

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2024 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 01.07.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «АстанаГаз КМГ» было создано как ТОО «АстанаГаз КМГ» решением Совета директоров АО НК «КазМунайГаз» от 29 октября 2010 г. и зарегистрировано 26 ноября 2010 г. В 2014 г. Компания была преобразована в АО «АстанаГаз КМГ», которое является правопреемником ТОО «АстанаГаз КМГ». В 2016 г. была проведена перерегистрация юридического лица. Справка была выдана департаментом г. Астаны 20 октября 2016 г. Номер государственной регистрации №1730-1901-02-АК. ▪ До июня 2018 г. Единственным участником Компании являлось АО «КазТрансГаз» (100% -ная доля в акционерном капитале) зарегистрированное 13 марта 2000 г. (перерегистрировано 09 июня 2004 г.) в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ В июне 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына» 50% простых акций Компании. В октябре 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Baiterek Venture Fund» 50% простых акций Компании. ▪ Единственным акционером АО «Baiterek Venture Fund» является АО «Казына капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»). ▪ Правительство Республики Казахстан является контролирующим акционером АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына», АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и конечной контролирующей стороной Компании. ▪ Виды деятельности Компании: <ol style="list-style-type: none"> 1. деятельность в области инженерных изысканий и предоставления технических консультаций в области углеводородного сырья; 2. эксплуатация магистральных и иных трубопроводов, в том числе водоводов; 3. строительство нефтяных и газовых магистральных трубопроводов; 4. транспортирование по трубопроводу; 5. прочие строительно-монтажные работы на объектах магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом; 6. пуск и наладка смонтированного оборудования для собственных нужд. ▪ Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, ул. Кунаева 8. Место фактического нахождения: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, ул. Кунаева 8.
Кредитные рейтинги	<p>Fitch Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «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"> ▪ 18 апреля 2024 г. Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 апреля 2024 года. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются: ▪ Влияние нейтральное

Наименования	Простых акций, штук	Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %
АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына"	21 227 889	50,00
АО "BAITEREK VENTURE FUND"	21 227 889	50,00

- 13 мая 2024 г.
 - 15 мая 2024 г.
 - 27 июня 2024 г.

Акционеры АО "АстанаГаз КМГ" на годовом общем собрании акционеров, состоявшемся 06 мая 2024 года, приняли следующие решения:

 - утвердить финансовую отчетность компании за 2023 год;
 - ввиду наличия накопленных убытков по итогам предыдущих лет чистый доход за 2023 год не распределять, дивиденды по простым акциям не выплачивать.

АО "АстанаГаз КМГ" предоставило KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности компании за 2023 год.

Fitch Ratings повысил долгосрочный рейтинг эмитента АО "АстанаГаз КМГ" на уровне "BBB-" и долгосрочный рейтинг по национальной шкале "AA+(kaz)". Прогноз по рейтингам – "Стабильный".

- Влияние нейтральное
 - Влияние положительное
 - Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В отчетном периоде значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента и неисполнении обязательств по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2C00005841), не зафиксировано.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
Код бумаги:	AKMGb2
ISIN:	KZ2C00005841
Объем выпуска:	93,738 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	102 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	102 млн. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Вознаграждение:	Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 10% годовых от номинальной стоимости облигации.
Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:	Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)
Периодичность и дата выплаты вознаграждения:	Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, начиная со второго года обращения, через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала второго года обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций.
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям:	Тенге
Дата начала обращения:	04.07.2019 г.
Дата погашения облигаций:	04.07.2029 г.
Условия и порядок погашения облигаций:	Дата погашения облигаций – дата окончательного погашения облигаций будет дата по истечению 10 лет с даты начала обращения, на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций. Способ погашения – путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций. Погашение оставшейся неамортизированной суммы основного долга по облигациям осуществляется с одновременной выплатой последнего

купонного вознаграждения. Выплата производится в тенге на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций, путем перевода денег (в тенге) на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на дату фиксации. В случае, если держателем облигаций будет в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее, чем за 3 (три) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций - нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация 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 01.07.2024 г.	В отчетном периоде дополнительного размещения облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №04-10/162 от 01.07.2024 г., исх. №04-10/163 от 01.07.2024 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 2 кв. 2024 г. предоставлена эмитентом.	Проведен анализ финансового состояния за 2 кв. 2024 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№04-10/161 от 01.07.2024 г.	Согласно письму по состоянию на 01.07.2024 г. стоимость предмета залога составляет 11 961 294 039,35 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 – 961 294 039,35 тенге и на счете KZ597000000221600002 – 11 000 000 000 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.04.2024 г. по 30.06.2024г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития».

Анализ финансовой отчетности

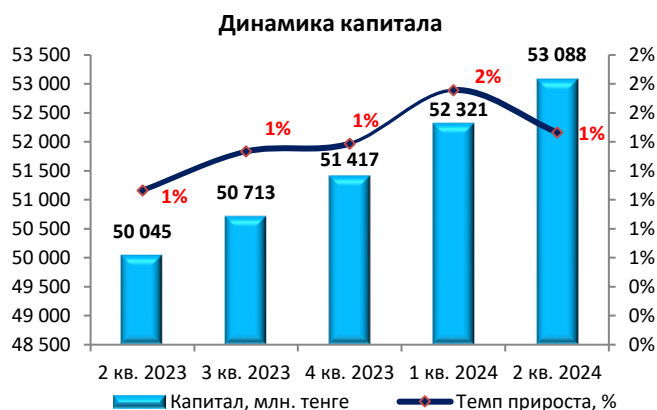
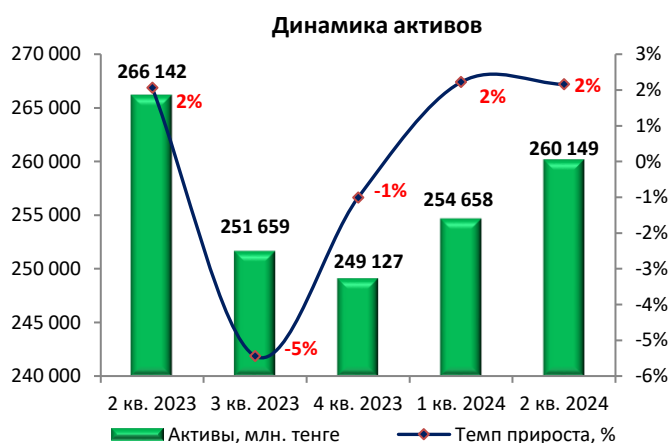
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	222 924 813	220 601 602	220 439 937	218 146 645	215 853 743	-3,2%
Незавершенное строительство						
Нематериальные активы	3 294	3 003	2 713	2 422	2 131	-35,3%
Авансы, выданные за долгосрочные активы						
Предоплата по КПН	254 805	254 874	255 080	255 302	255 606	0,3%
НДС к возмещению	14 369 642	13 366 102	12 379 781	11 377 984	10 375 519	-27,8%
Итого долгосрочных активов	237 552 554	234 225 581	233 077 511	229 782 353	226 486 999	-4,7%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	-	-	38 550	52 922	-	-
Прочие краткосрочные активы	4 950	6 367	401	142	7 946	60,5%
Банковские вклады	-	7 060 464	-	-	-	-

Денежные средства и их эквиваленты	8 366 889	3 322 782	11 993 099	12 557 763	13 515 980	61,5%
НДС к возмещению	4 032 842	4 032 842	4 017 001	4 017 001	4 017 001	-0,4%
Торговая дебиторская задолженность	16 185 138	3 011 188	52	8 248 242	16 121 564	-0,4%
Итого краткосрочных активов	28 589 819	17 433 643	16 049 103	24 876 070	33 662 491	17,7%
Итого активов	266 142 373	251 659 224	249 126 614	254 658 423	260 149 490	-2,3%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	181 056 000	165 852 018	160 352 447	164 859 559	169 366 671	-6,5%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	4 661 399	4 694 542	6 960 530	7 062 108	7 283 700	56,3%
Итого долгосрочных обязательств	185 717 399	170 546 560	167 312 977	171 921 667	176 650 371	-4,9%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	30 274 408	30 274 410	30 274 410	30 274 410	30 274 410	0,0%
Торговая кредиторская задолженность	2 919	18 449	9 991	18 781	14 585	399,7%
Обязательства по налогам	13 072	9 651	0	0	0	-100%
Прочие краткосрочные обязательства	89 201	97 313	112 372	122 941	122 618	37,5%
Итого краткосрочных обязательств	30 379 600	30 399 823	30 396 773	30 416 132	30 411 613	0,1%
Итого обязательства	216 096 999	200 946 383	197 709 750	202 337 799	207 061 984	-4,2%
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	-34 934 779	-34 267 312	-33 563 289	-32 659 529	-31 892 647	-8,7%
Итого капитал	50 045 374	50 712 841	51 416 864	52 320 624	53 087 506	6,1%
Итого обязательства и капитал	266 142 373	251 659 224	249 126 614	254 658 423	260 149 490	-2,3%

Источник: Данные Компании, СС



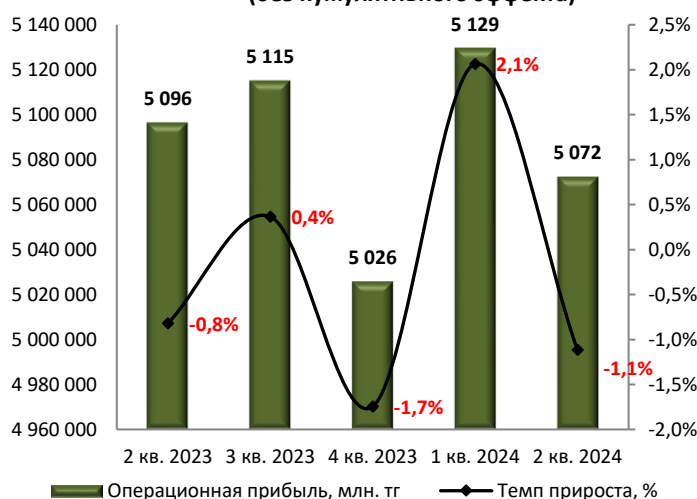
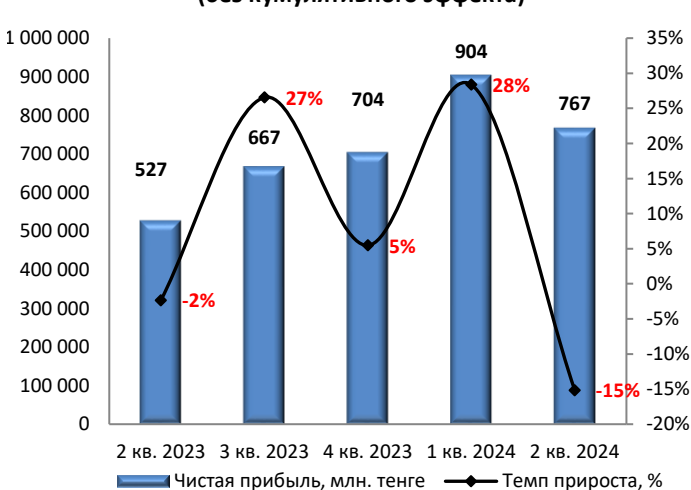
Отчет о совокупном доходе

Тыс.тенге

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Доходы от реализации	16 803 507	25 205 261	33 607 014	8 368 752	16 737 505	-0,4%
Себестоимость	- 6 251 842	- 9 377 316	- 12 436 787	- 3 093 432	- 6 185 904	-1,1%
Валовая прибыль	10 551 665	15 827 945	21 170 227	5 275 320	10 551 601	-0,001%
Общие и административные расходы	- 316 562	- 477 867	- 794 026	- 145 835	- 349 812	10,5%
Прочие операционные убытки/доходы	- 253	253	- 679	-	2	-100,8%
Прибыль/убыток от операционной деятельности	10 234 850	15 349 825	20 375 522	5 129 485	10 201 791	-0,3%
Финансовые доходы	598 197	998 606	1 596 360	382 964	806 245	34,8%
Финансовые расходы	- 9 765 434	-14 613 351	- 19 532 808	- 4 608 689	- 9 337 394	-4,4%
Доход/убыток от курсовой разницы	- 151	- 151	- 122	-	-	-100%
Убыток до налогообложения	1 067 462	1 734 929	2 438 952	903 760	1 670 642	56,5%
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	1 067 462	1 734 929	2 438 952	903 760	1 670 642	56,5%
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход/убыток за отчетный период	1 067 462	1 734 929	2 438 952	903 760	1 670 642	56,5%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика операционного убытка/прибыли
(без кумулятивного эффекта)Динамика чистой прибыли
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, СС

Источник: Данные Компании, СС

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	597 855	998 196	1 595 743	382 742	805 720
Поступления от аренды	2 636 628	25 220 625	37 641 872	1 126 416	2 624 441
Прочие поступления	258	258	704	1	2 233
Платежи поставщикам за товары и услуги	-98 228	-117 781	-184 519	-23 076	-65 192
Выплаты по заработной плате	-194 921	-278 532	-459 885	-68 610	-210 665
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-1 648 329	-2 506 224	-3 364 632	-831 747	-1 592 521
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-31 277	-47 400	-64 021	-20 069	-36 538
Выплата процентов по займу	-	-9 378 424	-19 663 425	-	-
Прочие выплаты	-17 190	-18 580	-19 846	-993	-4 595
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1 244 796	13 872 138	15 481 991	564 664	1 522 881
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-1 200	-1 200	-1 200	-	-
Размещение банковских вкладов	-	-7 060 464	-	-	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-1 200	-7 061 664	-1 200	0	0
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	-	-10 610 985	-10 610 985	-	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	0	-10 610 985	-10 610 985	0	0

Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	1 243 596	-3 800 511	4 869 806	564 664	1 522 881
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	7 123 293	7 123 293	7 123 293	11 993 099	11 993 099
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	8 366 889	3 322 782	11 993 099	12 557 763	13 515 980

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Коэффициенты рентабельности					
ROA (%) чистая прибыль	0,40%	0,34%	0,28%	1,44%	0,60%
ROE (%) чистая прибыль	2,12%	1,77%	1,38%	6,97%	2,91%
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,81	0,79	0,79	0,79	0,79
Займы / Капитал	4,22	3,87	3,71	3,73	3,76
Займы / Активы	0,79	0,78	0,77	0,77	0,77
Обязательства/Капитал (<7)	4,32	3,96	3,85	3,87	3,90
Обязательства/Активы	0,81	0,80	0,79	0,79	0,80
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	0,94	0,57	0,53	0,82	1,11
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,28	0,11	0,39	0,41	0,44
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,28	0,11	0,39	0,41	0,44

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещений, шт.	Валюта	График выплаты купона
1	KZ2C00005841	04.07.2019 г.	04.07.2029 г.	10,0%	1 000	102 000 000	KZT	один раз в год, начиная со второго года обращения

Источник: Проспект выпуска облигаций

График выплаты купонного вознаграждения и основного долга по облигациям (ISIN KZ2C00005841)

ISIN	Ед.изм.	2019Ф	2020Ф	2021Ф	2022Ф	2023Ф	2024П	2025П
Часть основного долга	тыс.тенге	-	-	8 769 410	9 646 350	10 610 985	11 672 085	12 839 295
Купонное вознаграждение	тыс. тенге	-	-	11 220 000	10 343 059	9 378 424	8 317 326	7 150 117
Всего выплат	тыс.тенге	-	-	19 989 410	19 989 409	19 989 409	19 989 410	19 989 412

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась. Следующая выплата купонного вознаграждения и части основного долга ожидается в третьем квартале 2024 г. согласно графику.

По состоянию на 01.07.2024 г. стоимость предмета залога составляет 11 961 294 039,35 тенге.

Заключение

- По итогам 2 кв. 2024 года активы Компании составили 260 149 млн. тенге, сократившись на 2,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в связи со снижением долгосрочных активов на 4,7%, при этом краткосрочные активы выросли за год на 17,7%. Краткосрочные активы выросли за счет увеличения денежных средств и их эквивалентов на 61,5% до 13 516 млн. тенге. Краткосрочная сумма НДС к возмещению на конец отчетного периода не изменилась, составив 4 017 млн. тенге. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 3,2% до 215 853 тыс. тенге и НДС к возмещению на 27,8% до 10 375 млн. тенге.
- На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 4,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 207 062 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено уменьшением суммы краткосрочных обязательств по облигациям и займам на 6,5%. 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 2 кв. 2024 г. составил 53 087 млн. тенге, увеличившись на 6,1% за счет сокращения накопленного убытка на 8,7% до 31 893 млн. тенге.
- По итогам отчетного периода Компания получила чистую прибыль в размере 1 671 млн. тенге, против чистой прибыли во втором квартале прошлого года в размере 1 067 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением финансовых доходов на 34,8% и снижением финансовых расходов на 4,4% 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 3,90 (2 кв. 2023: 4,22). Среди коэффициентов рентабельности,

