

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



Amangeldy Gas

КАЧЕСТВО ДОВЕРИЕ ПРОГРЕСС

по состоянию на 01.04.2018 года

ЦЕЛЬ ОТЧЁТА

АО «Цесна Капитал», являясь Представителем Держателей облигаций (далее – ПДО) ТОО «Амангельды Газ» (далее – Эмитент или Компания) с НИН KZP01Y05F456 (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-17-1025 об оказании услуг представителя держателей облигаций от «25» октября 2017 года, заключённый между АО «Цесна Капитал» и ТОО «Амангельды Газ».

ПЕРИОД ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Данный отчёт представляет результаты проведённого анализа деятельности Эмитента за первый квартал 2018 года. Отчёт подготовлен на основе Проспекта выпуска вышеуказанной бумаги; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 01 апреля 2018 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за I квартал 2018 года, корпоративного сайта Эмитента, а также на основе аудированных (KPMG и E&Y) консолидированных отчётов о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг. и сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности за период, завершившийся 31 марта 2018 года (неаудировано).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 01 апреля 2018 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZP01Y05F456 (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"> ➤ 15 августа 2003 года было организовано закрытое акционерное общество (далее – ЗАО) «Амангельды Газ» ➤ 25 августа 2005 года ЗАО «Амангельды Газ» было преобразовано в ТОО «Амангельды Газ».
Основная деятельность	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Разведка и разработка месторождений Амангельды и Жаркум ➤ Добыча и реализация газа и газового конденсата на местном рынке ➤ Эксплуатация горных производств на месторождениях Северный Учарал, Учарал-Кемпиртобе, Амангельды, Жаркум, Анабай, Айрақты и Кумырлы, а также блоках ХХХІV-49, 50, 51 и ХХХV-50 на территории Таласского и Мойынкумского районов Жамбылской области
Участники	Единственный участник – АО «КазТрансГаз» (100%)
Контакты	010000, г. Астана, ул. 36, дом 11 БЦ «Болашак». Веб-сайт: www.amangeldygas.kz
Кредитные рейтинги	Компания не имеет кредитных рейтингов
Дочерние организации Эмитента по состоянию на 01.04.18	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

Торговый код:	AGGZb1
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y05F456
ISIN:	KZ2P00003866
Валюта выпуска:	KZT
Объём выпуска:	4 801 424 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций:	4 801 424 шт.
Число облигаций в обращении:	2 700 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1000 тенге
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Текущая купонная ставка	10,000% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения:	Один раз в год по истечении каждых 12 (двенадцати) месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций
Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):	30/ 360
Срок обращения:	5 лет
Дата начала обращения:	07.04.17
Период погашения:	07.04.22 – 21.04.22
Досрочное погашение	Не предусмотрено
Обеспечение	Необеспеченные
Конвертируемость	Не предусмотрена
Опционы	Не предусмотрены
Целевое назначение	Деньги, полученные от размещения облигаций, будут направлены на финансирование проекта «Освоение Амангельдинской группы месторождений газа»
Ограничения (Ковенанты)	<ol style="list-style-type: none"> 1) Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения; 2) Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций 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) 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»;
 - 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».

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.amangelgygas.kz , 15.01.2018	Сообщение об увеличении экспорта / «позитивный»	АО НК «КазМунайГаз» и Китайская Национальная Нефтегазовая Корпорация провели двусторонние переговоры в рамках исполнения соглашения, подписанного ранее главами двух государств. По итогам встречи достигнута договоренность о перспективном увеличении экспорта казахстанского газа в Китай до 10 млрд. куб. м. в год.
KASE, 29.01.2018	Сообщение о заключении крупной сделки/ «позитивный»	АО «КазТрансГаз» и ТОО «Амангельды Газ» заключили сделку, путем подписания Договора купли-продажи товарного газа на 2018-2020гг. годы на общую сумму 48 914 891 978, 40 тенге с учетом НДС.
KASE, 09.02.2018	Выписка из протокола заседания Совета директоров / «нейтральный»	ТОО «Амангельды Газ» сообщило о досрочном прекращении полномочий и избрании члена Наблюдательного совета ТОО «Амангельды Газ».

		<p>Совет директоров решил:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Досрочно прекратить полномочия члена Наблюдательного совета ТОО «Амангельды Газ» Нурланова Нуражана Нурлановича 26 января 2018 года. 2. Избрать членом Наблюдательного совета Брекешева Сериккали Амангалиевича на срок полномочий, определенный в целом для Наблюдательного совета ТОО «Амангельды Газ», с 29 января 2018 года. 3. Генеральному директору (председателю Правлению) ТОО «Амангельды Газ» Кассеву Е.З., в установленном порядке принять необходимые меры, вытекающие из настоящего решения. 4. В соответствии со статьей 10 Закона Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» настоящее решение считать решением Единственного участника ТОО «Амангельды Газ».
KASE, 03.03.2018	Предоставление выписки из протокола заседания Совета директоров/ «нейтральный»	<p>Совет директоров решил:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Изменить местонахождение ТОО «Амангельды Газ» с: «010000, РК, г.Астана, район Есиль, улица 36, дом 11» на «010000, РК, г.Астана, район Есиль, ул. Алихана Бокейхана, 12» 2. Внести прилагаемые изменения и дополнения в Устав ТОО «Амангельды Газ»
www.amangelgygas.kz , 05.03.2018	Сообщение об итогах работы за 2017 год/ «позитивный»	Согласно отчёту Генерального директора Компании перед сотрудниками, Эмитент перевыполнил план на 2017 год по добыче газа и газового конденсата. Также было отмечено, что «на месторождении Амангельды введены 2 новые скважины и прирост добычи газа в 2017 году составил +7,9 млн.м3».
KASE, 14.03.2018	Сообщение о об изменении места нахождения компании/«нейтральный»	Согласно предоставленной информации место нахождения ТОО "Амангельды Газ": г. Астана, район Есиль, ул. Элихан Бөкейхан, 12.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
Таблица 3. Бухгалтерский баланс*

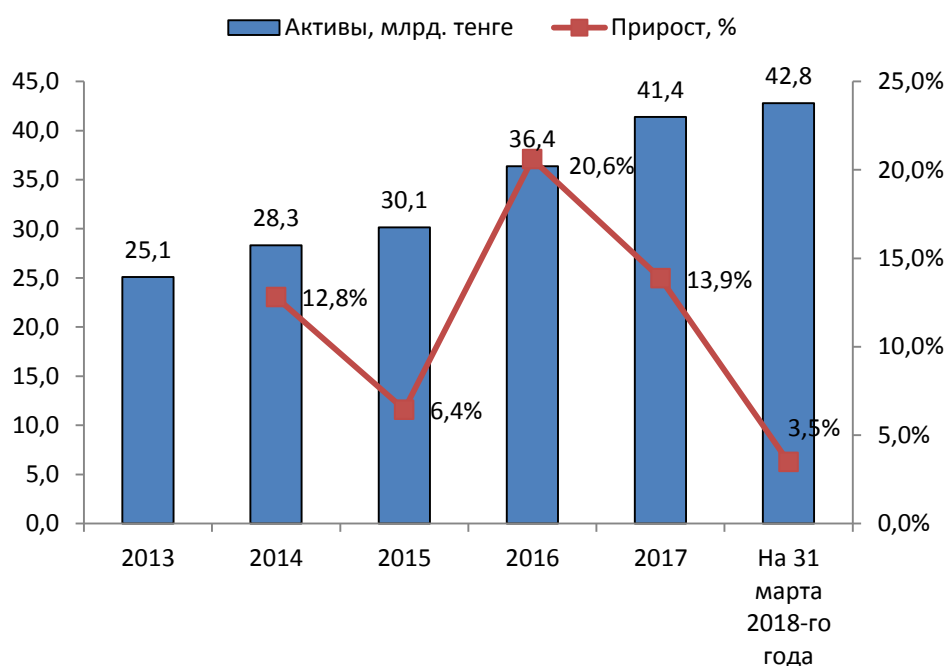
(в тыс. тенге)

АКТИВЫ	2013	2014	2015	2016	2017 (аудиро- вано)	На 31 марта 2018 года	Изм. с начала года
Основные средства	21 738 217	23 735 004	25 762 992	32 878 175	34 992 209	34 724 631	-0,8%
Нематериальные активы	12 117	17 973	9 883	27 292	51 251	47 950	-6,4%
Вклады в банках	169 164	408 934	601 073	482 791	565 870	465 603	-17,7%
Расходы будущих периодов	0	0	0	7 369	0	0	-
НДС к возмещению	1 546 493	1 139 593	669 702	669 702	0	0	-
Проценты к получению	0	3 852	15 364	46 645	0	0	-
Авансы, выданные за долгосрочные активы	435 924	309 194	0	0	0	198 592	-
Итого долгосрочные активы	23 901 915	25 614 550	27 059 014	34 111 974	35 609 330	35 436 776	-0,5%
Товарно-материальные запасы	79 276	87 641	114 158	157 432	201 277	145 235	-27,8%
Торговая дебиторская задолженность	509 268	1 160 060	1 953 647	788 512	4 129 808	6 472 144	56,7%
Краткосрочные авансы выданные	43 847	15 211	8 929	261 611	271 484	194 839	-28,2%
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	71 950	66 326	79 097	98 918	256 778	221 486	-13,7%
Предоплата по прочим налогам	0	0	0	0	0	37 706	-
НДС к возмещению	52 646	306 643	576 680	669 510	619 768	184 523	-70,2%
Прочие краткосрочные активы	10 214	35 356	61 071	122 591	57 535	47 015	-18,3%
Вклады в банках	30 000	965 000	72 519	0	552	592	7,2%
Денежные средства и их эквиваленты	404 019	68 042	219 062	144 694	251 695	100 214	-60,2%
Итого краткосрочные активы	1 201 220	2 704 279	3 085 163	2 243 268	5 788 897	7 403 754	27,9%
Итого активы	25 103 135	28 318 829	30 144 177	36 355 242	41 398 227	42 840 530	3,5%

* продолжение таблицы на следующей странице

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2013	2014	2015	2016	2017 (аудиро- вано)	На 31 марта 2018	Изм. с начал а года
Уставный капитал	19 458 376	22 355 824	22 355 824	22 899 129	22 899 129	22 899 129	0,0%
Дополнительный оплаченный капитал	0	0	0	60 640	60 640	60 640	0,0%
Нераспределённая прибыль	1 974 612	2 189 799	2 188 020	3 798 695	9 924 540	12 303 070	24,0%
Итого капитал	21 432 988	24 545 623	24 543 844	26 758 464	32 884 309	35 262 839	7,2%
Выпущенные долговые обязательства	0	0	0	0	2 700 000	2 700 000	0,0%
Обязательства по возмещению исторических затрат	787 295	688 195	921 596	585 578	311 762	0	-
Резерв по обязательствам по ликвидации активов	1 457 622	1 765 875	2 650 352	3 596 506	1 882 591	1 919 961	2,0%
Обязательства по отложенному подходному налогу	473 705	609 423	611 802	786 517	941 369	941 369	0,0%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	235 788	-
Итого долгосрочные обязательства	2 718 622	3 063 493	4 183 750	4 968 601	5 835 722	5 797 118	-0,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	0	0	197 250	264 750	34,2%
Торговая кредиторская задолженность	650 570	331 125	599 235	2 410 434	1 459 814	678 821	-53,5%
Беспроцентная финансовая помощь	0	0	0	1 574 588	0	0	-
Обязательства по возмещению исторических затрат	125 661	211 130	358 323	297 688	418 051	451 432	8,0%
Авансы полученные	15 181	0	15 463	2 850	2 518	2 671	6,1%
Обязательства по вознаграждениям работникам	0	0	0	0	0	110 839	-
Резервы под обязательства и отчисления	0	0	0	0	0	17 190	-
Прочие краткосрочные обязательства	160 113	167 458	443 562	342 617	600 563	254 870	-57,6%
Итого краткосрочные обязательства	951 525	709 713	1 416 583	4 628 177	2 678 196	1 780 573	-33,5%
Итого обязательства	3 670 147	3 773 206	5 600 333	9 596 778	8 513 918	7 577 691	-11,0%
Итого капитал и обязательства	25 103 135	28 318 829	30 144 177	36 355 242	41 398 227	42 840 530	3,5%

Источник: Аудированные (KPMG и E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., финансовая отчётность Эмитента за период, закончившийся 31 марта 2018 года (неаудировано)

График 1. Динамика активов Эмитента


Общие активы ТОО «Амангельды газ» за I квартал 2018 года выросли на 3,5%, и по итогам I квартала 2018 года составили более 42,8 млрд. тенге в сравнении с 41,4 млрд. тенге в 2017 году, по итогам которого прирост активов составил 13,9% (см. График 1). Прирост активов Эмитента в 2015 и 2016 гг. составил 6,4% и 20,6%, соответственно.

Таблица 4. Общая структура активов

	2013	2014	2015	2016	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года
Долгосрочные активы	95,2%	90,5%	89,8%	93,8%	86,0%	82,7%
Краткосрочные активы	4,8%	9,5%	10,2%	6,2%	14,0%	17,3%
Итого активы, тыс. тенге	25 103 135	28 318 829	30 144 177	36 355 242	41 398 227	42 840 530

В 2013-2017 гг. доля долгосрочных активов в общей структуре активов составляла не менее 86,0%. На 31 марта 2018 года, этот показатель составил 82,7% (Таблица 4).

Таблица 5. Структура долгосрочных активов Эмитента

	2013	2014	2015	2016	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года
Основные средства	90,9%	92,7%	95,2%	96,4%	98,3%	98,0%
Нематериальные активы	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Вклады в банках	0,7%	1,6%	2,2%	1,4%	1,6%	1,3%
Расходы будущих периодов	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
НДС к возмещению	6,5%	4,4%	2,5%	2,0%	0,0%	0,0%
Проценты к получению	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	1,8%	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%
Итого долгосрочные активы	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Как видно из Таблицы 5, по итогам на 31 марта 2018 года, долгосрочные активы Эмитента на 98,0% состоят из основных средств, которые с начала года снизились на 0,8% и составили почти 34,7 млрд. тенге. В целом же, итого долгосрочные активы за три месяца с начала 2018 года

снизились на 0,5% и по состоянию на 01 апреля 2018 года составили приблизительно 35,4 млрд. тенге (Таблица 3).

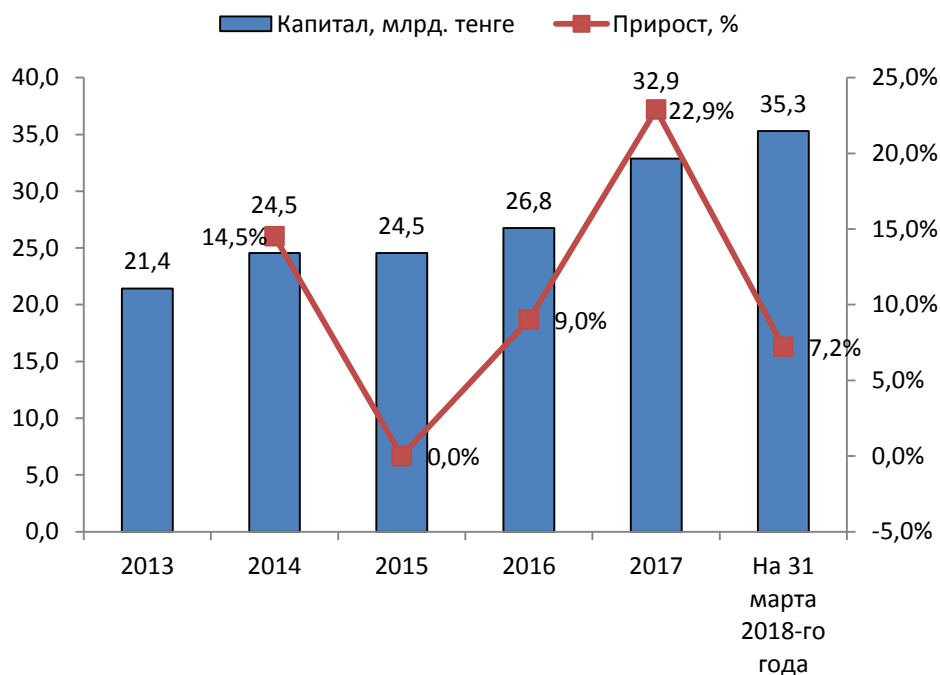
Краткосрочные активы Эмитента за I квартал 2018 года выросли на 27,9% и составили 7,4 млрд. тенге (Таблица 3). При этом следует отметить, что основной прирост пришёлся на торговую дебиторскую задолженность (56,7%) и по состоянию на 01 апреля 2018 года составила 6,4 млрд. тенге. В структуре текущих активов торговая дебиторская задолженность занимает 87,4% по состоянию на 01 апреля 2018 года (см. Таблицу 6).

Таблица 6. Структура краткосрочных активов Эмитента

	2013	2014	2015	2016	2017 (аудиро- вано)	На 31 марта 2018 года
Товарно-материальные запасы	6,6%	3,2%	3,7%	7,0%	3,5%	2,0%
Торговая дебиторская задолженность	42,4%	42,9%	63,3%	35,2%	71,3%	87,4%
Краткосрочные авансы выданные	3,7%	0,6%	0,3%	11,7%	4,7%	2,6%
Предоплата по корпоративному подходному налогу	6,0%	2,5%	2,6%	4,4%	4,4%	3,0%
НДС к возмещению	4,4%	11,3%	18,7%	29,8%	10,7%	2,5%
Прочие краткосрочные активы	0,9%	1,3%	2,0%	5,5%	1,0%	0,6%
Вклады в банках	2,5%	35,7%	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Денежные средства и их эквиваленты	33,6%	2,5%	7,1%	6,5%	4,3%	1,4%
Итого краткосрочные активы	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Также, с начала года уменьшились НДС к возмещению на 70,2% и денежные средства и их эквиваленты, на 60,2% (Таблица 3). В структуре текущих активов по состоянию на 01 апреля 2018 года доля НДС к возмещению составляет 2,5%, а денежные средства и их эквиваленты – 1,5% (см. Таблицу 6). За I квартал 2018 года, в структуре текущих активов, предоплата по корпоративному подходному налогу так же снизилась на 13,7% и на отчетную дату составила 3,0% от общих текущих активов.

На Графике 2 показано изменение капитала Эмитента за 2013-2017 гг. и за I квартал 2018 года. Капитал Эмитента 2017 год вырос на 22,9%, а по итогам I квартала 2018 года наблюдается увеличение капитала на 7,2%. Рост капитала на 31 марта 2018 года объясняется увеличением нераспределённой прибыли (24,0%) в течение первого квартала (Таблица 3).

График 2. Динамика капитала Эмитента

График 3. Динамика обязательств Эмитента


Итоговые обязательства Эмитента по итогам I квартала 2018 года снизились на 11,0%, составив 7,6 млрд. тенге (График 3). В 2017 году рост обязательств Эмитента составил - 11,3%, а в 2016-ом году составил 71,4%.

Таблица 7. Общая структура обязательств

	2013	2014	2015	2016	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года
Долгосрочные обязательства	74,1%	81,2%	74,7%	51,8%	68,5%	76,5%
Краткосрочные обязательства	25,9%	18,8%	25,3%	48,2%	31,5%	23,5%
Итого обязательства	3 670 147	3 773 206	5 600 333	9 596 778	8 513 918	7 577 691

В 2013-2017 гг. доля долгосрочных обязательств в общей структуре обязательств составляла не менее 51%. По итогам I квартала 2018 года, этот показатель составил 76,5% (Таблица 7).

Таблица 8. Структура долгосрочных обязательств Эмитента

	2013	2014	2015	2016	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года
Выпущенные долговые обязательства	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	46,3%	46,6%
Обязательства по возмещению исторических затрат	29,0%	22,5%	22,0%	11,8%	5,3%	0,0%
Резерв по обязательствам по ликвидации активов	53,6%	57,6%	63,3%	72,4%	32,3%	33,1%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	17,4%	19,9%	14,6%	15,8%	16,1%	16,2%
Прочие долгосрочные обязательства						4,1%
Итого долгосрочные обязательства	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Как видно из Таблицы 8, по итогам I квартала 2018 года, долгосрочные обязательства состоят из выпущенных долговых обязательств и резервов по обязательствам по ликвидации активов на 46,6% и 33,1%, соответственно. В целом же, долгосрочные обязательства за три месяца с начала 2018 года уменьшились на 0,7% и по состоянию на 01 апреля 2018 года составили приблизительно 5,8 млрд. тенге (Таблица 3).

Краткосрочные обязательства за I квартал 2018 года снизились на 33,5% и составили 1,8 млрд. тенге (Таблица 3). При этом следует отметить, что основное снижение пришлось на торговую кредиторскую задолженность – 53,5% с начала года, составив 0,7 млрд. тенге по состоянию на 01 апреля 2018 года.

Таким образом, в структуре краткосрочных активов по состоянию на 01 апреля 2018 года торговая кредиторская задолженность занимает 38,1%, обязательства по возмещению исторических затрат – 25,4% (см. Таблицу 9). Обязательства по возмещению исторических затрат в краткосрочном периоде с начала 2018 года увеличились на 8,0% и составили 0,5 млрд. тенге на отчетный период (Таблица 3).

Таблица 9. Структура краткосрочных обязательств Эмитента

	2013	2014	2015	2016	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года
Выпущенные долговые ценные бумаги	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,4%	14,9%
Торговая кредиторская задолженность	68,4%	46,7%	42,3%	52,1%	54,5%	38,1%
Беспроцентная финансовая помощь	0,0%	0,0%	0,0%	34,0%	0,0%	0,0%
Обязательства по возмещению исторических затрат	13,2%	29,7%	25,3%	6,4%	15,6%	25,4%
Авансы полученные	1,6%	0,0%	1,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Обязательства по вознаграждениям работникам						6,2%
Резервы под обязательства и отчисления						1,0%
Прочие краткосрочные обязательства	16,8%	23,6%	31,3%	7,4%	22,4%	14,3%
Итого краткосрочные обязательства	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Таблица 7. Отчёт о прибылях и убытках

(в тыс. тенге)

Продолжающаяся деятельность	2013	2014	2015	2016	На 31 марта 2017 года	2017 (ауди- ровано)	На 31 марта 2018 года
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	4 843 639	4 921 436	4 977 019	7 243 659	3 532 415	12 766 740	4 136 505
Себестоимость реализованной продукции и услуг	-2 014 448	-2 668 469	-2 667 375	-3 250 361	-856 883	-3 464 627	-1 057 342
Валовая прибыль	2 829 191	2 252 967	2 309 644	3 993 298	2 675 532	9 302 113	3 079 163
Общие и административные расходы	-629 373	-891 295	-851 581	-1 263 456	-168 102	-979 108	-204 220
Прочие расходы	-8 689	-9 468	-458 505	-8 088		-331 754	
Прочие доходы	46 351	57 529	57 958	67 143		87 285	
Доход от операционной деятельности	2 237 480	1 409 733	1 057 516	2 788 897	2 507 430	8 078 536	2 874 943
Финансовые расходы	-164 011	-155 679	-180 105	-343 256	-141 462	-526 280	-127 054
Финансовые доходы	2 434	22 884	50 378	53 868	11 746	133 741	11 866
Доход/ (расход) от курсовой разницы	-13 664	-109 606	-480 824	12 229	34 147	251	11 461
Прочие прибыли					10 555		6 447
Прочие убытки					-348		0
Прибыль до налогообложения	2 062 239	1 167 332	446 965	2 511 738	2 422 068	7 686 248	2 777 663
Расходы по подоходному налогу	-425 677	-297 520	-100 819	-554 917	-115 445	-1 560 403	-399 133
Прибыль за год/период	1 636 562	869 812	346 146	1 956 821	2 306 623	6 125 845	2 378 530
Общий совокупный доход за год/период	1 636 562	869 812	346 146	1 956 821	2 306 623	6 125 845	2 378 530

Источник: Аудированные (KPMG и E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., финансовая отчётность за ,период закончившийся 31 марта 2017 года (неаудировано)

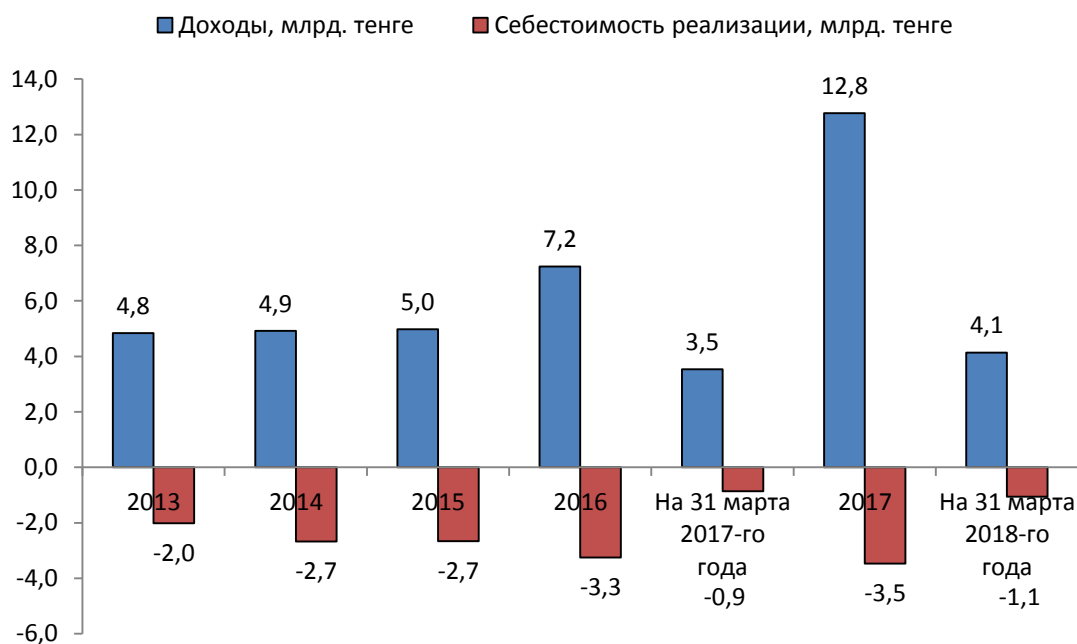
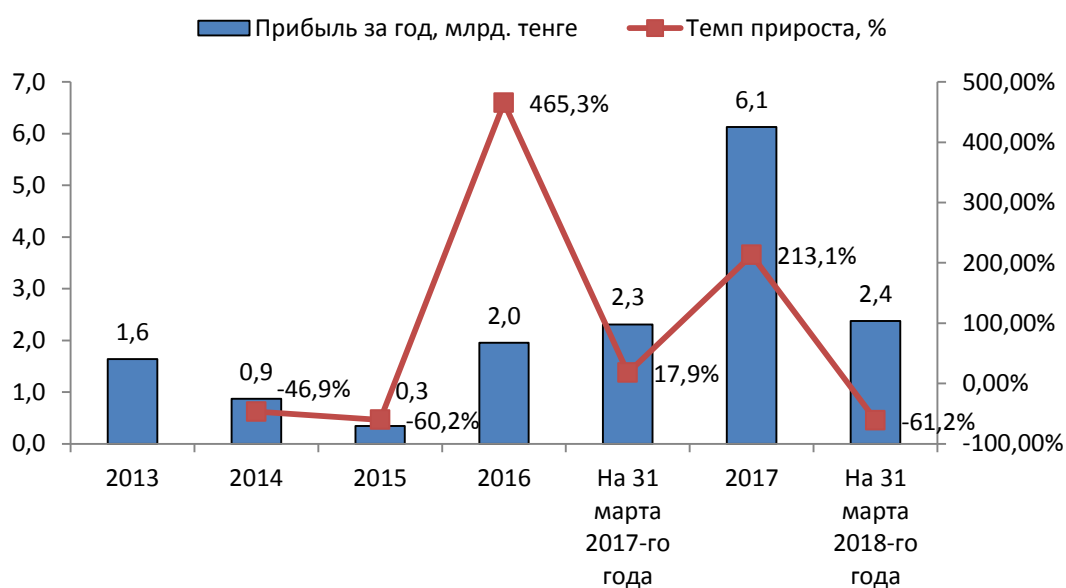
График 4. Динамика доходов и себестоимости реализации


График 4 сравнивает динамику доходов и себестоимости реализации продуктов и услуг Эмитента. Доходы Эмитента за три месяца 2018 года составили 4,1 млрд. тенге, что на 17,1% больше аналогичного периода за 2017 год, по итогам которого доходы составили 3,5 млрд. тенге.

Себестоимость реализации за I квартал 2018 года увеличилась на 23,4% по сравнению с аналогичным периодом за прошлый год и составила 1,1 млрд. тенге, против 0,9 млрд. тенге в 2017-ом году (см. График 4).

График 5. Динамика прибыли/(убытка) Эмитента


Прибыль Эмитента за I квартал 2018 года составила 2,4 млрд. тенге, что на 3,1% выше аналогичного показателя соответственно за I квартал 2017 года (График 5). В I квартале 2017 года прибыль Эмитента составила 2,3 млрд. тенге.

Таблица 8. Коэффициенты ликвидности

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	На 31 марта 2018 года
Коэффициент текущей ликвидности	1,3	3,8	2,2	0,5	2,2	4,2
Коэффициент быстрой ликвидности	1,2	3,7	2,1	0,5	2,1	4,1
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,5	1,5	0,2	0,1	0,1	0,1

По итогам первых трех месяцев 2018 года, Компания показывает хорошие коэффициенты ликвидности. Так, коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к текущим обязательствам) составил 4,2, что выше аналогичного показателя по итогам 2017 года, который составил 2,2.

Коэффициент быстрой ликвидности (отношение всех текущих активов, кроме товарно-материальных запасов к текущим обязательствам), также увеличился – 4,1 по итогам трех месяцев 2018 года, по сравнению с 2,1 по итогам 2017 года.

Коэффициент мгновенной ликвидности (отношение денежных средств и их эквивалентов, банковских вкладов и текущих финансовых активов к текущим обязательствам) составил по итогам трех месяцев 2018-го года – 0,1, что эквивалентно показателю по итогам 2017-го года.

Таблица 9. Отчёт о движении денежных средств

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	квартал 2017 года	2017 (неаудировано)	I квартал 2018 года
Движение денежных средств от операционной деятельности:							
Прибыль до налогообложения	2 061 618	1 167 332	446 965	2 511 738	2 422 068	7 686 248	2 777 663
<i>Корректировки на:</i>							
Износ и амортизацию	517 741	1 199 775	817 467	1 263 930			
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности и долгосрочным авансам выданным	0	231 555	44 534	-264			
Списание дебиторской задолженности			0	80 879			
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	-3 177	0	405 983	617			
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов		0	37 046	0			
Резервы по неиспользованным отпускам и премиям сотрудникам	53 629	49 850	87 783	41 150			
Прочие резервы	0	0	192 663	-93 348			
Финансовые расходы	164 011	155 679	180 105	343 256			
Финансовые доходы	0	0	-50 378	-53 868			
Нереализованная отрицательная курсовая разница	13 632	109 606	480 824	-12 287			
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	2 807 454	2 913 797	2 642 992	4 081 803			
Изменение в товарно-материальных запасах	-13 470	-8 365	-26 517	-65 005			
Изменение в торговой дебиторской задолженности	469 897	-661 291	-783 689	1 081 094			
Изменение в НДС к возмещению, авансах выданных и прочих краткосрочных активах	-190 407	172 194	167 704	-412 588			
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности	-65 393	20 195	268 110	831 047			
Изменение в авансах полученных, прочих краткосрочных и долгосрочных	-175 397	-7 836	-145 535	-522 028			

обязательствах							
Поступление денежных средств от операционной деятельности	2 832 684	2 428 694	2 123 065	4 994 323	3 428 683		2 380 545
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-143 255	-212 377	-93 043	-400 400			
Проценты выплаченные	-172 031	0	0	0			
Проценты полученные	2 434	15 737	19 185	19 253			
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	2 519 832	2 232 054	2 049 207	4 613 176	2 695 862	6 259 399	1 052 790
Денежные потоки от инвестиционной деятельности							
Приобретение основных средств	-2 812 912	-3 326 991	-2 492 581	-6 686 277	-2 571 097	-7 153 490	-1 189 023
Приобретение нематериальных активов	0	0	-7 410	-20 227	-51 351	-52 620	-20 408
Поступления от продажи основных средств	25 261	0	235 222	0		0	
Снятие банковских вкладов	0	230 000	906 646	412 562	9 196	63 214	257 364
Размещение банковских вкладов	0	-1 404 770	-192 139	-221 761	-32 600	-78 488	-252 204
Авансы, выданные за долгосрочные активы	0	-309 194	0	0	0	0	0
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	-2 787 651	-4 810 955	-1 550 262	-6 515 703	-2 645 852	-7 221 384	-1 204 271
Денежные потоки от финансовой деятельности							
Вклад в уставный капитал	0	2 897 448	0	543 305			
Поступления от займов	0	0	0	1 631 000		1 069 000	
Выплата займов	0	0	0	0			
Поступления от выпуска облигаций	0	0	0	0			
Дивиденды выплаченные	0	-654 625	-347 925	-346 146			
Чистое поступление денежных средств от/ (использование в) финансовой деятельности	0	2 242 823	-347 925	1 828 159	0	1 069 000	0
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте					-3	-14	0

Чистое (уменьшение)/ увеличение в денежных средствах и их эквивалентах	-268 318	-336 078	151 020	-74 368	50 007	107 015	-151 481
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	672 337	404 019	68 042	219 062	144 694	144 694	251 695
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	404 019	67 941	219 062	144 694	194 701	251 695	100 214

Источник: Аудированные (KPMG и E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., финансовая отчётность за период, закончившийся 31 марта 2017 года (неаудировано)

Таблица 10. Отчёт об изменениях в капитале

(в тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный уплаченный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого
На 1 января 2016 года (аудировано)	22 355 824	-	2 188 020	24 543 844
Чистая прибыль за период	-	-	1 956 821	1 956 821
Итого совокупный доход за период	-	-	1 956 821	1 956 821
Вклад в уставный капитал	543 305	-	-	543 305
Дисконт по займу от Акционера	-	75 800	-	75 800
Отложенный налог по дисконту	-	-15 160	-	-15 160
Дивиденды	-	-	-346 146	-346 146
На 31 декабря 2016 года (аудировано)	22 899 129	60 640	3 798 695	26 758 464
Чистая прибыль за период	-	-	6 125 845	6 125 845
Итого совокупный доход за период	-	-	6 125 845	6 125 845
На 31 декабря 2017 года (аудировано)	22 899 129	60 640	9 924 540	32 884 309
На 31 марта 2017 года	22 899 129	60 640	12 303 070	35 262 839

Источник: Аудированные (KPMG и E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., финансовая отчётность за период, закончившийся 31 марта 2018 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 финансовая отчётность Эмитента за период, закончившийся 31 марта 2018-го (неаудировано)	Был проведён анализ аудированной консолидированной финансовой отчётности за 2013-2017 гг., и консолидированной финансовой отчётности за период, закончившийся 31 марта 2018-го года.	Финансовое состояние Эмитента характеризуется как удовлетворительное. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска рассматриваемых облигаций, не наблюдается.
Анализ корпоративных событий Эмитента	Корпоративные события Эмитента публикуются на сайте www.dfo.kz , www.kase.kz www.amangeldygas.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.