



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ АО
«Jusan Bank»
за 1 квартал 2022 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 31.03.2022 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 «Jusan Bank»;
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 ПРЕСТАВИТЕЛЯ 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 № 2ДП002 от 09 января 2006 года между Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов и АО «Jusan Bank».
Заключение 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

Состав Совета директоров по состоянию на 31 марта 2022 года:

1. НУГЫМАНОВ БАУЫРЖАН ТАБЫЛДИЕВИЧ - Председатель Совета директоров АО «Батыс транзит», независимый директор;
2. РАХИМОВ РИНАР ГИНАЯТОВИЧ - Член Совета директоров АО «Батыс транзит», представитель акционера ТОО «Мехэнергострой» (30 марта 2022 года написал уведомление о досрочном прекращении полномочий. Согласно Устава полномочия прекращаются в дату заявления, если не указана иная дата (иная дата не указана));
3. БОТАБЕКОВ АЙБЕК ТОЛЕУБЕКОВИЧ - Член Совета директоров АО «Батыс транзит», представитель акционера АО «КЕГОС»;
4. ЖАНДОСОВ ОРАЗ АЛИЕВИЧ - Независимый директор;
5. ИБРАГИМОВ КУРМАНГАЗЫ БЕЙСЕМБАЕВИЧ - Член Совета директоров АО «Батыс транзит».

Состав Правления по состоянию на 31 марта 2022 года:

1. МАУТКАНОВ ДАРХАН АХМЕТОВИЧ - Председатель Правления АО «Батыс транзит»;
2. КАЛИЕВ КАЛИ ПАТРИСОВИЧ – Управляющий директор по развитию проектов, член Правления АО «Батыс транзит».

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

01.02.2022 СОСТОЯЛОСЬ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
был избран состав Совета директоров АО «Батыс транзит».

11.02.2022 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
на котором рассмотрен вопрос заключения сделки, в результате которой приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет более пятидесяти процентов от общего размера балансовой стоимости активов.

14.03.2022 СОСТОЯЛОСЬ ВНЕОЧЕРЕДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

на котором рассмотрен вопрос заключения сделки, в результате которой приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет более пятидесяти процентов от общего размера балансовой стоимости активов.

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.

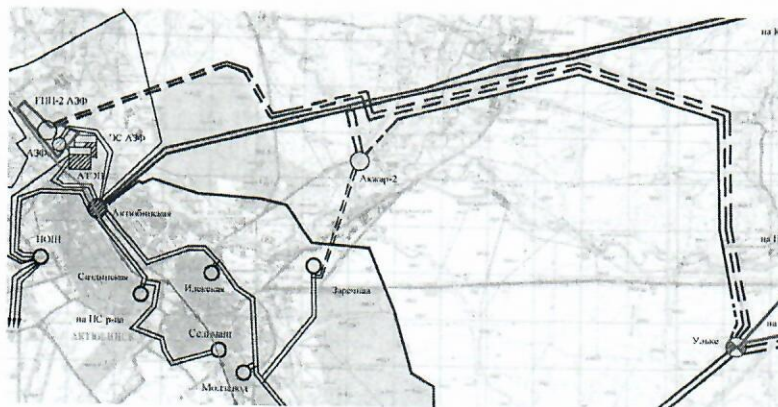
22 Июня 2011 года Приказом директора Департамента Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Актюбинской области № 58-ОД утвержден тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии в размере, 3,45 тенге за 1 кВт/час без НДС.

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.

1 июля 2021 года был подписан четвертый договор с Управлением энергетики и жилищно-коммунального хозяйства по Атырауской области на строительство системы освещения на других улицах города Атырау с последующей эксплуатацией и управлением Объекта.

В соответствии с данными договорами, Управление энергетики и жилищно-коммунального хозяйства по Атырауской области контролирует строительство и эксплуатацию Объекта и компенсирует Группе понесенные ею инвестиционные затраты и операционные расходы, а также выплачивает ей фиксированную сумму вознаграждения за управление Объектом.

15 апреля 2021 года подписано контрактное соглашение №EKRSLO2 с АО «Региональный центр государственно-частного партнерства Восточно-Казахстанской области» (Заказчик) на проектирование, поставку, установку, эксплуатацию и техническое обслуживание систем уличного освещения (Объекты) в городах и районных центрах Восточно-Казахстанской области. Данный контракт подписан от лица Консорциума, образованного в соответствии с Соглашением от 19 августа 2020 года с компанией HDT imprex S.P.O. (Чешская Республика), где лидером Консорциума является АО «Батыс транзит».

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.01.2022 года Группой был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.
ISIN KZ000A0T88N8

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	1 323 878	19.04.2021
16	30.03.2022	10,5%	1 323 878	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». 24 сентября 2019 года Евразийский Банк Развития выкупил у АО «KEGOC» облигации на сумму 1,036 миллиардов тенге, на текущую дату у Евразийский Банк Развития 12 603 507 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%.

33% выкуплены самим эмитентом

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

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

В 1 квартале 2022 года производство электроэнергии в Казахстане в сравнении с аналогичным периодом снизилось на 19,5%.

Ниже в таблице представлена динамика производства электрической энергии в Казахстане с 2019г по 1 кв.2022г:

Год	2019	2020	3М2021	2021	3М2022
Производство, млн. кВт.ч	105 114	105 175	29 933	110 059	25 049

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 74% 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 электроэнергии в Казахстане по областям (млн. кВт.ч)

Электроэнергия, млн.кВт.ч	2019	2020	3М2021	2021	3М2022
Республика Казахстан	105 114	105 175	29 933	110 059	30 913
Северный регион	77 486	77 604	22 082	81 847	21 847
Акмолинская	854	877	228	817	335
Карагандинская	15 286	15 109	3 923	14 370	3 657
Костанайская	945	1 082	331	957	321
Северо-Казахстанская	3 605	3 373	983	2 922	655
Восточно-Казахстанская	9 524	9 602	2 160	9 066	2 196
Павлодарская	43 871	44 240	13 412	49 813	13 459
г.Нур-Султан	3 401	3 322	1 045	3 903	1 224
Западный регион	16 352	16 170	4 460	16 991	5 175
Актюбинская	4 104	3 890	1 062	3 755	1 074
Атырауская	5 903	6 233	1 859	7 134	2 118
Западно-Казахстанская	1 220	1 263	313	1 199	647
Мангистауская	5 125	4 784	1 226	4 904	1 336
Южный регион	7 545	11 400	3 391	11 220	3 892
Алматинская	3 332	3 312	1 131	3 011	680
Жамбылская	1 986	2 037	681	2 295	1 237
Кызылординская	1 532	1 530	468	1 519	468
Туркестанская	x	533	179	474	146
г. Алматы	x	3 229	659	3 085	1 063
г. Шымкент	694	759	274	838	297

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

В 2019 году Компания создала дочернюю организацию 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	2019	2020	3М2021	2021	3М2022	Относительное изменение 2020-2021
Доход от реализации продукции и оказания услуг	14 248 515	10 406 346	2 545 915	9 505 004	2 366 968	-7%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	9 471 488	6 556 271	1 692 624	6 235 488	2 070 291	22%
Валовая прибыль	4 777 027	3 850 075	853 291	3 269 516	296 677	-65%
Валовая маржа	34%	37%	34%	34%	13%	-63%
ЕБИТДА	6 293 732	5 110 996	1 185 785	4 285 028	58 836	-95%
ЕБИТДА Маржа	44%	49%	47%	45%	2%	-95%
Административные расходы	583 790	866 098	205 167	1 133 982	237 841	16%
Доход от финансирования	755 487	1 138 740	466 935	1 378 245	348 593	-25%
Прочие доходы	280 874	16 475	841	1 887	70 107	8236%
Расходы на финансирование	1 455 309	1 840 384	332 881	1 847 299	435 036	31%
Прочие расходы	70 669	0	0			
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 703 621	2 298 808	783 019	1 668 367	42 500	-95%
Налог на прибыль	752 937	506 573	155 287	386 415	8 500	-95%
Чистая прибыль (убыток) за период	2 950 684	1 792 235	627 732	1 281 952	34 000	-95%

Выручка

Выручка в разрезе по видам деятельности

Основные типы услуг	3М2021	3М2022	Относительное Изменение
Транзит электроэнергии	1 819 496	1 382 023	-32%
Строительство сетей уличного освещения	570 138	750 386	24%
Эксплуатационные услуги	156 281	234 559	33%
Итого выручка	2 545 915	2 366 968	-9%

Совокупный доход по итогам 1 кв 2022 года, составил 2 366 968 тыс. тенге, что на 9% меньше аналогичного прошлого периода прошлого года. На снижение объема повлияло снижение выручки по транзиту электроэнергии на 32%. Объем продаж в натуральном выражении, период к периоду, остался на прежнем уровне. При этом с 1 апреля 2021 года уполномоченный орган утвердил дифференцированный тариф для потребителей (до 1 апреля 2021 года тариф был на уровне 2,55тг/квтч). Объем потребления АО ТНК Казхром

период к периоду снизился на 7% (при тарифе 2,58тг/кВтч), За этот же период другой потребитель, Актобеэнергоснаб, снабжающий потребителей 1 категории, увеличил объем потребления на 32% (0,10 тг/кВтч).

Потребитель	1 квартал 2021г			1 квартал 2022г			Динамика	
	Факт, тыс. кВтч	Тариф, тг/кВтч	Факт, тенге	Факт, тыс. кВтч	Тариф, тг/кВтч	Факт, тенге	Δ, кВтч	Δ, тенге
Актобеэнергоснаб	145 192,3	2,55	370 240	214 088,5	0,1	21 409	32%	-1629%
ТНК Казхром	558 641,1	2,55	1 424 535	516 789,0	2,58	1 333 316	-8%	-7%
АО "KEGOC"	8 626,2	2,55	21 997	8 353,9	2,58	21 553	-3%	-2%
ТОО Energy Trade Co	681,6	2,55	1 738	2 192,2	2,58	5 656	69%	69%
ТОО Мангыстау Энерго сату	0,0	2,55	-	0,0	2,58	-	-	-
АО НК "КТЖ	336,0	2,55	857	0,0	2,58	-	-	-
ТОО Алем-Павлодар	50,7	2,55	129	34,8	2,58	90	-46%	-44%
ИТОГ	713 528,0		1 819 496	741 458,4		1 382 023	4%	-32%

Прогноз транзита электроэнергии, предоставленный клиентом

Потребители	План, тыс. кВтч			Тариф, тг/кВтч	План, тыс. тенге			Факт 2021, тенге	План 2022, тенге	Δ, тенге
	2 кв.22	3 кв.22	4 кв.22		2 кв.22	3 кв.22	4 кв.22			
Актобеэнергоснаб	144 216	150 648	138 840	0,10	14 422	15 065	13 884	418 279	64 779	-546%
Прочие	687 789	726 577	669 443	2,58	1 774 496	1 874 569	1 727 162	6 444 003	6 736 841	4,3%
ИТОГ	832 005	877 225	808 283		1 788 917	1 889 634	1 741 046	6 862 282	6 801 620	-0,9%

Около 96 % (в 1 квартале 2021г 78%) дохода Группы от транзита электроэнергии связано с продажей одному крупному клиенту АО НТККазхром, расположенному в Казахстане.

100% дохода Группы от строительства сетей уличного освещения получено от операций с акиматом г. Атырау.

Услуги строительства по контракту, подписанному 5 июля 2017 года, включают в себя два этапа: первый этап был завершен к концу 2017 года, второй – к декабрю 2018 года. Работы по контрактам, подписанным 28 ноября 2018 года, были начаты в 2018 году. В 2019 году работы по контрактам были выполнены на 75% (Атырау-2) и 29% соответственно (Атырау-3). За 2020 год работы по контрактам были продолжены и один из контрактов на отчетную дату выполнен на 100% (Атырау-2), второй на 66% (Атырау-3). В 1 квартале 2021 года работы по второму контракту завершены полностью.

Строительство по четвертому договору, подписанному 1 июля 2021 года, включает в себя два этапа: первый этап был завершен в декабре 2021 года, второй ожидается выполнить к концу 2022 года. В 2021 году работы по контракту были выполнены на 23%. Сдача объемов по контакту в 2022 году ожидается во втором квартале. Срок обслуживания составляет до 31 декабря 2027 года. Согласно договору государственного частного партнерства расходы по эксплуатации объекта, инвестиционные расходы будут возмещены, также компании выплачиваются вознаграждения за управление объектам по следующим проектам Строительство сетей уличного освещения Атырау-1, Атырау-2, Атырау-3 и Атырау-4.

График поступления денежных средств от ГЧП:

	2021	2022	2023
Компенсация инвестиционных затрат (КИЗ):	3 550 870	2 931 602	233 600
Вознаграждение за управление объектом ГЧП (ВЗУ):	928 564	844 468	42 048
ИТОГО (КИЗ+ВЗУ):	4 479 434	3 776 070	275 648

ЕВITDA и Валовая Маржа:

В 1 кв.2022г. валовая маржа составила 13% по сравнению с аналогичным периодом 34%. На данное изменение повлияло увеличение себестоимости. Себестоимость в 1 кв.2022г увеличилась по двум причинам: 1. По основной деятельности увеличение расходов связано с увеличением расходов по потерям электроэнергии из-за сильных морозов в Актюбинской области в начале 2022 года и увеличением стоимости покупки электроэнергии у энергопроизводящих компаний на 11-29%.

2. Расходы по реализации проектов ГЧП увеличились из-за начала работ по проекту Атырау-4 в 4 квартале 2021 года, которые продолжались 1 квартале 2022 года.

Так же стоит отметить, что значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (26% и 31% в 1 кв.2022г и 1 кв.2021г, соответственно), строительство сетей уличного освещения (34% и 27% в 1 кв.2022г и 1 кв.2021г, соответственно) и технологические потери электроэнергии в сети (22% и 17% в 1 кв.2022г и 1 кв.2021г, соответственно). Технологические потери электроэнергии в сети являются частью необходимых затрат для предоставления услуг по транспортировке электроэнергии клиентам. Административные расходы в 1 кв.2022 г. составили 237 841 тыс. тенге или 10% от выручки, за аналогичный прошлый период доля административных расходов составила 8%, увеличение произошло за счет увеличения расходов на заработную плату на сумму 19 237 тыс. тенге, в связи ростом численности персонала, и резерв на ожидаемые убытки на сумму 24 222 тыс. тенге.

Показатель ЕВITDA в 1 кв. 2022 год составила 597 933 тыс. тенге, что на 587 852 тыс. тенге меньше чем в аналогичном периоде.

Прибыль (Убыток):

По результатам 1 кв.2022 г. Группа получила прибыль 34 000 тыс. тенге, на данный результат повлияло увеличение себестоимости и административных расходов.

Отчет о Движении Денежных Средств

Инвестиционная деятельность, классифицируется размещением банковских депозитов (-10 651 238 тыс. тенге) и изъятием банковских депозитов (11 388 095 тыс. тенге) приобретением ценных бумаг по договорам обратного РЕПО (-67 124 535 тыс. тенге) и продажа ценных бумаг по договорам обратного РЕПО (66 898 639 тыс. тенге).

Из-за санкций в отношении России, которые оказали негативное влияние на финансовый сектор Казахстана, Общество размещает часть средств в операциях РЕПО с центральным контрагентом. Это казначейская операция. В 1 квартале 2022 года Общество не покупало ценные бумаги с целью НТМ.

По финансовой деятельности произошло увеличение денежных средств, в связи с получением займов.

Баланс

Активы:

Активы Группы на 20,11% сформированы за счет нематериальных активов, 10,75% - составляют основные средства. Нематериальные активы Группы представлены концессией по эксплуатации линий электропередач «Северный Казахстан – Актюбинская область».

На 31.03.2022 г. балансовая стоимость нематериальных активов составила 6 978 919 тыс. тенге. К нематериальным активам Группы относятся нематериальный актив по концессии. Срок концессии истекает до 2025 г.

Балансовая стоимость основных средств составила 3 731 589 тыс. тенге, в том числе: линия электропередач, здания и сооружения, машины и оборудование.

Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность составила 1 585 482 тыс. тенге (2,43% от валюты баланса). Рост долгосрочной ДЗ связан переводом долга Атырауского акимата из краткосрочной на долгосрочную ДЗ, так как обязательства по договору будут исполнены в периоде более 12 месяцев.

Долгосрочная торговая дебиторская задолженность представляет собой:

- дебиторскую задолженность от Государственного органа по строительным услугам сети уличного освещения, которая будет возмещена в течение 2022-2023 годов;
- дебиторскую задолженность по соглашению о переводе долга от 20 декабря 2021 года, которая будет погашена в течении 2022-2024 годов.

Долгосрочная дебиторская задолженность	основание	1 585 481
ГУ "Управление энергетики и ЖКХ Атырауской обл."	компенсация инвестиционных затрат	1 012 450
Pro Capital TOO	урегулировании взаимных требований АО «Tengri Bank»	608 379
Ибрагимов Курмангазы Бейсембаевич		14 161
Прочие		104
Резерв ожидаемых кредитных убытков по долгосрочной дебиторской задолженности		- 49 613

Задолженность в 1 квартале 2022г Pro Capital TOO было погашено 278 644 тыс. тенге

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность составила 3 916 013 тыс. тенге (15,11% от валюты баланса).

Краткосрочная дебиторская задолженность	Основание	3 916 013
ГУ "Управление энергетики и ЖКХ Атырауской обл."	эксплуатация уличного освещения	3 657 923
АО ТНК КАЗХРОМ	транзит электроэнергии	868 317
Pro Capital TOO	урегулировании взаимных требований АО «Tengri Bank»	460 000
ГУ "Городской отдел ЖКХ, пассажирского транспорта и автомобильных дорог"		183 833
Задолженность по претензиям		267 295
Прочее		96 287
Резерв ожидаемых кредитных убытков по договорам с покупателями		- 325 982

Задолженность в 1 квартале 2022г Pro Capital TOO было погашено 137 600 тыс. тенге

Денежные средства, и их эквиваленты, включая депозиты, составили 13 727 758 тыс. тенге, из них краткосрочные банковские депозиты составляют 7 760 247 тыс. тенге, активы по договорам (право требования по проектам ГЧП в Атырау) составляют 1 088 249 тыс. тенге, долгосрочные банковские депозиты составляют 1 562 234 тыс. тенге (в т.ч. по состоянию на 31.03.22г, у Группы имеются денежные средства ограниченные в использовании до 2023г, являющиеся залогом обеспечением по Договорам о предоставлении гарантий №963.20902021Г от 30 июня 2021 года и №1015.2090/2021Г от 16 июля 2021года в

АО ДБ «Альфа-Банк» для реализации контрактного соглашения №EKRSLO2 от 15 апреля 2021 года на проектирование, поставку, установку, эксплуатацию и техническое обслуживание систем уличного освещения в городах и районных центрах Восточно-Казахстанской области в с АО ДБ Альфа-Банк в размере 1 462 234 тыс.тенге, вознаграждение начисляется в размере 9,66% годовых) и денежные средства на сумму 4 405 277 тыс. тенге. Компания разместила срочные депозиты в тенге со ставками вознаграждения от 8,5% до 10,5% годовых. Группа разместила срочные депозиты в тенге. Сроки погашения депозитов от 1,5 месяцев до 6 лет 5 месяцев. Сумма неснижаемого остатка составляет 100,000 тысяч тенге в течение всего срока договора по долгосрочным депозитам. Со слов клиента депозиты размещённые в АО ДБ Альфа Банк 99,9% денег на депозитах были закрыты 15 апреля 2022 года и переведены в другие банки. 5 мая 2022 года в результате цессии, оставшиеся после 15 апреля 2022 года деньги, права и обязательства были переданы в Банк ЦентрКредит. В настоящее время Общество не имеет счетов в АО ДБ Альфа Банк.

Пассивы:

36,33% 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 марта 2022 года единственным держателем облигаций Группы является Евразийский Банк Развития и 7,26% составляют краткосрочные обязательства по кредитам и займам.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность в сумме 1 025 355 тыс. тенге (2,95% от валюты баланса). По состоянию на 31.03.2022г, начисленные и не выплаченные купонные вознаграждения по облигациям составили 1 323 877 тыс. тенге (на 31.12.21г -992 908 тыс. тенге).

08 апреля 2022г Группа выплатила купон по облигациям в сумме 1 323 877 тыс. тенге (15 апреля 2020г - 1 323 877 тыс. тенге).

Краткосрочная дебиторская задолженность	Основание	3 137 325
ТОО "СЭТ 888"	Договор подряда и эксплуатация	418 689
Вознаграждения работникам		194 602
Краткосрочные резервы		127 669
Прочие		284 395

Кредиты и займы по состоянию на 31.03.2022год составили 3 340 732 тыс. тенге, против 3 198 769 тыс. тенге на 31.12.2021г.

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.

31 декабря 2020 года Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии в ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) до 710,000 тыс. тенге и получила транш в размере 710,000 тыс. тенге со сроком до 6 января 2021 года. Процентная ставка по кредиту составила 16% годовых. Транш получен для пополнения оборотного капитала. Данные обязательства были погашены 5 января 2021 года на основании заявления о досрочном погашении кредита.

20 сентября 2021 года Компания заключила кредитный договор с ЕАБР на сумму 3 648 000 тыс. тенге со сроком погашения до 15.05.2027 года. Цель – финансирование строительного контракта с государственным органом на строительство сетей уличного освещения в г. Атырау.

Собственный капитал Группы по состоянию на 31.03.2022 года составляет – 11 625 426 тыс. тенге (33,5% от валюты баланса).

Собственный капитал на 90% сформирован за счет резервов, по состоянию на 31.03.2022 года сумма резерва составила 10 462 115 тыс. тенге.

В течение периода, закончившегося 31 марта 2022г Группа не объявила дивиденды своим акционерам. В октябре 2021г согласно решению акционеров от 06.02.2020г, после согласия Евразийского Банка Развития, произведена выплата дивидендов по простым акциям в размере 1 015 477 тыс. тенге

Согласно Правил формирования тарифов, утвержденных приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 19 ноября 2019 года № 90, Группа обязана ограничивать нераспределенную прибыль в использовании путем создания резерва, направленного на покрытие обязательств по Концессионному соглашению (в частности погашение заемного капитала). По мере выполнения обязательств по Концессионному соглашению, Группа будет переводить соответствующие суммы в состав нераспределенной прибыли, подлежащей распределению.

*Баланс в приложении №1

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

- Сумма облигационного займа по состоянию на 31.03.2022 г. составляет 12 608 351 тыс. тенге по номиналу. Компания не допускала просрочек купонных выплат по своим облигациям.
- По состоянию на 31.03.2022 г. прибыль составила 34 000 тыс. тенге, рентабельность составила 1% (в аналогичном периоде 25%), В 1 квартале 2022 года сумма вкладов составила 7 760 247 тыс. тенге.

- Наличие договора Государственного частного партнерства (ГЧП) на 2021-2023 год (смотреть на стр.10).

На основании проведенного анализа консолидированной финансовой отчетности на 31.03.2022г. финансовое состояние Группы оценивается как удовлетворительное, наблюдается значительное снижение рентабельности деятельности, имеется риск дефолта по обязательствам. При этом клиентом, предоставлен прогноз транзита электроэнергии до конца текущего года, в случае реализации данного прогноза компания может исполнит свои обязательства. Наблюдается ежегодное снижение выручки.

****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.

Директор Департамента
кастодиального бизнеса



В.Васильев

Приложение №1 Баланс на 31.03.2022 год.

	31.03.2022		31.12.2021		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	6 978 919	20,11%	7 443 984	22,72%	- 465 065	-2,61%	-6,66%
Основные средства	3 731 589	10,75%	3 801 668	11,60%	- 70 079	-0,85%	-1,88%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	1 585 482	4,57%	791 018	2,41%	794 464	2,15%	50,11%
Авансы выданные	3 141	0,01%			3 141	0,01%	100,00%
Активы по договорам		0,00%		0,00%	-	0,00%	-
Депозиты в банках	1 562 234	4,50%	1 562 232	4,77%	2	-0,27%	0,00%
Итого долгосрочных активов	13 861 365	39,94%	13 598 902	41,50%	262 463	-1,56%	1,89%
<i>Краткосрочные активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	4 405 277	12,69%	4 913 866	15,00%	- 508 589	-2,30%	-11,54%
Депозиты в банках	7 760 247	22,36%	8 205 739	25,04%	- 445 492	-2,68%	-5,74%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	5 243 747	15,11%	3 932 365	12,00%	1 311 382	3,11%	25,01%
Активы по договорам	1 088 249	3,14%	1 659 211	5,06%	- 570 962	-1,93%	-52,47%
Авансы выданные	2 082 140	6,00%	333 019	1,02%	1 749 121	4,98%	84,01%
Запасы	21 445	0,06%	21 398	0,07%	47	0,00%	0,22%
Переплата по подоходному налогу	230 891	0,67%	94 084	0,29%	136 807	0,38%	59,25%
Прочие краткосрочные активы	10 246	0,03%	10 233	0,03%	13	0,00%	0,13%
Итого краткосрочных активов	20 842 242	60,06%	19 169 915	58,50%	1 672 327	1,56%	8,02%
БАЛАНС	34 703 607		32 768 817	100%	1 934 790	0,00%	5,58%
П А С С И В Ы							
<i>Капитал</i>							
Акционерный капитал	300 000	0,86%	300 000	0,92%	-	-0,05%	0,00%
Дополнительно оплаченный капитал	182 606	0,53%	182 606	0,56%	-	-0,03%	0,00%
Резервы	10 462 115	30,15%	10 462 115	31,93%	-	-1,78%	0,00%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	680 705	1,96%	646 705	1,97%	34 000	-0,01%	4,99%
Доля неконтролирующих собственников		0,00%		0,00%	-	0,00%	-
Всего капитал	11 625 426	33,50%	11 591 426	35,37%	34 000	-1,87%	0,29%
<i>Долгосрочные обязательства</i>							
Облигации	12 608 351	36,33%	12 608 351	38,48%	-	-2,15%	0,00%
Займы	2 520 040	7,26%	987 666	3,01%	1 532 374	4,25%	60,81%
Долгосрочная задолженность по аренде	11 195	0,03%	11 195	0,03%	-	0,00%	0,00%
Отложенные налоговые обязательства	1 123 265	3,24%	1 138 755	3,48%	- 15 490	-0,24%	-1,38%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		0,00%		0,00%	-	0,00%	-
Долгосрочные резервы		0,00%		0,00%	-	0,00%	-
Итого долгосрочных обязательств	16 262 851	46,86%	14 745 967	45,00%	1 516 884	1,86%	9,33%
<i>Краткосрочные обязательства</i>							
Облигации	1 323 877	3,81%	992 908	3,03%	330 969	0,78%	25,00%
Займы	3 340 732	9,63%	3 198 769	9,76%	141 963	-0,14%	4,25%
Дивиденды		0,00%		0,00%	-	0,00%	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	1 025 355	2,95%	1 238 483	3,78%	- 213 128	-0,82%	-20,79%
Обязательства по договору	921 522	2,66%	921 841	2,81%	- 319	-0,16%	-0,03%
Краткосрочная задолженность по аренде	4 363	0,01%	5 077	0,02%	- 714	0,00%	-16,36%
Налоги к оплате	199 481	0,57%	74 346	0,23%	125 135	0,35%	62,73%
Итого краткосрочных обязательств	6 815 330	19,64%	6 431 424	19,63%	383 906	0,01%	5,63%
БАЛАНС	34 703 607	100%	32 768 817	100%	1 934 790		5,58%