

**Отчёт АО «Цесна Капитал» –  
представителя держателей облигаций –  
по купонным облигациям  
ТОО «Амангельды Газ»**



**по состоянию на 01.07.2017 года**

## ЦЕЛЬ ОТЧЁТА

АО «Цесна Капитал», являясь Представителем Держателей облигаций (далее – ПДО) ТОО «Амангельды Газ» (далее – Эмитент или Компания) с НИН KZP01Y05F456 (ISIN KZ2P00003866), проводит анализ деятельности Эмитента с целью:

- контроля над исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций,
- контроля над целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций;
- контроля над своевременной выплатой вознаграждения по облигациям;
- мониторинга финансового состояния Эмитента и анализа корпоративных событий.

## ОСНОВАНИЕ ДЛЯ АНАЛИЗА

Основанием для проведения анализа деятельности ТОО «Амангельды Газ» является Договор №АГ-16-1024 об оказании услуг представителя держателей облигаций от «24» октября 2016 года, заключённый между АО «Цесна Капитал» и ТОО «Амангельды Газ».

## ПЕРИОД ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Данный отчёт представляет результаты проведённого анализа деятельности Эмитента за второй квартал 2017 года. Отчёт подготовлен на основе Проспекта выпуска вышеуказанных бумаг; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 01 июля 2017 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за II квартал 2017 года, а также на основе аудированных (KPMG и E&Y) консолидированных отчётов о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг. и сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (неаудировано).

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 июля 2017 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZP01Y05F456 (ISIN KZ2P00003866), установленные проспектом выпуска облигаций и использует деньги, полученные от размещения облигаций, по назначению. Корпоративных событий, которые могут в значительной мере повлиять на выполнение Эмитентом своих обязательств перед держателями облигаций – не произошло. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска вышеназванных облигаций не наблюдается

**Председатель Правления  
АО «Цесна Капитал»**



**С. Балкенов**

**ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**

Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 15 августа 2003 года было организовано закрытое акционерное общество (далее – ЗАО) «Амангельды Газ»</li> <li>➤ 25 августа 2005 года ЗАО «Амангельды Газ» было преобразовано в ТОО «Амангельды Газ».</li> </ul>
Основная деятельность	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Разведка и разработка месторождений Амангельды и Жаркум</li> <li>➤ Добыча и реализация газа и газового конденсата на местном рынке</li> <li>➤ Эксплуатация горных производств на месторождениях Северный Учарал, Учарал-Кемпиртобе, Амангельды, Жаркум, Анабай, Айрақты и Кумырлы, а также блоках XXXIV-49, 50, 51 и XXXV-50 на территории Таласского и Мойынкумского районов Жамбылской области</li> </ul>
Участники	Единственный участник – АО «КазТрансГаз» (100%)
Контакты	010000, г. Астана, ул. 36, дом 11 БЦ «Болашак». Веб-сайт: <a href="http://www.amangeldygas.kz">www.amangeldygas.kz</a>
Кредитные рейтинги	Компания не имеет кредитных рейтингов
Дочерние организации Эмитента по состоянию на 01.07.17	У Компании нет дочерних организаций

**ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА**
**Таблица 1. Информация о выпусках облигаций**

№	НИН или ISIN	Объём, тенге	Ставка купона	Дата погашения	ПДО
1	KZP01Y05F456 (KZ2P00003866)	4 801 424 000 (четыре миллиарда восемьсот один миллион четыреста двадцать четыре тысячи). Объём программы – 10 (десять) млрд. тенге	10,000%	07.04.2022	АО «Цесна Капитал»

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE

**ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА**

<b>Торговый код:</b>	AGGZb1
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP01Y05F456
<b>ISIN:</b>	KZ2P00003866
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT

<b>Объём выпуска:</b>	4 801 424 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	4 801 424 шт.
<b>Число облигаций в обращении:</b>	2 700 000 шт.
<b>Номинальная стоимость одной облигации:</b>	1000 тенге
<b>Вид купонной ставки:</b>	фиксированная
<b>Текущая купонная ставка</b>	10,000% годовых
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Один раз в год по истечении каждых 12 (двенадцати) месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций
<b>Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):</b>	30/ 360
<b>Срок обращения:</b>	5 лет
<b>Дата начала обращения:</b>	07.04.17
<b>Период погашения:</b>	07.04.22 – 21.04.22
<b>Досрочное погашение</b>	Не предусмотрено
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Конвертируемость</b>	Не предусмотрена
<b>Опционы</b>	Не предусмотрены
<b>Целевое назначение</b>	Деньги, полученные от размещения облигаций, будут направлены на финансирование проекта «Освоение Амангельдинской группы месторождений газа»
<b>Ограничения (Ковенанты)</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;</li><li>2) Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;</li><li>3) Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;</li><li>4) Не изменять организационно – правовую форму;</li><li>5) Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчётности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»;</li><li>6) Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчётов по годовой финансовой отчётности Эмитента, установленного договором о листинге облигаций, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».</li></ol>

**Выкуп облигаций**

По решению Совета директоров (Наблюдательного совета) 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

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

**КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ**
**Таблица 2. Корпоративные события Эмитента**

Источник/ Дата	Классификация события/ «Характер события»	Корпоративное событие
www.dfo.kz, 26.05.17	Решение единственного участника ТОО «Амангельды газ»/ «Нейтральный»	Решением Совета директоров досрочно прекращены полномочия Генерального директора Компании Курманалиева Каната Рахимбергеновича с 28 февраля 2017 года. С 1 марта 2017 года Генеральным директором Компании назначен Касеев Еркен Зарипович
www.dfo.kz, 15.06.17	Об утверждении Заключения Ревизионной комиссии Компании по годовой финансовой отчётности за 2016 год/ «Нейтральный»	18 апреля 2017 года Совет директоров утвердил Заключение Ревизионной комиссии Компании по годовой финансовой отчётности за 2016 год и порядок распределения чистого дохода Компании
	Об утверждении перечня внутренних документов, регулирующих деятельность Компании/ «Нейтральный»	Решением Единственного участника Компании утверждён Перечень внутренних документов, регулирующих деятельность Компании, подлежащий утверждению Наблюдательным советом Компании

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ**
**Таблица 3. Бухгалтерский баланс**

(в тыс. тенге)

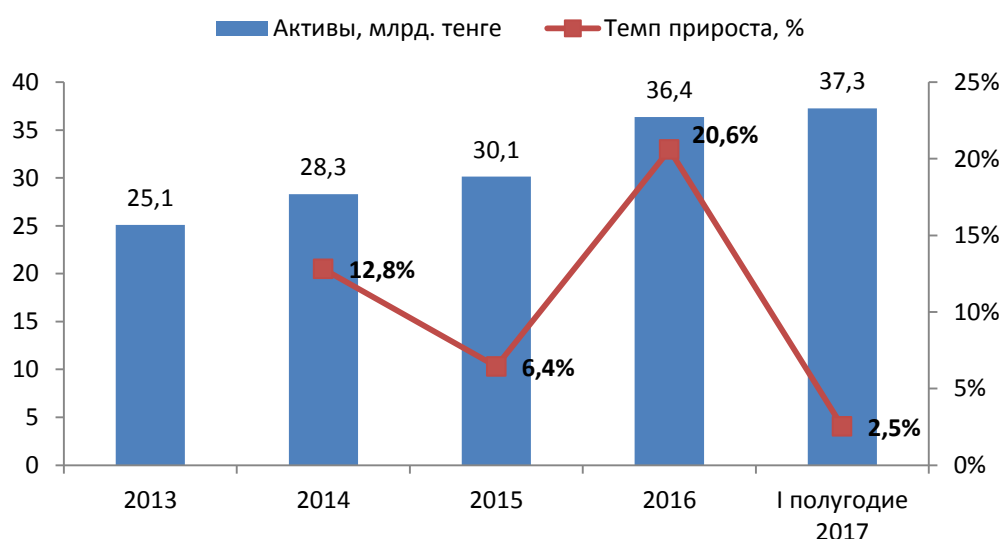
АКТИВЫ	2013	2014	2015	2016	I полугодие 2017	Изм. с начала года
Основные средства	21738217	23735004	25762992	32878175	31285785	-4,8%
Нематериальные активы	12117	17973	9883	27292	24748	-9,3%
Вклады в банках	169164	408934	601073	482791	499519	3,5%
Расходы будущих периодов	0	0	0	7369	7369	0,0%
НДС к возмещению	1546493	1139593	669702	669702	0	-
Проценты к получению	0	3852	15364	46645	64870	39,1%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	435924	309194	0	0	298148	-
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>23901915</b>	<b>25614550</b>	<b>27059014</b>	<b>34111974</b>	<b>32180439</b>	<b>-5,7%</b>
Товарно-материальные запасы	79276	87641	114158	157432	150438	-4,4%
Торговая дебиторская задолженность	509268	1160060	1953647	788512	1982087	151,4%
Краткосрочные авансы выданные	43847	15211	8929	261611	413410	58,0%
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	71950	66326	79097	98918	121	-99,9%
НДС к возмещению	52646	306643	576680	669510	776685	16,0%
Прочие краткосрочные активы	10214	35356	61071	122591	31582	-74,2%
Вклады в банках	30000	965000	72519	0	0	-
Денежные средства и их эквиваленты	404019	68042	219062	144694	1736467	1100,1%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>1201220</b>	<b>2704279</b>	<b>3085163</b>	<b>2243268</b>	<b>5090790</b>	<b>126,9%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>25103135</b>	<b>28318829</b>	<b>30144177</b>	<b>36355242</b>	<b>37271229</b>	<b>2,5%</b>

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2013	2014	2015	2016	I полугодие 2017	Изм. с начала года
Уставный капитал	19458376	22355824	22355824	22899129	22899129	0,0%
Дополнительный оплаченный капитал	0	0	0	60640	60640	0,0%
Нераспределённая прибыль	1974612	2189799	2188020	3798695	6948016	82,9%
<b>Итого капитал</b>	<b>21432988</b>	<b>24545623</b>	<b>24543844</b>	<b>26758464</b>	<b>29907785</b>	<b>11,8%</b>
Выпущенные долговые обязательства	0	0	0	0	2700000	-
Обязательства по возмещению исторических затрат	787295	688195	921596	585578	399526	-31,8%
Резерв по обязательствам по ликвидации активов	1457622	1765875	2650352	3596506	1735858	-51,7%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	473705	609423	611802	786517	786517	0,0%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>2718622</b>	<b>3063493</b>	<b>4183750</b>	<b>4968601</b>	<b>5621901</b>	<b>13,1%</b>

Торговая кредиторская задолженность	650570	331125	599235	2410434	320141	-86,7%
Беспроцентная финансовая помощь	0	0	0	1574588	-	-
Обязательства по возмещению исторических затрат	125661	211130	358323	297688	392779	31,9%
Авансы полученные	15181	0	15463	2850	2213	-22,4%
Прочие краткосрочные обязательства	160113	167458	443562	342617	1026410	199,6%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>951525</b>	<b>709713</b>	<b>1416583</b>	<b>4628177</b>	<b>1741543</b>	<b>-62,4%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>3670147</b>	<b>3773206</b>	<b>5600333</b>	<b>9596778</b>	<b>7363444</b>	<b>-23,3%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>25103135</b>	<b>28318829</b>	<b>30144177</b>	<b>36355242</b>	<b>37271229</b>	<b>2,5%</b>

Источник: Аудированные (E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (неаудировано)

**График 1. Динамика активов Эмитента**



Общие активы ТОО «Амангельды газ» с начала 2017 года выросли на 2,5% и по итогам I полугодия 2017 года составили почти 37,3 млрд. тенге, в сравнении с 36,4 млрд. тенге в 2016 году, по итогам которого прирост активов составил 20,6% (см. График 1). Прирост активов Эмитента в 2014 и 2015 гг. составлял 12,8% и 6,4% соответственно.

**Таблица 4. Общая структура активов**

	2013	2014	2015	2016	I полугодие 2017
Доля текущих активов	4,8%	9,5%	10,2%	6,2%	13,7%
Доля долгосрочных активов	95,2%	90,5%	89,8%	93,8%	86,3%
<b>Итого активы</b>	<b>25103135</b>	<b>28318829</b>	<b>30144177</b>	<b>36355242</b>	<b>37271229</b>

В 2013-2016 гг. доля долгосрочных активов в общей структуре активов составляла не менее 89%. По итогам I полугодия 2017 года, этот показатель составил 86,3% (Таблица 4).

**Таблица 5. Структура долгосрочных активов Эмитента**

	2013	2014	2015	2016	I полугодие 2017
Основные средства	90,9%	92,7%	95,2%	96,4%	97,2%
Нематериальные активы	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%
Вклады в банках	0,7%	1,6%	2,2%	1,4%	1,6%
Расходы будущих периодов	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
НДС к возмещению	6,5%	4,4%	2,5%	2,0%	0,0%
Проценты к получению	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	1,8%	1,2%	0,0%	0,0%	0,9%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Как видно из Таблицы 5, по итогам I полугодия 2017 года, долгосрочные активы Эмитента на 97,2% состоят из основных средств, которые с начала года выросли на 0,9% и составили почти 31,3 млрд. тенге. В целом же, долгосрочные активы за I полугодие снизились на 5,7% и по состоянию на 01 июля 2017 года составили приблизительно 32,2 млрд. тенге (Таблица 3).

Краткосрочные (текущие) активы Эмитента за I полугодие 2017 года, наоборот, выросли на 126,9% и составили 5,1 млрд. тенге (Таблица 3). При этом следует отметить, что денежные средства и их эквиваленты увеличились более, чем на 1100,1% и по состоянию на 01 июля 2017 года составили более 1,7 млрд. тенге. В структуре текущих активов денежные средства и их эквиваленты занимают 34,1% по состоянию на 01 июля 2017 года (см. Таблицу 6).

**Таблица 6. Структура текущих активов Эмитента**

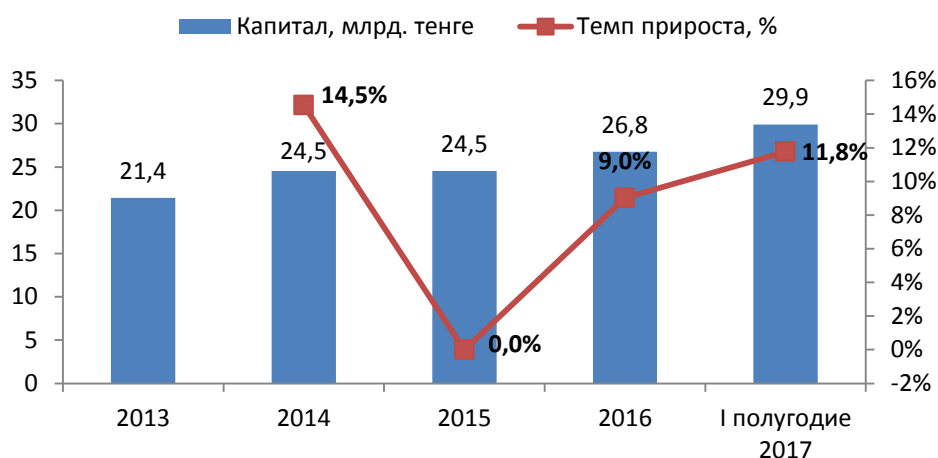
	2013	2014	2015	2016	I полугодие 2017
Товарно-материальные запасы	6,6%	3,2%	3,7%	7,0%	3,0%
Торговая дебиторская задолженность	42,4%	42,9%	63,3%	35,2%	38,9%
Краткосрочные авансы выданные	3,7%	0,6%	0,3%	11,7%	8,1%
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	6,0%	2,5%	2,6%	4,4%	0,0%
НДС к возмещению	4,4%	11,3%	18,7%	29,8%	15,3%
Прочие краткосрочные активы	0,9%	1,3%	2,0%	5,5%	0,6%
Вклады в банках	2,5%	35,7%	2,4%	0,0%	0,0%
Денежные средства и их эквиваленты	33,6%	2,5%	7,1%	6,5%	34,1%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



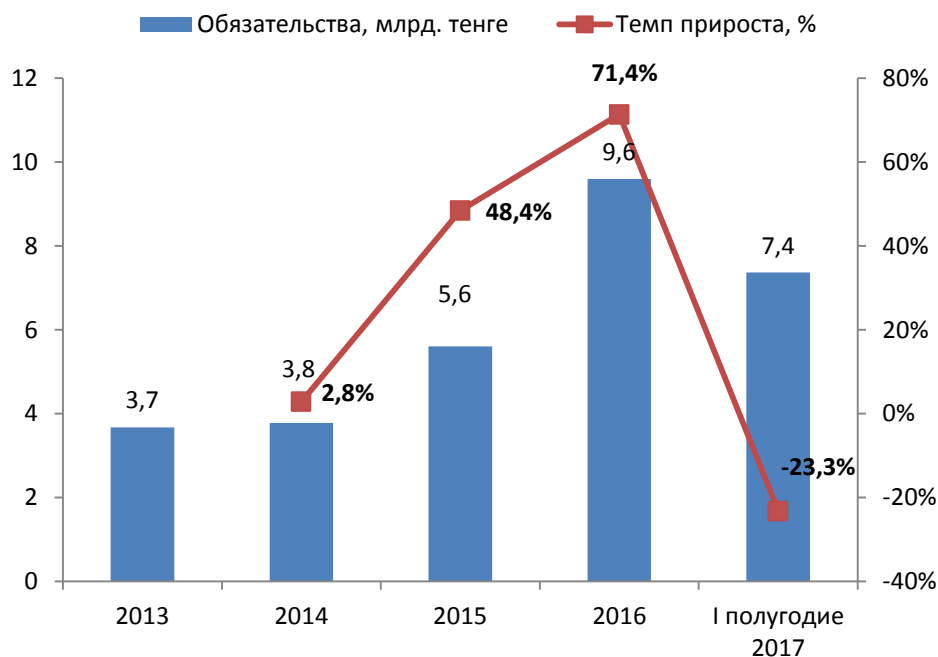
С начала года также увеличилась торговая дебиторская задолженность на 151,4% (Таблица 3). Увеличение торговой дебиторской задолженности произошло, в основном, из-за сделок со связанными сторонами.

На Графике 2 показано изменение капитала Эмитента за 2013-2016 гг. и за I полугодие 2017 года. Капитал Эмитента за 2016 год вырос на 9,0%, а по итогам I полугодия 2017 года наблюдается увеличение капитала на 11,8%. Рост капитала в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, объясняется увеличением нераспределённой прибыли по итогам первого полугодия 2017 года.

**График 2. Динамика капитала Эмитента**



**График 3. Динамика обязательств Эмитента**



Обязательства Эмитента по итогам I полугодия 2017 года снизились на 23,3%, составив 7,4 млрд. тенге (График 3). В 2016 году рост обязательств Эмитента составил 71,4%, а в 2015 году – 48,4%.

**Таблица 7. Отчёт о прибылях и убытках**

(в тыс. тенге)

Продолжающаяся деятельность	2013	2014	2015	I полугодие 2016	2016	I полугодие 2017
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	4843639	4921436	4977019	3664916	7243659	6314485
Себестоимость реализованной продукции и услуг	-2014448	-2668469	-2667375	-1251403	-3250361	-1611663
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2829191</b>	<b>2252967</b>	<b>2309644</b>	<b>2413513</b>	<b>3993298</b>	<b>4702822</b>
Общие и административные расходы	-629373	-891295	-851581	-402675	-1263456	-416010
Прочие расходы	-8689	-9468	-458505	-2877	-8088	-348
Прочие доходы	46351	57529	57958	15669	67143	46655
<b>Доход от операционной деятельности</b>	<b>2237480</b>	<b>1409733</b>	<b>1057516</b>	<b>2023630</b>	<b>2788897</b>	<b>4333119</b>
Финансовые расходы	-164011	-155679	-180105	-164935	-343256	-296924
Финансовые доходы	2434	22884	50378	27408	53868	65005
Доход/ (расход) от курсовой разницы	-13664	-109606	-480824	1427	12229	18235
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2062239</b>	<b>1167332</b>	<b>446965</b>	<b>1887530</b>	<b>2511738</b>	<b>4119435</b>
Расходы по подоходному налогу	-425677	-297520	-100819	-101151	-554917	-970114
<b>Прибыль за год</b>	<b>1636562</b>	<b>869812</b>	<b>346146</b>	<b>1786379</b>	<b>1956821</b>	<b>3149321</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>1636562</b>	<b>869812</b>	<b>346146</b>	<b>1786379</b>	<b>1956821</b>	<b>3149321</b>

Источник: Аудированные (E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (неаудировано)

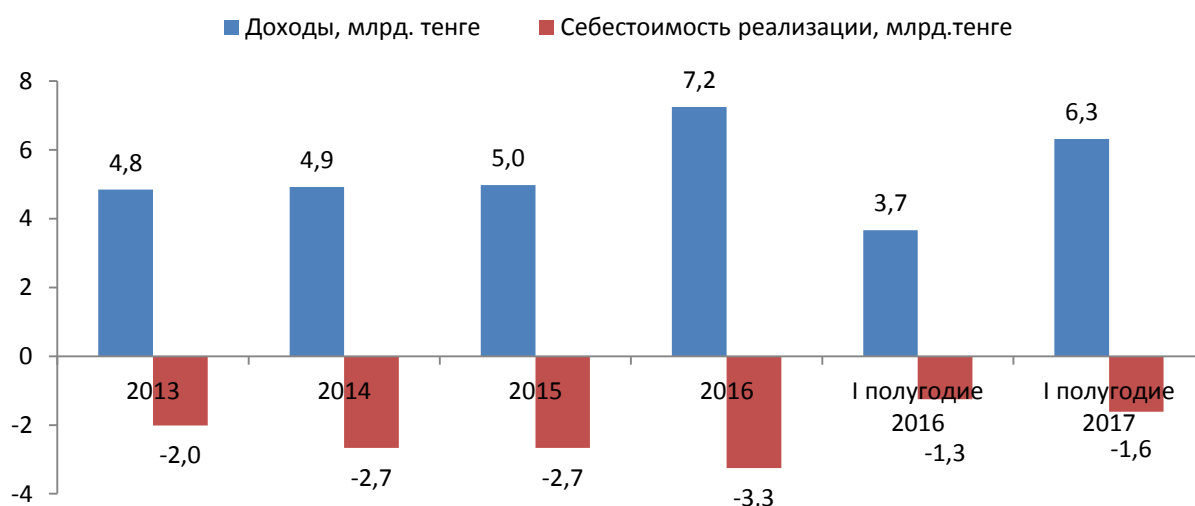
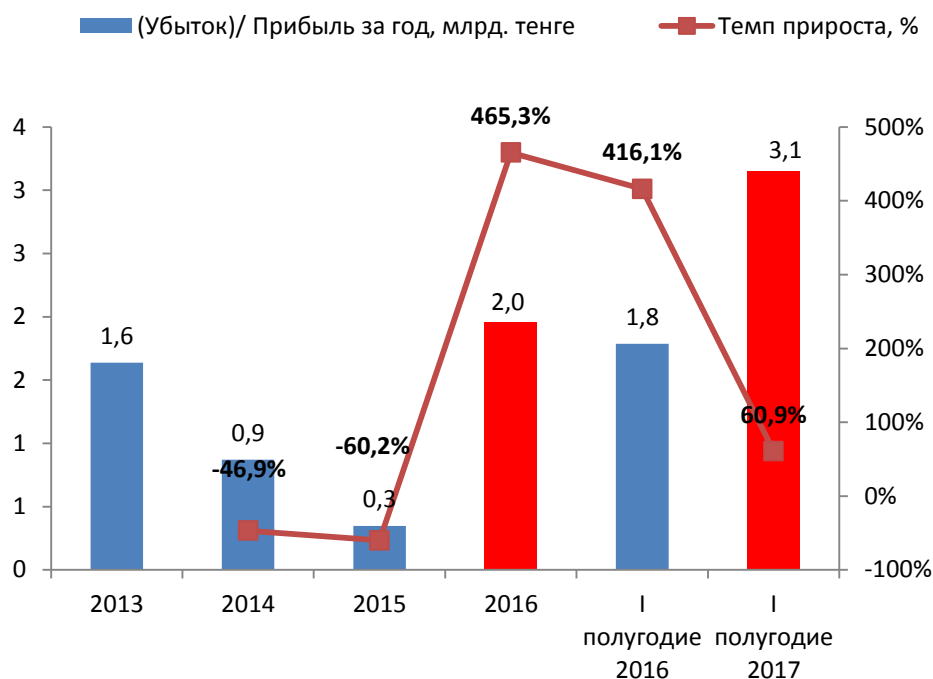
**График 4. Динамика доходов и себестоимости реализации**


График 4 сравнивает динамику доходов и себестоимости реализации продуктов и услуг Эмитента. Доходы Эмитента за I полугодие текущего года составили 6,3 млрд. тенге, что на 72,3% больше аналогичного периода за 2016 год, по итогам которого доходы составили 3,7 млрд. тенге

Себестоимость реализации в первые шесть месяцев с начала года увеличилась на 28,8% и составила 1,6 млрд. тенге, против 1,3 млрд. тенге за аналогичный период в 2016 году (см. График 4).

**График 5. Динамика прибыли/ (убытка) Эмитента**



Прибыль Эмитента за I полугодие 2017 года составила 3,1 млрд. тенге, что на 76,3% и 60,9% выше аналогичных показателей за I полугодие 2016 года и за весь 2016 год, соответственно (График 5). В 2016 году прибыль Эмитента составила 2,0 млрд. тенге, что было на 465,3% выше показателя за 2015 год, который Эмитент закрыл с прибылью в 0,3 млрд. тенге.

**Таблица 8. Коэффициенты ликвидности**

	2013	2014	2015	2016	I полугодие 2017
Коэффициент текущей ликвидности	1,26	3,81	2,18	0,48	2,92
Коэффициент быстрой ликвидности	1,18	3,69	2,10	0,45	2,84
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,47	1,51	0,25	0,06	1,02

По итогам I полугодия 2017 года, Компания показывает очень хорошие коэффициенты ликвидности. Так, коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к текущим обязательствам) составил 2,92, что выше аналогичного показателя по итогам 2016 года, который составил 0,48.

Коэффициент быстрой ликвидности (отношение всех текущих активов, кроме товарно-материальных запасов к текущим обязательствам), также увеличился – 2,84 по итогам первого полугодия 2017 года, по сравнению с 0,45 по итогам 2016 года.

Коэффициент мгновенной ликвидности (отношение денежных средств и их эквивалентов, банковских вкладов и текущих финансовых активов к текущим обязательствам) составил по итогам первых шести месяцев 2017 года 1,02, что лучше показателя по итогам 2016 года, который составил 0,06.

**Таблица 9. Отчёт о движении денежных средств**

(в тыс. тенге)

<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>I полугодие 2016</b>	<b>2016</b>	<b>I полугодие 2017</b>
Прибыль до налогообложения	2061618	1167332	446965	1887530	2511738	4119436
<i>Корректировки на:</i>						
Износ и амортизацию	517741	1199775	817467	467809	1263930	746068
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности и долгосрочным авансам выданным	0	231555	44534	-74	-264	0
Списание дебиторской задолженности			0		80879	
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	-3177	0	405983	0	617	
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов		0	37046	0	0	
Резервы по неиспользованным отпускам и премиям сотрудникам	53629	49850	87783	0	41150	
Прочие резервы	0	0	192663	0	-93348	190183
Финансовые расходы	164011	155679	180105	164935	343256	296924
Финансовые доходы	0	0	-50378	-27408	-53868	-65005
Нереализованная отрицательная курсовая разница	13632	109606	480824	-1323	-12287	-18230
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>	<b>2807454</b>	<b>2913797</b>	<b>2642992</b>	<b>2491469</b>	<b>4081803</b>	<b>5269376</b>
Изменение в товарно-материальных запасах	-13470	-8365	-26517	16368	-65005	33377
Изменение в торговой дебиторской задолженности	469897	-661291	-783689	655027	1081094	-1193575
Изменение в НДС к возмещению, авансах выданных и прочих краткосрочных активах	-190407	172194	167704	312535	-412588	501738
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности	-65393	20195	268110	-31451	831047	290653

Изменение в авансах полученных, прочих краткосрочных и долгосрочных обязательствах	-175397	-7836	-145535	-147272	-522028	-332781
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2832684</b>	<b>2428694</b>	<b>2123065</b>	<b>3296676</b>	<b>4994323</b>	<b>4568788</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-143255	-212377	-93043	-58200	-400400	-195525
Проценты выплаченные	-172031	0	0	0	0	0
Проценты полученные	2434	15737	19185	10653	19253	39742
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2519832</b>	<b>2232054</b>	<b>2049207</b>	<b>3249129</b>	<b>4613176</b>	<b>4413005</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>						
Приобретение основных средств	-2812912	-3326991	-2492581	-2473924	-6686277	-3573626
Приобретение нематериальных активов	0	0	-7410	0	-20227	-1729
Поступления от продажи основных средств	25261	0	235222		0	
Снятие банковских вкладов	0	230000	906646	397297	412562	16760
Размещение банковских вкладов	0	-1404770	-192139	-218209	-221761	-33488
Авансы, выданные за долгосрочные активы	0	-309194	0	0	0	-298149
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>-2787651</b>	<b>-4810955</b>	<b>-1550262</b>	<b>-2294836</b>	<b>-6515703</b>	<b>-3890232</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>						
Вклад в уставный капитал	0	2897448	0	0	543305	0
Поступления от займов	0	0	0	0	1631000	-1631000
Выплата займов	0	0	0	0	0	0
Поступления от выпуска облигаций	0	0	0	0	0	2700000
Дивиденды выплаченные	0	-654625	-347925	-346146	-346146	0
<b>Чистое поступление денежных средств от/ (использование в) финансовой деятельности</b>	<b>0</b>	<b>2242823</b>	<b>-347925</b>	<b>-346146</b>	<b>1828159</b>	<b>1069000</b>
<b>Чистое (уменьшение)/ увеличение в денежных средствах и их эквивалентах</b>	<b>-268318</b>	<b>-336078</b>	<b>151020</b>	<b>608147</b>	<b>-74368</b>	<b>1591773</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	672337	404019	68042	219062	219062	144694
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>404019</b>	<b>67941</b>	<b>219062</b>	<b>827209</b>	<b>144694</b>	<b>1736467</b>

Источник: Аудированные (Е&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (неаудировано)

**Таблица 10. Отчёт об изменениях в капитале**

(в тыс. тенге)

(в тыс. тенге)	Уставный капитал	Дополнительный уплаченный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого
<b>На 1 января 2016 года (аудированно)</b>	22355824	-	2188020	24543844
Чистая прибыль за период	-	-	1786379	1786379
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	1786379	1786379
Дивиденды	-	-	-346146	-346146
<b>На 30 июня 2016 года (неаудированно)</b>	22355824	-	3628253	25984077
<b>На 1 января 2017 года (аудированно)</b>	22899129	60640	3798695	26758464
Чистая прибыль за период	-	-	<b>3149321</b>	<b>3149321</b>
Итого совокупный доход за период	-	-	<b>3149321</b>	<b>3149321</b>
<b>На 30 июня 2017 года</b>	<b>22899129</b>	<b>60640</b>	<b>6948016</b>	<b>29907785</b>

Источник: Аудированные (Е&У) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (неаудировано)

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО**
**Таблица 11. Заключение ПДО**

Вид контроля	Действия ПДО	Результат действий	Заключение
Контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций	Запрошена информация о соблюдении ковенантов	Получены подтверждения о соблюдении обязательств	Соблюдено
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Запрошена информация об использовании полученных средств по назначению	Получены документы, подтверждающие, что средства направлены на финансирование проекта «Освоение Амангельдинской группы месторождений газа»	Соблюдено
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено	-	-
Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено	-	-
Контроль за своевременной выплатой вознаграждения по облигациям	За отчётный период выплата вознаграждения не осуществлялась. Ближайшая дата начала купонной выплаты – 07.04.18	-	-
Мониторинг финансового состояния Эмитента	Запрошена промежуточная финансовая	Был проведён анализ аудированной консолидированной	Финансовое состояние Эмитента характеризуется как

	отчётность Эмитента за I полугодие 2017 года	финансовой отчётности за 2013-2016 гг., и сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности за 6 месяцев 2017 года.	удовлетворительное. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска рассматриваемых облигаций, не наблюдается.
Анализ корпоративных событий Эмитента	Корпоративные события Эмитента публикуются на сайте www.dfo.kz	Проведён анализ корпоративных событий Эмитента	Значимых корпоративных событий, которые могли бы повлиять на исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций, в отчётном периоде не наблюдалось

*Примечание: Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчётную дату и не отражает событий, которые возникли в ходе его подготовки. Ответственность за достоверность информации, представленной АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, несёт Эмитент.*