

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



**КАЧЕСТВО ДОВЕРИЕ ПРОГРЕСС**

**по состоянию на 01.01.2018 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 четвёртый квартал 2017 года. Отчёт подготовлен на основе Проспекта выпуска вышеуказанной бумаги; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 01 января 2018 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за IV квартал 2017 года, корпоративного сайта Эмитента, 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 год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано).

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 января 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"> <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 ХХХІV-49, 50, 51 и ХХХV-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 01.01.18	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**

<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</li> </ol>

- форму;
- 5) Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»;
  - 6) Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности 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
<a href="http://www.amangeldygas.kz">www.amangeldygas.kz</a> , 03.10.2017	Подписание договора о поставке газа / «позитивный»	Между Республикой Казахстан и Китайской Народной Республикой подписан договор о поставке 5 млрд. кубометров казахстанского газа в течение одного календарного года
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> , 03.11.2017	Выписка из протокола заседания Совета директоров / «нейтральный»	Совет директоров определил состав Наблюдательного совета в количестве 3 человек сроком на 3 года. Председателем Наблюдательного совета назначен Курмангалиев Канат Рахимбергенович
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> , 14.11.2017	Опубликование финансовой отчетности / «нейтральный»	Опубликована финансовая отчетность ТОО «Амангельды Газ» за январь-сентябрь 2017 года
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> , 30.11.2017	Сообщение о начале исполнения обязательств / «позитивный»	ТОО «Амангельды Газ» сообщило о начале выполнения обязательств по договору купли-продажи газа с 01.01.2018
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> , 07.12.2017	Отчет представителя держателей облигации / «позитивный»	АО «Цесна Капитал» предоставило отчет представителя держателей облигации KZP01Y05F456 (KZ2P00003866, AGGZb1) ТОО «Амангельды Газ»

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

(в тыс. тенге)

АКТИВЫ	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	Изм. с начала года
Основные средства	21 738 217	23 735 004	25 762 992	32 878 175	34 992 209	6,4%
Нематериальные активы	12 117	17 973	9 883	27 292	51 251	87,8%
Вклады в банках	169 164	408 934	601 073	482 791	565 870	17,2%
Расходы будущих периодов	0	0	0	7 369	0	-100,0%
НДС к возмещению	1 546 493	1 139 593	669 702	669 702	0	-100,0%
Проценты к получению	0	3 852	15 364	46 645	0	-100,0%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	435 924	309 194	0	0	0	-
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>23 901 915</b>	<b>25 614 550</b>	<b>27 059 014</b>	<b>34 111 974</b>	<b>35 609 330</b>	4,4%
Товарно-материальные запасы	79 276	87 641	114 158	157 432	201 277	27,9%
Торговая дебиторская задолженность	509 268	1 160 060	1 953 647	788 512	4 129 808	423,7%
Краткосрочные авансы выданные	43 847	15 211	8 929	261 611	271 484	3,8%
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	71 950	66 326	79 097	98 918	256 777	159,6%
НДС к возмещению	52 646	306 643	576 680	669 510	619 768	-7,4%
Прочие краткосрочные активы	10 214	35 356	61 071	122 591	57 535	-53,1%
Вклады в банках	30 000	965 000	72 519	0	552	-
Денежные средства и их эквиваленты	404 019	68 042	219 062	144 694	251 695	73,9%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>1 201 220</b>	<b>2 704 279</b>	<b>3 085 163</b>	<b>2 243 268</b>	<b>5 788 896</b>	158,1%
<b>Итого активы</b>	<b>25 103 135</b>	<b>28 318 829</b>	<b>30 144 177</b>	<b>36 355 242</b>	<b>41 398 226</b>	13,9%

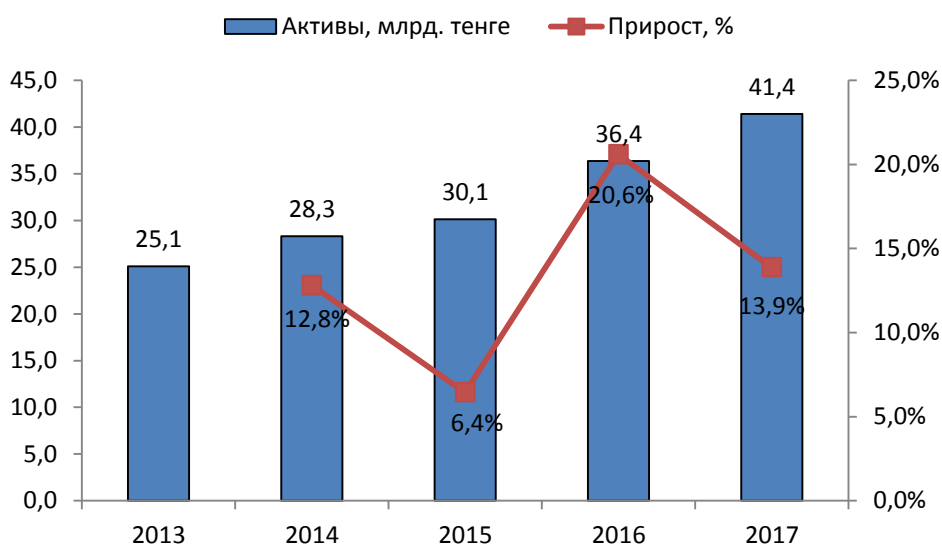
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	Изм. с начала года
Уставный капитал	19 458 376	22 355 824	22 355 824	22 899 129	22 899 129	0,0%
Дополнительный оплаченный капитал	0	0	0	60 640	60 640	0,0%
Нераспределённая прибыль	1 974 612	2 189 799	2 188 020	3 798 695	9 924 540	161,3%
<b>Итого капитал</b>	<b>21 432 988</b>	<b>24 545 623</b>	<b>24 543 844</b>	<b>26 758 464</b>	<b>32 884 309</b>	22,9%
Выпущенные долговые обязательства	0	0	0	0	2 700 000	-
Обязательства по возмещению исторических затрат	787 295	688 195	921 596	585 578	311 762	-46,8%
Резерв по обязательствам по ликвидации активов	1 457 622	1 765 875	2 650 352	3 596 506	1 882 591	-47,7%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	473 705	609 423	611 802	786 517	941 369	19,7%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>2 718 622</b>	<b>3 063 493</b>	<b>4 183 750</b>	<b>4 968 601</b>	<b>5 835 722</b>	17,5%

\* продолжение таблицы на следующей странице

Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	0	0	197 250	-
Торговая кредиторская задолженность	650 570	331 125	599 235	2 410 434	1 459 814	-39,4%
Беспроцентная финансовая помощь	0	0	0	1 574 588	0	-
Обязательства по возмещению исторических затрат	125 661	211 130	358 323	297 688	418 051	40,4%
Авансы полученные	15 181	0	15 463	2 850	2 518	-11,6%
Прочие краткосрочные обязательства	160 113	167 458	443 562	342 617	600 563	75,3%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>951 525</b>	<b>709 713</b>	<b>1 416 583</b>	<b>4 628 177</b>	<b>2 678 196</b>	<b>-42,1%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>3 670 147</b>	<b>3 773 206</b>	<b>5 600 333</b>	<b>9 596 778</b>	<b>8 513 918</b>	<b>-11,3%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>25 103 135</b>	<b>28 318 829</b>	<b>30 144 177</b>	<b>36 355 242</b>	<b>41 398 227</b>	<b>13,9%</b>

Источник: Аудированные (KPMG и E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., финансовая отчётность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

**График 1. Динамика активов Эмитента**



Общие активы ТОО «Амангельды газ» с начала 2017 года выросли на 13,9% и по итогам 2017 года составили более 41,3 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	2017 (неаудировано)
Долгосрочные активы	95,2%	90,5%	89,8%	93,8%	86,0%
Краткосрочные активы	4,8%	9,5%	10,2%	6,2%	14,0%
Итого активы, тыс. тенге	25 103 135	28 318 829	30 144 177	36 355 242	41 398 226

В 2013-2016 гг. доля долгосрочных активов в общей структуре активов составляла не менее 89%. По итогам 2017 года, этот показатель составил 86,0% (Таблица 4).



**Таблица 5. Структура долгосрочных активов Эмитента**

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Основные средства	90,9%	92,7%	95,2%	96,4%	98,3%
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%	0,0%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	1,8%	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%
<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 2017 года, долгосрочные активы Эмитента на 98,3% состоят из основных средств, которые с начала года выросли на 6,4% и составили почти 35,0 млрд. тенге. В целом же, долгосрочные активы за двенадцать месяцев с начала 2017 года увеличились на 4,4% и по состоянию на 01 января 2018 года составили приблизительно 35,6 млрд. тенге (Таблица 3).

Краткосрочные активы Эмитента за 2017 год выросли на 158,1% и составили 5,8 млрд. тенге (Таблица 3). При этом следует отметить, что основной прирост пришёлся на торговую дебиторскую задолженность (423,7%) и по состоянию на 01 января 2018 года составили 4,1 млрд. тенге. В структуре текущих активов торговая дебиторская задолженность занимают 71,3% по состоянию на 01 января 2018 года (см. Таблицу 6).

**Таблица 6. Структура краткосрочных активов Эмитента**

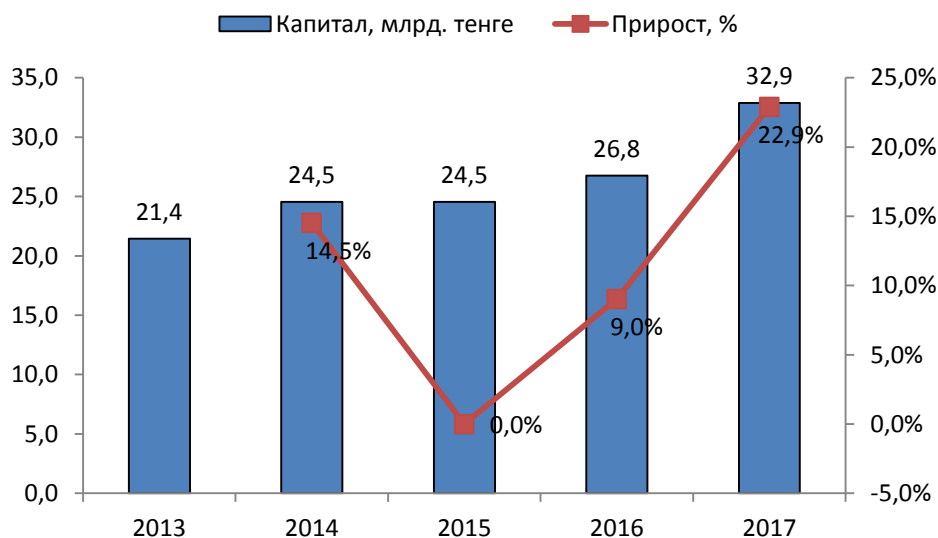
	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Товарно-материальные запасы	6,6%	3,2%	3,7%	7,0%	3,5%
Торговая дебиторская задолженность	42,4%	42,9%	63,3%	35,2%	71,3%
Краткосрочные авансы выданные	3,7%	0,6%	0,3%	11,7%	4,7%
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	6,0%	2,5%	2,6%	4,4%	4,4%
НДС к возмещению	4,4%	11,3%	18,7%	29,8%	10,7%
Прочие краткосрочные активы	0,9%	1,3%	2,0%	5,5%	1,0%
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%	4,3%
<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 предоплата по корпоративному подоходному налогу на 159,6% (Таблица 3). В структуре текущих активов доля предоплаты по корпоративному налогу составляет 4,4% по состоянию на 01 января 2018 года (см. Таблицу 6).

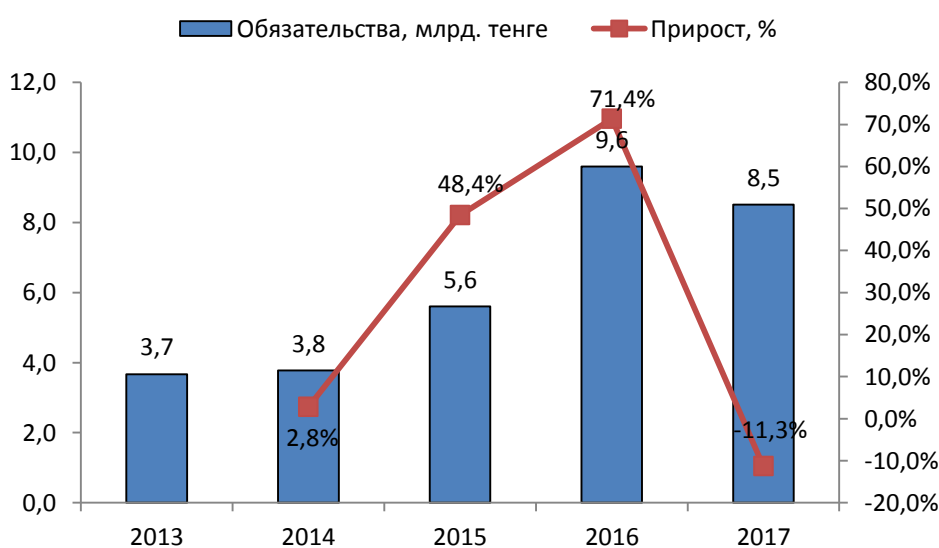


На Графике 2 показано изменение капитала Эмитента за 2013-2016 гг. и за 2017 год. Капитал Эмитента за 2016 год вырос на 9,0%, а по итогам двенадцати месяцев 2017 года наблюдается увеличение капитала на 22,9%. Рост капитала в течение года, закончившийся 31 декабря 2017 года, объясняется увеличением нераспределённой прибыли по итогам 2017 года (161,3%).

**График 2. Динамика капитала Эмитента**



**График 3. Динамика обязательств Эмитента**



Обязательства Эмитента по итогам 2017 года снизились на 11,3%, составив 8,5 млрд. тенге (График 3). В 2016 году рост обязательств Эмитента составил 71,4%, а в 2015 году – 48,4%.

**Таблица 7. Общая структура обязательств**

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Долгосрочные обязательства	74,1%	81,2%	74,7%	51,8%	68,5%
Краткосрочные обязательства	25,9%	18,8%	25,3%	48,2%	31,5%
Итого обязательства, тыс. тенге	3 670 147	3 773 206	5 600 333	9 596 778	8 513 918

В 2013-2016 гг. доля долгосрочных обязательств в общей структуре составляла не менее 51%. По итогам 2017 года, этот показатель составил 68,5% (Таблица 7).

**Таблица 8. Структура долгосрочных обязательств Эмитента**

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Выпущенные долговые обязательства	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	46,3%
Обязательства по возмещению исторических затрат	29,0%	22,5%	22,0%	11,8%	5,3%
Резерв по обязательствам по ликвидации активов	53,6%	57,6%	63,3%	72,4%	32,3%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	17,4%	19,9%	14,6%	15,8%	16,1%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Как видно из Таблицы 8, по итогам 2017 года, долгосрочные обязательства на 46,3% и 32,3% состоят соответственно из выпущенных долговых обязательств и резервов по обязательствам по ликвидации активов. В целом же, долгосрочные обязательства за двенадцать месяцев с начала 2017 года увеличились на 17,5% и по состоянию на 01 января 2018 года составили приблизительно 5,8 млрд. тенге (Таблица 3).

Краткосрочные обязательства за 2017 год снизились на 42,1% и составили 2,7 млрд. тенге (Таблица 3). При этом следует отметить, что основные снижения пришлись на беспроцентную финансовую помощь (1,6 млрд. тенге) и торговую кредиторскую задолженность (почти 1,0 млрд. тенге). По состоянию на 01 января 2018 года торговая кредиторская задолженность составила 1,5 млрд. тенге. В структуре краткосрочных активов торговая кредиторская задолженность занимает 54,5% по состоянию на 01 января 2018 года (см. Таблицу 9).

**Таблица 9. Структура краткосрочных обязательств Эмитента**

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Выпущенные долговые ценные бумаги	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,4%
Торговая кредиторская задолженность	68,4%	46,7%	42,3%	52,1%	54,5%
Беспроцентная финансовая помощь	0,0%	0,0%	0,0%	34,0%	0,0%
Обязательства по возмещению исторических затрат	13,2%	29,7%	25,3%	6,4%	15,6%
Авансы полученные	1,6%	0,0%	1,1%	0,1%	0,1%
Прочие краткосрочные обязательства	16,8%	23,6%	31,3%	7,4%	22,4%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

(в тыс. тенге)

Продолжающаяся деятельность	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	4 843 639	4 921 436	4 977 019	7 243 659	12 766 740
Себестоимость реализованной продукции и услуг	-2 014 448	-2 668 469	-2 667 375	-3 250 361	-3 464 627
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 829 191</b>	<b>2 252 967</b>	<b>2 309 644</b>	<b>3 993 298</b>	<b>9 302 113</b>
Общие и административные расходы	-629 373	-891 295	-851 581	-1 263 456	-979 108
Прочие расходы	-8 689	-9 468	-458 505	-8 088	-331 754
Прочие доходы	46 351	57 529	57 958	67 143	87 285
<b>Доход от операционной деятельности</b>	<b>2 237 480</b>	<b>1 409 733</b>	<b>1 057 516</b>	<b>2 788 897</b>	<b>8 078 536</b>
Финансовые расходы	-164 011	-155 679	-180 105	-343 256	-526 280
Финансовые доходы	2 434	22 884	50 378	53 868	133 741
Доход/ (расход) от курсовой разницы	-13 664	-109 606	-480 824	12 229	251
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 062 239</b>	<b>1 167 332</b>	<b>446 965</b>	<b>2 511 738</b>	<b>7 686 248</b>
Расходы по подоходному налогу	-425 677	-297 520	-100 819	-554 917	-1 560 403
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 636 562</b>	<b>869 812</b>	<b>346 146</b>	<b>1 956 821</b>	<b>6 125 845</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>1 636 562</b>	<b>869 812</b>	<b>346 146</b>	<b>1 956 821</b>	<b>6 125 845</b>

Источник: Аудированные (KPMG и E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., финансовая отчётность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

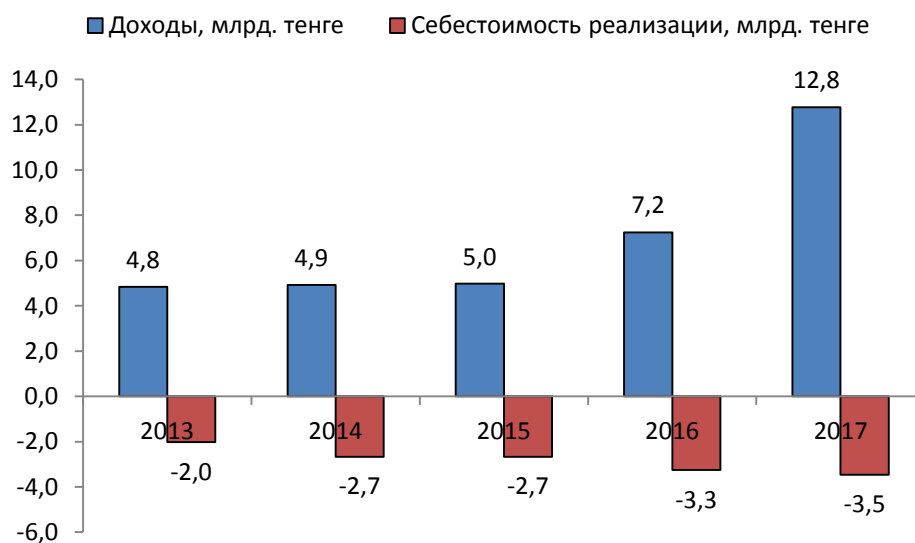
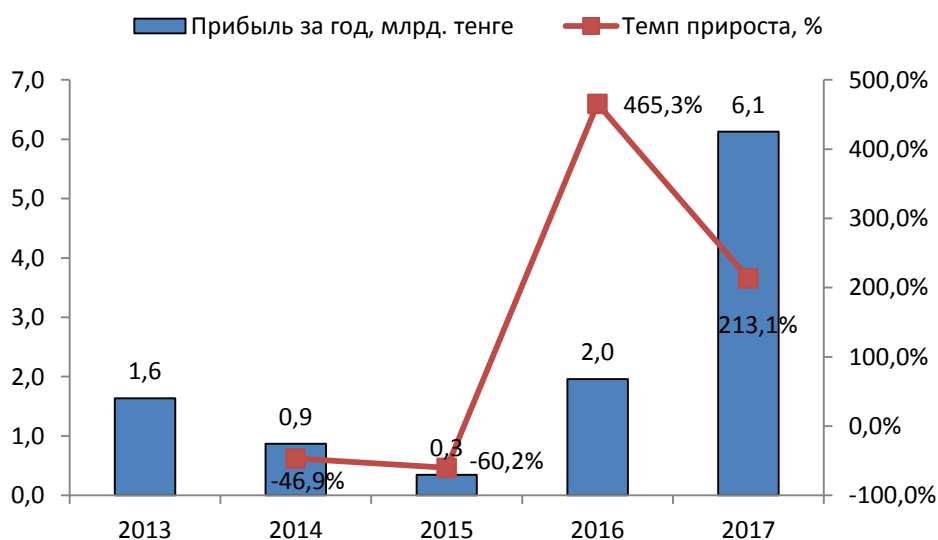
**График 4. Динамика доходов и себестоимости реализации**


График 4 сравнивает динамику доходов и себестоимости реализации продуктов и услуг Эмитента. Доходы Эмитента за двенадцать месяцев 2017 года составили 12,8 млрд. тенге, что на 76,2% больше аналогичного периода за 2016 год, по итогам которого доходы составили 7,2 млрд. тенге.

Себестоимость реализации с начала 2017 года увеличилась на 6,6% и составила 3,5 млрд. тенге, против 3,3 млрд. тенге за аналогичный период в 2016 году (см. График 4).

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


Прибыль Эмитента за 2017 год составила 6,1 млрд. тенге, что на 213,1% и 1669,7% выше аналогичных показателей соответственно за 2016 и 2015 года (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	2017 (неаудировано)
Коэффициент текущей ликвидности	1,26	3,81	2,18	0,48	2,16
Коэффициент быстрой ликвидности	1,18	3,69	2,10	0,45	2,09
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,47	1,51	0,25	0,06	0,12

По итогам двенадцати месяцев 2017 года, Компания показывает хорошие коэффициенты ликвидности. Так, коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к текущим обязательствам) составил 2,16, 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 – 2,09 по итогам двенадцати месяцев 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 2017 года – 0,12, что лучше показателя по итогам 2016 года, который составил – 0,06.

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

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>					
Прибыль до налогообложения	2 061 618	1 167 332	446 965	2 511 738	7 686 248
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	0	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	
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>	<b>2 807 454</b>	<b>2 913 797</b>	<b>2 642 992</b>	<b>4 081 803</b>	
Изменение в товарно-материальных запасах	-13 470	-8 365	-26 517	-65 005	

\* продолжение таблицы на следующей странице

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 обязательствах	-175 397	-7 836	-145 535	-522 028	
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2 832 684</b>	<b>2 428 694</b>	<b>2 123 065</b>	<b>4 994 323</b>	
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	
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2 519 832</b>	<b>2 232 054</b>	<b>2 049 207</b>	<b>4 613 176</b>	<b>6 259 399</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение основных средств	-2 812 912	-3 326 991	-2 492 581	-6 686 277	-7 153 490
Приобретение нематериальных активов	0	0	-7 410	-20 227	-52 620
Поступления от продажи основных средств	25 261	0	235 222	0	0
Снятие банковских вкладов	0	230 000	906 646	412 562	63 214
Размещение банковских вкладов	0	-1 404 770	-192 139	-221 761	-78 488
Авансы, выданные за долгосрочные активы	0	-309 194	0	0	0
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>-2 787 651</b>	<b>-4 810 955</b>	<b>-1 550 262</b>	<b>-6 515 703</b>	<b>-7 221 384</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
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	
<b>Чистое поступление денежных средств от/ (использование в) финансовой деятельности</b>	<b>0</b>	<b>2 242 823</b>	<b>-347 925</b>	<b>1 828 159</b>	<b>1 069 000</b>
<b>Чистое (уменьшение)/ увеличение в денежных средствах и их эквивалентах</b>	<b>-268 318</b>	<b>-336 078</b>	<b>151 020</b>	<b>-74 368</b>	<b>107 015</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	672 337	404 019	68 042	219 062	144 694
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>404 019</b>	<b>67 941</b>	<b>219 062</b>	<b>144 694</b>	<b>251 695</b>

Источник: Аудированные (KPMG и E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., финансовая отчётность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

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

(в тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный уплаченный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого
<b>На 1 января 2016 года</b>	22 355 824	-	2 188 020	24 543 844
Чистая прибыль за период	-	-	1 956 821	1 956 821
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	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
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	22 899 129	60 640	3 798 695	26 758 464
Чистая прибыль за период	-	-	<b>6 125 845</b>	6 125 845
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	<b>6 125 845</b>	<b>6 125 845</b>
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>22 899 129</b>	<b>60 640</b>	<b>9 924 540</b>	<b>32 884 309</b>

Источник: Аудированные (KPMG и E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., финансовая отчётность за год, закончившийся 31 декабря 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 финансовая отчётность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2017 (неаудировано)	Был проведён анализ аудированной консолидированной финансовой отчётности за 2013-2016 гг., и консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2017 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 <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> , <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> <a href="http://www.amangeldygas.kz">www.amangeldygas.kz</a>	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.*