



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ АО
«Jusan Bank»
за 4 квартал 2021 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 31.12.2021 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 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 № 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 "KEGOC"	20
Итого	100

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за 2021г АО «Батыс транзит»:

25.01.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»

- утвержден бюджет АО «Батыс транзит» на 2021 год;
 - утверждены Карты рисков, Реестр рисков, Ключевые рисковые показатели, План мероприятий по управлению ключевыми рисками на 1-ое полугодие 2021 года и Риск-аппетит на 2021 год;
 - принято решение о проведении оценки эффективности деятельности Совета директоров и его комитетов, председателя и членов Совета директоров по итогам работы за 2020 год;
 - утвержден План работы Совета директоров АО «Батыс транзит» на 2021 год;
 - принято решение о заключении сделки, в совершении которой АО «Батыс транзит» имеется заинтересованность;
 - назначен корпоративный секретарь АО «Батыс транзит» на время нахождения основного работника в отпусках: трудовом, дополнительном, по уходу за ребенком.
- 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.

13.04.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»

АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» уведомило KASE о том, что 18 мая 2021 года в 12:00 часов начнется годовое общее собрание его акционеров

21.04.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»

АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» сообщило о выплате 15-го купона по своим облигациям KZ000A0T88N8 (BTTRb1)

03.06.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»

Утвердили аудированную годовую финансовую отчетность и приняли решение не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2020 год

08.06.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»

Опубликован аудированный отчет по консолидированной финансовой отчетности АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» за 2020год

14.07.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщила KASE о том, что решением Совета директоров 04.06.2021 года в состав Правления компании приняты:
 -Маутканов Д.А. – Председатель Правления;
 -Садыкова М.К. – член Правления

11.08.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 решение Совета директоров о созыве внеочередного общего собрания акционеров;

28.09.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 Проведено внеочередное собрание акционеров; принято решение об исполнении решения Годового общего собрания акционеров 06.04.2020 года о выплате дивидендов за 2019 год;
 01.10.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 Произведена выплата дивидендов за 2019 год согласно решениям ВОСА от 28.09.2021 г., ГОСА от 06.04.2020 года;

04.10.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 Произведена выплата дивидендов за 2019 год согласно решениям ВОСА от 28.09.2021 г., ГОСА от 06.04.2020 года;

12.10.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 Избран член Правления – Управляющий директор по развитию проектов ГЧП Калиев Кали Патрисович;

05.11.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 -Размещение промежуточной финансовой отчетности за III квартал 2021 года на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа»
 -Размещение промежуточной финансовой отчетности за III квартал 2021 года на Интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности Министерства финансов Республики Казахстан.

23.11.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 -Проведение внеочередного Общего собрания акционеров АО «Батыс транзит»
 -Изменение состава Правления – досрочное прекращение полномочий Управляющего директора по финансам и учету Садыковой (Айтжановой) М.К.

08.12.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 Изменение состава Правления – избрание Управляющего директора по финансам и учету Алимовой А.А. членом Правления

09.12.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 Регистрация изменений в Устав АО «Батыс транзит»

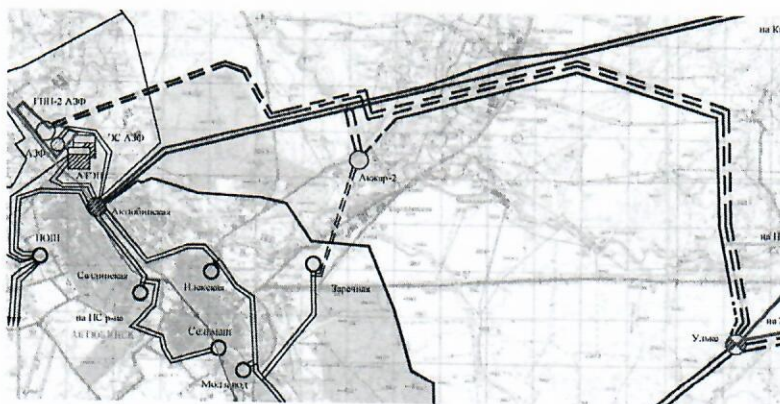
20.12.2021 СОСТОЯЛОСЬ ЗАСЕДАНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
 Заключение сделки, в совершении которой АО «Батыс транзит» имеет заинтересованность:
 -Договор на оказание услуг по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки с ТОО «Расчётно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии».

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 Актыбинской 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 - Актыбинская 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 - Актыбинская 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 – Актыбинская область». Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение обязательств, возникших в результате организации строительства.

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.



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 imrex 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		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 Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан www.mint.gov.kz, а также данным ATFBank Research.

За 2021 год производство электроэнергии в Казахстане в сравнении с аналогичным периодом увеличилось на 4,6%.

Ниже в таблице представлена динамика производства электрической энергии в Казахстане с 2018 по 2021 гг:

Год	2018	2019	2020	2021
Производство, млн. кВт.ч	107 060	105 114	105 175	110 059

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 имеют 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)

Электрoэнергия, млн.кВт.ч	2018	2019	2020	2021
Республика Казахстан	107 060	105 114	105 175	110 059
Северный регион	77 865	77 486	77 604	81 847
Акмолинская	1 071	854	877	817
Карагандинская	14 072	15 286	15 109	14 370
Костанайская	893	945	1 082	957
Северо-Казахстанская	3 282	3 605	3 373	2 922
Восточно-Казахстанская	9 640	9 524	9 602	9 066
Павлодарская	45 554	43 871	44 240	49 813
г.Нур-Султан	3 352	3 401	3 322	3 903
Западный регион	17 205	16 352	16 170	16 991
Актюбинская	4 152	4 104	3 890	3 755
Атырауская	5 886	5 903	6 233	7 134
Западно-Казахстанская	2 034	1 220	1 263	1 199
Мангистауская	5 134	5 125	4 784	4 904
Южный регион	11 991	7 545	11 400	11 220
Алматинская	3 939	3 332	3 312	3 011
Жамбылская	2 305	1 986	2 037	2 295
Кызылординская	1 631	1 532	1 530	1 519
Туркестанская	392	х	533	474
Южно-Казахстанская	...	...	...	...
г. Алматы	3 263	х	3 229	3 085
г. Шымкент	461	694	759	838

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	2021	Относительное изменение 2020-2021
Доход от реализации продукции и оказания услуг	14 248 515	10 406 346	9 505 004	-9%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	9 471 488	6 556 271	6 235 488	-5%
Валовая прибыль	4 777 027	3 850 075	3 269 516	-15%
Валовая маржа	34%	37%	34%	-7%
EBITDA	6 293 732	5 110 996	4 285 028	-16%
EBITDA Маржа	44%	49%	45%	-8%
Административные расходы	583 790	866 098	1 133 982	31%
Доход от финансирования	755 487	1 138 740	1 378 245	21%
Прочие доходы	280 874	16 475	1 887	-89%
Расходы на финансирование	1 455 309	1 840 384	1 847 299	0%
Прочие расходы	70 669	0		
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 703 621	2 298 808	1 668 367	-27%
Налог на прибыль	752 937	506 573	386 415	-24%
Чистая прибыль (убыток) за период	2 950 684	1 792 235	1 281 952	-28%

Выручка

Выручка в разрезе по видам деятельности

Основные типы услуг	2020	2021	Относительное Изменение
Транзит электроэнергии	7 336 432	6 862 282	-7%
Строительство сетей уличного освещения	2 479 699	1 530 052	-62%
Эксплуатационные услуги	590 215	980 666	40%
Модернизация систем уличного освещения в городах и районных центрах ВКО	0	132 004	100%
Итого выручка	10 406 346	9 505 004	-9%

Совокупный доход по итогам 2021 года, составила 9 505 004 тыс. тенге, что на 9% меньше аналогичного прошлого года, результатом снижения годовой выручки послужило применение дифференцированного тарифа для ТОО «Актобээнергоснаб». А также с ноября 2020 года тариф на передачу ээ снижен с 2,71 до 2,55 тг/кВт. Примерно 72% (2020 год: 70%) дохода Группы от транзита электроэнергии связано с продажам одному крупному клиенту АО «ТНК Казхром», расположенному в Казахстане (г. Актобе и Актюбинской области). 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%.

Срок обслуживания составляет 4-5 лет после завершения каждого этапа. 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.

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

В 2020 и 2021 годах Компания признала доходы с маржей 13-18% от фактических затрат, потраченных на строительство и эксплуатацию Объектов, что представляет собой лучшую оценку цены обособленной продажи каждого из обязательств к исполнению. Руководство Группы считает, что контракты прибыльные, и ожидает, что маржа на стадии строительства и эксплуатации в течение следующих 3-4 лет составит 13-18% с учетом значительной отсрочки оплаты затрат на стадии строительства и маржи, которые были отражены в качестве активов по договору или дебиторской задолженности и продисконтированы по ставкам 6.8%-9.2%, представляющим среднюю доходность государственных облигаций с аналогичными сроками погашения на даты подписания соответствующих контрактов.

EBITDA и Валовая Маржа:

За 2021 г. валовая маржа снизилась на 3%, по сравнению с аналогичным периодом и составила 34%. На данное изменение повлияло увеличение административных расходов на 10%, за счет введения новых объектов по проектам ГЧП, которые привели к увеличению эксплуатационных расходов, в 4 квартале заложены резервы на выплату КПД за 2021 год и возникли расходы по изготовлению техпаспортов и оформлению документов по новым проектам: уличное освещение «Атырау-4» и уличное освещение в ВКО в инвестиционной фазе. А также в разработке новый проект уличного освещения Атырау-5, по которому начаты подготовительные работы.

Так же стоит отметить, что значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (34% и 32% в 2020 г и 2021 г, соответственно) и технологические потери электроэнергии в сети (17% и 15% в 2020 г и 2021 г, соответственно). Технологические потери электроэнергии в сети являются частью необходимых затрат для предоставления услуг по транспортировке электроэнергии клиентам. Административные расходы за 2021 г. составили 1 133 982 тыс. тенге или 12% от выручки, за аналогичный прошлый период доля административных расходов составила 8%, увеличение произошло за счет увеличения расходов на профессиональные и консультационные услуги на сумму 60 109 тыс. тенге, резерв на выплату КПД на сумму 48 287. тенге, услуги по изготовлению техпаспорта, оформлению документов на сумму 64 294 тыс. тенге, страхование на сумму 96 296 тыс. тенге.

Показатель EBITDA за 2021 год составила 4 285 028 тыс. тенге, что на 829 754 тыс. тенге меньше чем в аналогичном периоде.

Прибыль (Убыток):

По результатам за 2021 г. Группа получила прибыль 1 281 952 тыс. тенге, на данный результат повлияло снижение выручки и увеличение адм. расходов на 31%.

Отчет о Движении Денежных Средств

Источником основных денежных потоков Группы, является операционная деятельность. Наибольшие поступления денежных средств за 2021 год составили поступления от покупателей, включая авансы 14 780 891 тыс. тенге. Увеличение связано с введением в эксплуатацию объектов по проектам Атырау 2 и 3, в связи с чем увеличились поступления от государственного партнера.

Выбытие денежных средств, произошло по следующим статьям: уплачено поставщикам и в бюджет – 6 037 859 тыс. тенге, выплаты работникам - 463 634 тыс. тенге, выплачены вознаграждения по займам и облигациям – 1 848 836 тыс. тенге. Чистый поток денежных средств от операционной деятельности составил 6 553 988 тыс. тенге.

Инвестиционная деятельность, классифицируется размещением (-22 497 626 тыс. тенге) и изъятием банковских вкладов (24 447 909 тыс. тенге).

По финансовой деятельности произошло уменьшение денежных средств, в связи с погашением займов и выплатой дивидендов.

Баланс**Активы:**

Активы Группы на 22,82% сформированы за счет нематериальных активов, 11,66% - составляют основные средства. Нематериальные активы Группы представлены концессией по эксплуатации линий электропередач «Северный Казахстан – Актыбинская область».

На 31.12.2021 г. балансовая стоимость нематериальных активов составила 7 443 984 тыс. тенге. К нематериальным активам Группы относятся нематериальный актив по концессии. Срок концессии истекает до 2025 г.

Балансовая стоимость основных средств составила 3 801 670 тыс. тенге, в том числе: линия электропередач, здания и сооружения, машины и оборудование.

Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность составила 791 018 тыс. тенге (2,43% от валюты баланса).

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	791 018
ГУ "Управление энергетики и ЖКХ Атырауской обл."	компенсация инвестиционных затрат	233 600
Pro Capital TOO	урегулировании взаимных требований АО «Tengri Bank»	887 023

Признание дисконта		- 318 376
Резерв ожидаемых кредитных убытков по долгосрочной дебиторской задолженности		- 25 390

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность составила 3 916 013 тыс. тенге (12,01% от валюты баланса).

Краткосрочная дебиторская задолженность	Основание	3 916 013
ГУ "Управление энергетики и ЖКХ Атырауской обл."	эксплуатация уличного освещения	2 992 487
Pro Capital ТОО	урегулировании взаимных требований АО «Tengri Bank»	597 600
Задолженность по претензиям		267 295
АО ТНК КАЗХРОМ	транзит электроэнергии	303 844
Прочее		84 880
Резерв ожидаемых кредитных убытков по договорам с покупателями		- 330 093

Денежные средства, и их эквиваленты, включая депозиты, составили 16 172 598 тыс. тенге, из них краткосрочные банковские депозиты составляют 7 167 109 тыс. тенге, активы по договорам (право требования по проектам ГЧП в Атырау) составляют 1 515 644 тыс. тенге, долгосрочные банковские депозиты составляют 100 000 тыс. тенге и денежные средства на сумму 7 389 845 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 размещены в АО Евразийский Банк, АО Народный Банк Казахстана, АО ДБ Альфа Банк и ДО АО Банк ВТБ (Казахстан), также компания прорабатывает вопрос по изъятию/закрытию вкладов в российских банках. На сегодняшний день на вышеуказанные российские Банки наложен санкции, в связи с этим имеется риск по изъятию средств. У компании уже был опыт по заморозки депозитов с АО «Tengri Bank», выплаты по которым еще не завершены.

По состоянию на 31 декабря 2021 года депозит на общую сумму 50 000 тыс. тенге заложен в качестве обеспечения кредитной линии в размере 14,634,339 тыс. тенге, открытой в Евразийском банке развития (ЕАБР) 6 февраля 2019 года (Примечание 20) по договору залога № 49 от 9 апреля 2019 года и депозит на общую сумму 50,000 тыс. тенге заложен в качестве обеспечения кредитной линии в размере 3,648,000 тыс. тенге, открытой в ЕАБР 20 сентября 2021 года по договору залога от 20 декабря 2021 года №129.

На 31 декабря 2021 года Группа имеет ограниченные в использовании денежные средства: в размере 1,462,232 тыс. тенге, которые являются 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.

Денежные средства на специальных счетах представляют собой остатки на брокерских счетах АО «Tengri Partners Investment Banking».

Пассивы:

38,66% 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 декабря 2021 года единственным держателем облигаций Группы является Евразийский Банк Развития. 9,43% от валюты баланса составляют краткосрочные обязательства по кредитам и займам.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность в сумме 3 137 325 тыс. тенге (9,62% от валюты баланса). Из них вознаграждения к выплате по облигациям составляют 32% или 992 908 тыс. тенге, торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами и авансы полученные 57% или 1 781 209 тыс. тенге.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность составила 3 137 325 тыс. тенге (9,62% от валюты баланса).

Краткосрочная дебиторская задолженность	Основание	3 137 325
Купонные вознаграждения	инфраструктурные облигации	992 908
Краткосрочные авансы полученные	транзит электроэнергии	921 841
ТОО "СЭТ 888"	Договор подряда и эксплуатация	587 290
Вознаграждения работникам		182 900
Краткосрочные резервы		127 669
Прочие		324 717

Кредиты и займы по состоянию на 31.12.2021год составили 3 077 167 тыс. тенге, против 6 341 484 тыс. тенге на 31.12.2020г.

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 месяца 2019 года по сентябрь месяц 2021 года по кредитной линии пятнадцатью траншами получено 8,023,838 тыс. тенге, из них погашено 5 134 610 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. Займ погашен в указанный срок.

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.

Налоговые обязательства составили 1 283 863 (4,2% 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 Группы по состоянию на 31.12.2021 года составляет – 11 391 660 тыс. тенге (34,93% от валюты баланса).

Собственный капитал на 82% сформирован за счет резервов, по состоянию на 31.12.2021 года сумма резерва составила 9,391,994 тыс. тенге (2020 год: 9,391,994 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 31.12.2021 г. составляет 12 608 351 тыс. тенге по номиналу. Компания не допускала просрочек купонных выплат по своим облигациям.
- По состоянию на 31.12.2021 г. прибыль составила 1 281 952 тыс. тенге, также наблюдается снижение рентабельности и составила 13% (в аналогичном периоде 17%), при этом проекты строительства сетей уличного освещения идут к завершению.
- В 4 квартале 2021 года сумма вкладов составила 7 167 109 тыс. тенге.
- Наличие договора Государственного частного партнерства (ГЧП) на 2021-2023 год (смотреть на стр.10).
- СК имеет положительное значение. Коэффициенты финансовой независимости и платежеспособности равны 0,35; 2,86 соответственно. 42,09% пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства.

На основании проведенного анализа консолидированной финансовой отчетности на 31.12.2021г. финансовое состояние Группы оценивается как удовлетворительное, при этом положительная тенденция по финансовому состоянию (наличие вкладов, поступление средств от ГЧП, возврат дебиторской задолженности) 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.

Директор Департамента
кастодиального бизнеса

Васильев

В.Васильев

Приложение №1 Баланс на 31.12.2021 год.

	31.12.2021	31.12.2020	Абсолютное изменение	Относительное изменение
--	------------	------------	-------------------------	----------------------------

АКТИВЫ	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	%
Долгосрочные активы							
Нематериальные активы	7 443 984	22,82%	9 304 298	27,01%	-1 860 314	-4,19%	-24,99%
Основные средства	3 801 670	11,66%	4 055 452	11,77%	- 253 782	-0,12%	-6,68%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	791 018	2,43%	1 741 803	5,06%	- 950 785	-2,63%	-120,20%
Активы по договорам		0,00%	963 956	2,80%	- 963 956	-2,80%	-
Депозиты в банках	100 000	0,31%	1 244 380	3,61%	-1 144 380	-3,31%	-1144,38%
Итого долгосрочных активов	12 136 672	37,21%	17 309 889	50,25%	-5 173 217	-13,04%	-42,62%
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	7 389 845	22,66%	1 371 250	3,98%	6 018 595	18,68%	81,44%
Депозиты в банках	7 167 109	21,97%	8 205 525	23,82%	-1 038 416	-1,85%	-14,49%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	3 916 013	12,01%	5 729 710	16,63%	-1 813 697	-4,63%	-46,31%
Активы по договорам	1 515 644	4,65%	1 518 708	4,41%	- 3 064	0,24%	-0,20%
Авансы выданные	343 372	1,05%	275 676	0,80%	67 696	0,25%	19,72%
Запасы	22 035	0,07%	38 390	0,11%	- 16 355	-0,04%	-74,22%
Переплата по подоходному налогу	126 435	0,39%	-	0,00%	126 435	0,39%	100,00%
Итого краткосрочных активов	20 480 453	62,79%	17 139 259	49,75%	3 341 194	13,04%	16,31%
БАЛАНС	32 617 125	100%	34 449 148	100%	-1 832 023	0,00%	-5,62%
ПАССИВЫ							
Капитал							
Акционерный капитал	300 000	0,92%	300 000	0,87%	-	0,05%	0,00%
Дополнительно оплаченный капитал	182 606	0,56%	182 606	0,53%	-	0,03%	0,00%
Резервы	9 391 994	28,79%	7 895 252	22,92%	1 496 742	5,88%	15,94%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	1 517 060	4,65%	1 810 104	5,25%	- 293 044	-0,60%	-19,32%
Всего капитал	11 391 660	34,93%	10 187 962	29,57%	1 203 698	5,35%	10,57%
Долгосрочные обязательства							
Облигации	12 608 351	38,66%	12 608 351	36,60%	-	2,06%	0,00%
Займы	1 109 265	3,40%	2 739 933	7,95%	-1 630 668	-4,55%	-147,00%
Долгосрочная задолженность по аренде	11 195	0,03%	11 195	0,03%	11 195	0,03%	100,00%
Отложенные налоговые обязательства	1 211 160	3,71%	1 572 342	4,56%	- 361 182	-0,85%	-29,82%
Итого долгосрочных обязательств	14 939 971	45,80%	16 920 626	49,12%	-1 980 655	-3,31%	-13,26%
Краткосрочные обязательства							
Займы	3 077 167	9,43%	3 582 050	10,40%	- 504 883	-0,96%	-16,41%
Дивиденды		0,00%	1 015 477	2,95%	-1 015 477	-2,95%	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	3 137 325	9,62%	2 079 747	6,04%	1 057 578	3,58%	33,71%
Краткосрочная задолженность по аренде	5 077	0,02%			5 077	0,02%	100,00%
Налоги к оплате	65 925	0,20%	663 286	1,93%	- 597 361	-1,72%	-906,12%
Итого краткосрочных обязательств	6 285 494	19,27%	7 340 560	21,31%	-1 055 066	-2,04%	-16,79%
БАЛАНС	32 617 125	100%	34 449 148	100%	-1 832 023		-5,62%

Наименование показателя	31.12.2021	31.12.2020	Алгоритм расчета	31.12.2021	31.12.2020
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,83	0,18	Чистый доход	9 505 004	1 792 235
			Собственный капитал	11 391 660	10 187 962
Рентабельность активов (ROA)	29%	5%	Чистый доход	9 505 004	1 792 235
			Балансовая стоимость активов	32 617 125	34 449 148
Коэффициент ликвидности	3,26	2,33	Краткосрочные активы	20 480 453	17 139 259
			Краткосрочные обязательства	6 285 494	7 340 560
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	1,86	2,38	Обязательства	21 225 465	24 261 325
Коэффициент независимости (Equity to total assets ratio)	0,35	0,30	Собственный капитал	11 391 660	10 187 962
			Активы	32 617 125	34 449 148
Коэффициент платежеспособности	2,86	3,38	Активы	32 617 125	34 449 148
			Собственный капитал	11 391 660	10 187 962
Соотношение заемных и собственных средств	0,55	0,72	Краткосрочные обязательства	6 285 494	7 340 560
			Собственный капитал	11 391 660	10 187 962
Коэффициент привлечения	0,65	0,70	Совокупные обязательства	21 225 465	24 261 325
			Совокупные активы	32 617 125	34 449 148
Норма прибыли	0,18	0,22	Совокупный доход до налогообложения	1 668 367	2 298 808
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,03	5,00	Объем реализации	9 505 004	10 406 346
			Объем реализации	9 505 004	10 406 346
			Кредиторская задолженность	3 137 325	2 079 747