
Восточно-Казахстанская	6 758	7 863	8 727	9 931	10 003	9 640	9 524	2 238
Павлодарская	40 962	40 891	34 783	34 205	41 267	45 554	43 871	12 051
г.Нур-Султан	2 410	2 371	2 550	2 770	3 189	3 352	3 401	1 013
Западный регион	13 254	14 040	14 250	15 337	16 338	17 205	16 352	4 411
Актюбинская	3 007	3 110	3 345	3 791	3 894	4 152	4 104	1 141
Атырауская	4 009	4 123	4 090	4 557	5 531	5 886	5 903	1 645
Западно-Казахстанская	1 598	1 701	1 595	1 706	1 946	2 034	1 220	354
Мангистауская	4 640	5 107	5 221	5 283	4 968	5 134	5 125	1 271
Южный регион	11 190	11 836	12 394	12 954	12 539	11 991	7 545	3 416
Алматинская	6 122	2 820	3 256	4 291	4 168	3 939	3 332	805
Жамбылская	1 802	2 756	3 168	2 895	3 000	2 305	1 986	587
Кызылординская	1 639	1 757	1 762	1 567	1 582	1 631	1 532	447
Туркестанская	...	...	...	...	...	392	x	178
Южно-Казахстанская	1 239	1 357	925	990	613	...	...	...
г. Алматы	389	3 147	3 283	3 211	3 176	3 263	x	1 128
г. Шымкент	...	...	...	...	...	461	694	271

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

В 2019 году Компания создала дочернюю компанию ТОО «Smart Tech KZ». Компания создана с целью управления проектами государственно-частного партнерства. Данные показатели консолидированной финансовой отчетности представляют финансовое положение и результаты деятельности АО «Батыс транзит» и его дочерней компании ТОО «Smart Tech KZ» (далее совместно именуемых «Группа»). В отчетном периоде ТОО «Smart Tech KZ» практически не осуществляло деятельность.

Наименование показателей	2018	2019	3М2019	3М2020
Доход от реализации продукции и оказания услуг	9 991 216	14 248 515	1 892 050	2 526 869
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	4 400 968	9 471 488	892 088	1 641 719
Валовая прибыль	5 590 248	4 777 027	999 962	885 150
Валовая маржа	56%	34%	53%	35%
ЕБИТДА	6 452 588	6 086 093	1 159 128	1 269 608
ЕБИТДА Маржа	65%	43%	61%	50%
Административные расходы	420 435	581 872	156 131	158 407
Доход от финансирования	737 823	755 488	138 644	184 910
Прочие доходы	0	280 874	504	7 618
Расходы на финансирование	1 637 294	1 455 309	301 517	509 215
Прочие расходы	482 816	70 669	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 787 526	3 705 539	681 462	410 056
Налог на прибыль	759 896	753 320	136 740	82 012
Чистая прибыль (убыток) за период	3 027 630	2 952 219	544 722	328 044

* Убытки от обесценения НМА и ОС, Убытки от изменения резервов по МСФО9 были определены в прочие расходы. При расчете ЕБИТДА данные убытки были вычтены из результатов операционной деятельности

Выручка

Совокупный доход по итогам 1 квартала 2020 года, составил 2 526 869 тыс. тенге, что на 33,55% выше аналогичного периода прошлого года.

Данное увеличение произошло вследствие роста статьи выручки строительства сетей уличного освещения (по которому контракт¹ был подписан с Государственным органом в ноябре 2018 г.), совокупный доход по итогам 1 квартала 2020 года, по данной статье составил 1 013 519 тыс. тенге, в то время как выручки по данной статье за аналогичный период 2019 года не было. 100% дохода Группы от строительства сетей уличного освещения получено от операций с акиматом г. Атырау.

По ожиданиям Группы, строительные работы по Контракту будут завершены в течении 2019-2020 гг. В 1 квартале 2020 года работы по контрактам были продолжены. Один из контрактов на отчетную дату выполнен на 83%, второй на 29%. Срок эксплуатации по оценке Группы составит 4-5 лет, в течении которых Компания будет получать фиксированную компенсацию за управление Объектом (планируемая маржа на уровне 13%-18% за вычетом финансовых расходов).

Наибольшую выручку компания получила за счет транзита электро энергии, выручка составила 1 487 483 тыс. тенге, при этом данный показатель снизился на 20,7% по сравнению с предыдущем периодом. 99% дохода Компании от транзита электроэнергии связано с продажей одному крупному клиенту «АО ТНК Казхром».

Выручка за эксплуатационные услуги – незначительна и составили 25 867 тыс. тенге.

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

За 1 квартал 2020 г. валовая маржа снизилась на 18%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 35%. Данное снижение произошло за счет проекта строительства сетей уличного освещения и увеличения амортизации, себестоимость составила 1 127 569 тыс. тенге (68% от общей суммы себестоимости). Данный проект является менее маржинальным по сравнению с транзитом электроэнергии (от 13% до 18% против 62%-66% по транзиту) Так же стоит отметить, что значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (33% и 35% по состоянию на 31.03.2020 и 31.03.2019 года, соответственно) и технологические потери электроэнергии в сети (18% и 43% по состоянию на 31.03.2020 и 31.03.2019 года, соответственно). Технологические потери электроэнергии в сети являются частью необходимых затрат для предоставления услуг по транспортировке электроэнергии клиентам. Административные расходы за 1 квартал 2020 г. составили 158 407 тыс. тенге или 6% от выручки, за аналогичный период прошлого периода доля административных расходов составила 8%. Показатель ЕБИТДА за 1 квартал 2020 года составил 1 269 608 тыс. тенге, что на 110 480 тыс. тенге выше чем годом ранее за аналогичный период, при этом показатель ЕБИТДА Маржа снизилась с 61% (в 1 квартале 2019 г.) до 50% (в 1 квартале 2020 г.). Данное снижение связано со строительством нового проекта «Строительство системы уличного освещения и эксплуатации в г. Атырау».

Прибыль (Убыток):

По результатам 1 квартала 2020 г. Группа показывает положительный результат суммой в 328 044 тыс. тенге.

Отчет о Движении Денежных Средств

Источником основных денежных потоков Группы, является операционная деятельность. Наибольшие поступления денежных средств за 1 квартал 2020 года составили поступления от покупателей, включая авансы 1 574 363 тыс. тенге.

Выбытие денежных средств произошло по следующим статьям: уплачено поставщикам и в бюджет 1 233 396 тыс. тенге, выплаты работникам 87 198 тыс. тенге, выплачены вознаграждения по займам и облигациям 8 721 тыс. тенге. Чистый отток денежных средств от операционной деятельности составил 416 482 тыс. тенге.

Общий операционный поток за 1 квартал 2020 г. сложился положительным (416 482 тыс. тенге), по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (2 014 117 тыс. тенге) ниже на 1 597 635 тыс. тенге. Данный результат связываем со значительными выплатами по новому договору строительства системы уличного освещения и ее эксплуатации, при этом возмещения по данному договору не были получены в полном объеме, в балансе отражены активы по договорам на сумму 5 685 318 тыс. тенге.

От инвестиционной деятельности денежные средства уменьшились на 1 265 342 тыс. тенге в связи с размещением и изъятием банковского вклада, а также приобретением основных средств.

По финансовой деятельности произошло уменьшение денежных средств в связи с выкупом собственных облигаций на сумму 6 213 899 тыс. тенге в 1 квартале 2019 года, и отсутствием закупа в отчетном периоде.

По результатам работы Группы за отчетный период наблюдается уменьшение денежных средств на 491 270 тыс. тенге, которое в большей степени было обусловлено погашением кредитов и займов и на конец отчетного периода составили 73 657 тыс. тенге.

¹ В соответствии с контрактом, Государственный орган контролирует реализацию и эксплуатацию Объекта и компенсирует инвестиционные затраты, операционные расходы, понесенные Компанией, и выплачивает фиксированную сумму компенсации за управление Объекта.

Баланс

Активы:

Активы компании на 32,73% сформированы за счет нематериальных активов, 12,03% - составляют основные средства. Нематериальные активы компании представлены концессией по эксплуатации линий электропередач «Северный Казахстан – Актюбинская область».

По состоянию на 31.03.2020 г. балансовая стоимость нематериальных активов составила 10 686 829 тыс. тенге. К нематериальным активам Группы относятся нематериальный актив по концессии. Срок концессии истекает 31 декабря 2025 г.

Балансовая стоимость основных средств составила 3 929 531 тыс. тенге, в том числе: линия электропередач, здания и сооружения, машины и оборудование.

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность составила 1 244 380 тыс. тенге (3,8% от валюты баланса). Основными дебиторами Общества являются АО ТНК «Казхром», ГУ "Управление энергетики и ЖКХ Атырауской обл.", ТОО Актюбезэнергоснаб.

На 31.03.2020 г. контрактные активы составили 5 685 318 тыс. тенге. Активы по договору, относятся к правам Группы на получение возмещения за работу, которая была выполнена, но счета за нее еще не выставлены на отчетную дату. Ожидаемое время для признания доходов от услуг – в течение 2020-2023 годы. Компания признает доходы на протяжении времени. По состоянию на 31 марта 2020 года сумма непризнанных доходов составляет 7 139 125 тысяч тенге.

Денежные средства и их эквиваленты, включая депозиты, составили 8 288 276 тыс. тенге, из них долгосрочные банковские депозиты составляют 1 244 380 тыс. тенге. Компания разместила срочные депозиты в тенге со ставками вознаграждения от 8% до 10,5% годовых, со сроками погашения от 5 месяцев до 5,5 года.

Пассивы:

38,61% пассивов составляют долгосрочная часть обязательств по облигациям, которые представлены купонными облигационными займами номинальной стоимостью 100 тенге. Облигации размещены среди финансовых институтов. По состоянию на 31.03.2020 держателем является – АО «Евразийский Банк Развития». 12,77% пассивов составляют долгосрочные обязательства по кредитам и займам, и 7,86% краткосрочные обязательства по кредитам и займам.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность в сумме 1 777 865 тыс. тенге (5,44% валюты баланса). Из них вознаграждения к выплате по облигациям составляют 74,46% или 1 323 877 тыс. тенге. Кредиты и займы в 1 квартале 2020 г. составили 6 736 737 тыс. тенге, против 6 772 059 тыс. тенге в 1 квартале 2019 года.

Компания заключила договор на кредитную линию с Евразийским банком развития (ЕАБР) на сумму 14,6 миллиардов тенге со сроком погашения до 25 апреля 2022 года. Цель кредитной линии финансирование трех строительных контрактов с Государственным Органом на строительство сетей уличного освещения в городе Атырау. За период с июня 2019 года по март 2020 года по кредитной линии десятью траншами получено 6 235 546 тыс. тенге.

Так же в целях пополнения оборотного капитала, компания открыла кредитную линию в ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) на общую сумму 861 667 тыс. тенге со сроком до 14 июня 2020 года. Процентная ставка по кредиту составила 10,42% годовых. 26 марта 2020 года Компания заключила Дополнительное соглашение с целью изменения ставки вознаграждения до 1,5% годовых. Также в рамках снижения ставки вознаграждения по кредиту, ставка вознаграждения по депозиту снижена до 0% путем заключения дополнительного соглашения к договору залога. По состоянию на 31 марта 2020 года сумма денег в залоге по ставке 0% составляет 157 707 тыс. тенге.

Налоговые обязательства оставили 1 783 497 тыс. тенге (5,46% от валюты баланса). Компания создана для реализации инвестиционного проекта и имеет налоговые преференции. Однако концессионное соглашение не подпадает под перечень приоритетных инвестиционных проектов согласно пункту 10, статьи 137 Налогового Кодекса Республики Казахстан, согласно которому убытки организаций, реализующих инвестиционные приоритетные проекты, не подлежат переносу на налоговые периоды, следующие за налоговым периодом, в котором было прекращено действие инвестиционного контракта. В этой связи, Руководство Компании учитывает накопленные налоговые убытки для целей налогообложения и признает соответствующий отложенный налоговый актив.

Собственный капитал компании по состоянию на 31.03.2020 г. составляет – 9 739 248 тыс. тенге (29,8% от валюты баланса).

*Баланс в приложении №1

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных финансовой отчетности, предоставленной Группой.

- Сумма облигационного займа по состоянию на 31.03.2020 г. составляет 12 608 351 тыс. тенге по номиналу. Компания не допускала просрочек купонных выплат по своим облигациям.
- По состоянию на 31.03.2020 г. деятельность Группы является прибыльной: рост выручки составил 33%, при этом наблюдается снижение коэффициентов рентабельности в связи с осуществлением проектов строительства сетей уличного освещения.
- За 1 квартал 2020 года наблюдается рост долгосрочных обязательств на 7% и снижение краткосрочных обязательств на 11%.
- СК имеет положительное значение. Коэффициенты финансовой независимости и платежеспособности равны 0,3; 2,91 соответственно. 56,8% пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства.

На основании проведенного анализа консолидированной финансовой отчетности на 31.03.2020 г. финансовое состояние Группы оценивается как удовлетворительное, при этом положительная тенденция по финансовому состоянию позволит в полной мере погасить взятые на себя обязательства по облигациям в 2025 году.

****Примечание:** Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Общества, несет руководство Группы. В период строительства Представитель держателей облигаций ежеквартально осуществляет проверку финансового состояния Группы. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Группой.

Наименование показателя	31.03.2020	31.03.2019	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,03	0,06	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	1%	2%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Коэффициент ликвидности	2,91	2,69	Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	2,35	2,41	Обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент независимости (Equity to total assets ratio)	0,30	0,29	Собственный капитал
			Активы
Коэффициент платежеспособности	3,35	3,41	Активы
			Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	0,45	0,46	Краткосрочные обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент привлечения	0,70	0,71	Совокупные обязательства
			Совокупные активы
Норма прибыли	0,16	0,36	Совокупный доход до налогообложения
			Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,42	1,35	Объем реализации
			Кредиторская задолженность

Первый Заместитель
Председателя Правления



Е. Аргинов

Приложение №1 Баланс на 31.03.2020 год.

	Код стр.	31.03.2020		31.12.2019		Абсолютное изменение		Относительное изменение %
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	
А К Т И В Ы								
<i>Долгосрочные активы</i>								
Нематериальные активы	11	10 686 829	32,73%	11 164 071	34,82%	(- 477 241)	-2,10%	-4,27%
Основные средства	12	3 929 531	12,03%	3 954 179	12,33%	(- 24 648)	-0,30%	-0,62%
Депозиты в банках	15	1 244 380	3,81%	1 399 380	4,37%	(- 155 000)	-0,55%	-11,08%
Активы по договорам		2 966 680	9,08%	2 768 192	8,63%	198 488	0,45%	7,17%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	1 162 177	3,56%	1 174 397	3,66%	(- 12 220)	-0,10%	-1,04%
Прочие активы			0,00%	252	0,00%	(- 252)	0,00%	-100,00%
Итого долгосрочных активов		19 989 597	61,21%	20 460 471	63,82%	(- 470 874)	-2,61%	-2,30%
<i>Краткосрочные активы</i>								
Запасы		38 688	0,12%	38 178	0,12%	510	0,00%	1,34%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	2 260 447	6,92%	1 114 034	3,48%	1 146 413	3,45%	102,91%
Активы по договорам		2 718 638	8,33%	2 807 769	8,76%	(- 89 131)	-0,43%	-3,17%
Авансы выданные	14	557 970	1,71%	705 306	2,20%	(- 147 336)	-0,49%	-20,89%
Переплата по подоходному налогу		45 887	0,14%	31 717	0,10%	14 170	0,04%	44,67%
Депозиты в банках	15	6 970 239	21,35%	6 336 302	19,76%	633 937	1,58%	10,00%
Денежные средства и их эквиваленты	16	73 657	0,23%	564 688	1,76%	(- 491 031)	-1,54%	-86,96%
Итого краткосрочных активов		12 665 526	38,79%	11 597 994	36,18%	1 067 532	2,61%	9,20%
БАЛАНС		32 655 123	100%	32 058 465	100%	596 658		1,86%
П А С С И В Ы								
<i>Капитал</i>								
Акционерный капитал	17	300 000	0,92%	300 000	0,94%	-	-0,02%	0,00%
Дополнительно оплаченный капитал		182 606	0,56%	182 606	0,57%	-	-0,01%	0,00%
Резервы		7 895 252	24,18%	7 895 252	24,63%	-	-0,45%	0,00%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)		1 361 390	4,17%	1 034 881	3,23%	326 509	0,94%	31,55%
Всего капитал		9 739 248	29,82%	9 412 739	29,36%	326 509	0,46%	3,47%
<i>Долгосрочные обязательства</i>								
Облигации	19	12 608 351	38,61%	12 608 351	39,33%	-	-0,72%	0,00%
Займы	20	4 170 717	12,77%	3 873 186	12,08%	297 531	0,69%	7,68%
Отложенные налоговые обязательства	21	1 783 497	5,46%	1 853 070	5,78%	(- 69 573)	-0,32%	-3,75%
Итого долгосрочных обязательств		18 562 565	56,84%	18 334 607	57,19%	227 958	-0,35%	1,24%
<i>Краткосрочные обязательства</i>								
Займы	20	2 566 020	7,86%	2 898 873	9,04%	(- 332 853)	-1,18%	-11,48%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	22	1 777 865	5,44%	1 403 673	4,38%	374 192	1,07%	26,66%
Налоги к оплате	23	9 425	0,03%	8 573	0,03%	852	0,00%	9,93%
Итого краткосрочных обязательств		4 353 310	13,33%	4 311 119	13,45%	42 190	-0,12%	0,98%
БАЛАНС		32 655 123	100%	32 058 465	100%	596 657		1,86%