

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



**по состоянию на 01.07.2018 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-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 второй квартал 2018 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 2018 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за II квартал 2018 года, 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (неаудировано).

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 июля 2018 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 Мойынқумского районов Жамбылской области</li> </ul>
Участники	Единственный участник – АО «КазТрансГаз» (100%)
Контакты	010000, г. Астана, район Есиль, ул. Әлихан Бөкейхан, 12. 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 01.07.18	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 форму;</li> <li>5) Не допускать нарушения сроков предоставления</li> </ol>

## Выкуп облигаций

- годовой и промежуточной финансовой отчётности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- б) 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».
- 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.kase.kz, 13.04.18	Выплата купонного вознаграждения/ «Позитивный»	12 апреля 2018 года Компания произвела выплату первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05F456 в сумме 270 000 000,00 тенге.
www.kase.kz, 16.04.18	Об утверждении финансовой отчётности за 2017 год и распределении чистого дохода/ «Позитивный»	Решением единственного участника Компании от 30 марта 2018 года, была утверждена финансовая отчётность Компании за 2017 год. Чистый доход Компании за 2017 год в размере 6 125 845 000 (шесть миллиардов сто двадцать пять миллионов восемьсот сорок пять тысяч) тенге было решено оставить в распоряжении Компании.
www.kase.kz, 26.04.18	Опубликование аудиторского отчёта за 2017 год/ «Нейтральный»	Компания разместила аудированную E&Y финансовую отчётность за 2017 год

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

(в тыс. тенге)

АКТИВЫ	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018	Изм. с начала года
Основные средства	21738217	23735004	25762992	32878175	34992209	35127755	0,4%
Нематериальные активы	12117	17973	9883	27292	51251	44649	-12,9%
Вклады в банках	169164	408934	601073	482791	565870	485353	-14,2%
Расходы будущих периодов	0	0	0	7369	0	0	-
НДС к возмещению	1546493	1139593	669702	669702	0	0	-
Проценты к получению	0	3852	15364	46645	0	0	-
Авансы, выданные за долгосрочные активы	435924	309194	0	0	0	2926	-
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>23901915</b>	<b>25614550</b>	<b>27059014</b>	<b>34111974</b>	<b>35609330</b>	<b>35660683</b>	<b>0,1%</b>
Товарно-материальные запасы	79276	87641	114158	157432	201277	141155	-29,9%
Торговая дебиторская задолженность	509268	1160060	1953647	788512	4129808	7542089	82,6%
Краткосрочные авансы выданные	43847	15211	8929	261611	271484	143781	-47,0%
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	71950	66326	79097	98918	256778	121	-100,0%
НДС к возмещению	52646	306643	576680	669510	619768	288	-100,0%
Прочие краткосрочные активы	10214	35356	61071	122591	57535	53324	-7,3%
Вклады в банках	30000	965000	72519	0	552	1548	180,4%
Денежные средства и их эквиваленты	404019	68042	219062	144694	251695	423765	68,4%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>1201220</b>	<b>2704279</b>	<b>3085163</b>	<b>2243268</b>	<b>5788897</b>	<b>8306071</b>	<b>43,5%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>25103135</b>	<b>28318829</b>	<b>30144177</b>	<b>36355242</b>	<b>41398227</b>	<b>43966754</b>	<b>6,2%</b>

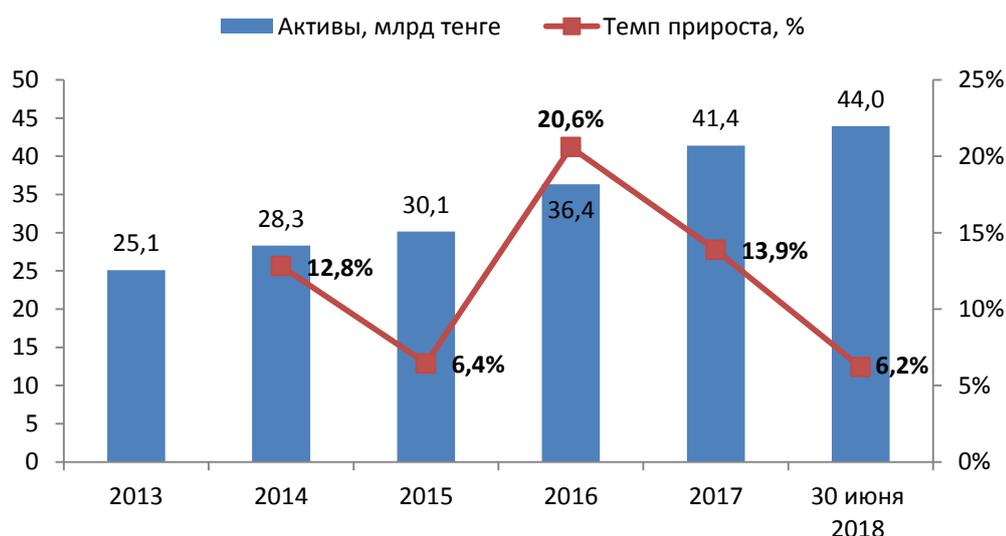
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018	Изм. с начала года
Уставный капитал	19458376	22355824	22355824	22899129	22899129	22899129	0,0%
Дополнительный оплаченный капитал	0	0	0	60640	60640	60640	0,0%
Нераспределённая прибыль	1974612	2189799	2188020	3798695	9924540	13626635	37,3%
<b>Итого капитал</b>	<b>21432988</b>	<b>24545623</b>	<b>24543844</b>	<b>26758464</b>	<b>32884309</b>	<b>36586404</b>	<b>11,3%</b>
Выпущенные долговые обязательства	0	0	0	0	2700000	2700000	0,0%
Обязательства по возмещению исторических затрат	787295	688195	921596	585578	311762	231801	-25,6%

\* продолжение таблицы на следующей странице

Резерв по обязательствам по ликвидации активов	1457622	1765875	2650352	3596506	1882591	2076853	10,3%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	473705	609423	611802	786517	941369	941369	0,0%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>2718622</b>	<b>3063493</b>	<b>4183750</b>	<b>4968601</b>	<b>5835722</b>	<b>5950023</b>	<b>2,0%</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	0	0	197250	62250	-68,4%
Торговая кредиторская задолженность	650570	331125	599235	2410434	1459814	344560	-76,4%
Беспроцентная финансовая помощь	0	0	0	1574588	0	0	
Обязательства по возмещению исторических затрат	125661	211130	358323	297688	418051	316600	-24,3%
Авансы полученные	15181	0	15463	2850	2518	1104	-56,2%
Прочие краткосрочные обязательства	160113	167458	443562	342617	600563	705813	17,5%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>951525</b>	<b>709713</b>	<b>1416583</b>	<b>4628177</b>	<b>2678196</b>	<b>1430327</b>	<b>-46,6%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>3670147</b>	<b>3773206</b>	<b>5600333</b>	<b>9596778</b>	<b>8513918</b>	<b>7380350</b>	<b>-13,3%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>25103135</b>	<b>28318829</b>	<b>30144177</b>	<b>36355242</b>	<b>41398227</b>	<b>43966754</b>	<b>6,2%</b>

Источник: Аудированные (E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

**График 1. Динамика активов Эмитента**



Несмотря на снижение темпа прироста активов в 2017 году, общие активы ТОО «Амангельды газ» стабильно растут с 2013 года. Так, с начала 2018 года выросли на 6,2% и по итогам I полугодия 2018 года составили почти 44,0 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. составлял 6,4% и 20,6% соответственно.

**Таблица 4. Общая структура активов**

	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018
Доля текущих активов	4,8%	9,5%	10,2%	6,2%	14,0%	18,9%
Доля долгосрочных активов	95,2%	90,5%	89,8%	93,8%	86,0%	81,1%
<b>Итого активы</b>	<b>25103135</b>	<b>28318829</b>	<b>30144177</b>	<b>36355242</b>	<b>41398227</b>	<b>43966754</b>

В 2013-2017 гг. доля долгосрочных активов в общей структуре активов составляла не менее 86%. По итогам I полугодия 2018 года, этот показатель составил 81,1% (Таблица 4).

**Таблица 5. Структура долгосрочных активов Эмитента**

	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018
Основные средства	90,9%	92,7%	95,2%	96,4%	98,3%	98,5%
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%	1,4%
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%	0,0%
<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>	<b>100,0%</b>

Как видно из Таблицы 5, по итогам I полугодия 2018 года, долгосрочные активы Эмитента на 98,5% состоят из основных средств, которые с начала года выросли на 0,4% и составили почти 35,1 млрд. тенге. В целом же, долгосрочные активы за I полугодие выросли на 0,1% и по состоянию на 01 июля 2018 года составили приблизительно 35,7 млрд. тенге (Таблица 3).

**Таблица 6. Структура текущих активов Эмитента**

	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018
Товарно-материальные запасы	6,6%	3,2%	3,7%	7,0%	3,5%	1,7%
Торговая дебиторская задолженность	42,4%	42,9%	63,3%	35,2%	71,3%	90,8%
Краткосрочные авансы выданные	3,7%	0,6%	0,3%	11,7%	4,7%	1,7%
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	6,0%	2,5%	2,6%	4,4%	4,4%	0,0%
НДС к возмещению	4,4%	11,3%	18,7%	29,8%	10,7%	0,0%
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%	5,1%
<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>	<b>100,0%</b>

Краткосрочные (текущие) активы Эмитента за I полугодие 2018 года, выросли на 43,5% и составили 8,3 млрд. тенге (Таблица 3). При этом следует отметить, что торговая дебиторская задолженность увеличилась на 82,6%, и по состоянию на 01 июля 2018 года составила более 7,5

млрд. тенге. В структуре текущих активов торговая дебиторская задолженность занимает 90,8% по состоянию на 01 июля 2018 года (см. Таблицу 6).

На Графике 2 показано изменение капитала Эмитента за 2013-2017 гг. и за I полугодие 2018 года. Капитал Эмитента за 2017 год вырос на 22,9%, а по итогам I полугодия 2018 года наблюдается увеличение капитала на 11,3%. Рост капитала в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, объясняется увеличением нераспределённой прибыли по итогам первого полугодия 2018 года.

**График 2. Динамика капитала Эмитента**



**График 3. Динамика обязательств Эмитента**



Обязательства Эмитента по итогам I полугодия 2018 года снизились на 13,3%, составив 7,4 млрд. тенге (График 3). Снижение обязательств было отмечено и в 2017 году, когда обязательства Эмитента составили 8,5 млрд. тенге, что на -11,3% меньше итогов 2016 года.

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

(в тыс. тенге)

Продолжающаяся деятельность	2013	2014	2015	2016	30 июня 2017	2017	30 июня 2018
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	4843639	4921436	4977019	7243659	6314485	12766740	7602784
Себестоимость реализованной продукции и услуг	-2014448	-2668469	-2667375	-3250361	-1611663	-3464627	-1993448
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2829191</b>	<b>2252967</b>	<b>2309644</b>	<b>3993298</b>	<b>4702822</b>	<b>9302113</b>	<b>5609336</b>
Общие и административные расходы	-629373	-891295	-851581	-1263456	-416010	-979108	-660567
Прочие расходы	-8689	-9468	-458505	-8088	-348	-331754	0
Прочие доходы	46351	57529	57958	67143	46655	87285	18384
<b>Доход от операционной деятельности</b>	<b>2237480</b>	<b>1409733</b>	<b>1057516</b>	<b>2788897</b>	<b>4333119</b>	<b>8078536</b>	<b>4967153</b>
Финансовые расходы	-164011	-155679	-180105	-343256	-296924	-526280	-229929
Финансовые доходы	2434	22884	50378	53868	65005	133741	19280
Доход/ (расход) от курсовой разницы	-13664	-109606	-480824	12229	18235	251	-5246
Прочая прибыль	0	0	0	0	0	0	0
Прочие убытки	0	0	0	0	0	0	0
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2062239</b>	<b>1167332</b>	<b>446965</b>	<b>2511738</b>	<b>4119435</b>	<b>7686248</b>	<b>4751258</b>
Расходы по подоходному налогу	-425677	-297520	-100819	-554917	-970114	-1560403	-1049163
<b>Прибыль за год</b>	<b>1636562</b>	<b>869812</b>	<b>346146</b>	<b>1956821</b>	<b>3149321</b>	<b>6125845</b>	<b>3702095</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>1636562</b>	<b>869812</b>	<b>346146</b>	<b>1956821</b>	<b>3149321</b>	<b>6125845</b>	<b>3702095</b>

Источник: Аудированные (E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

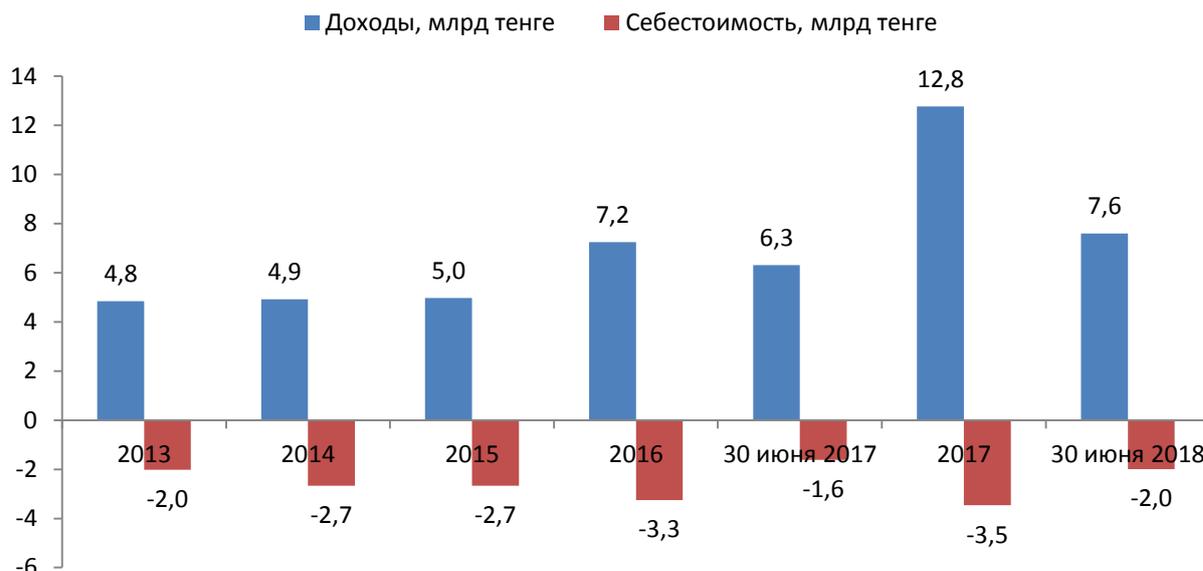
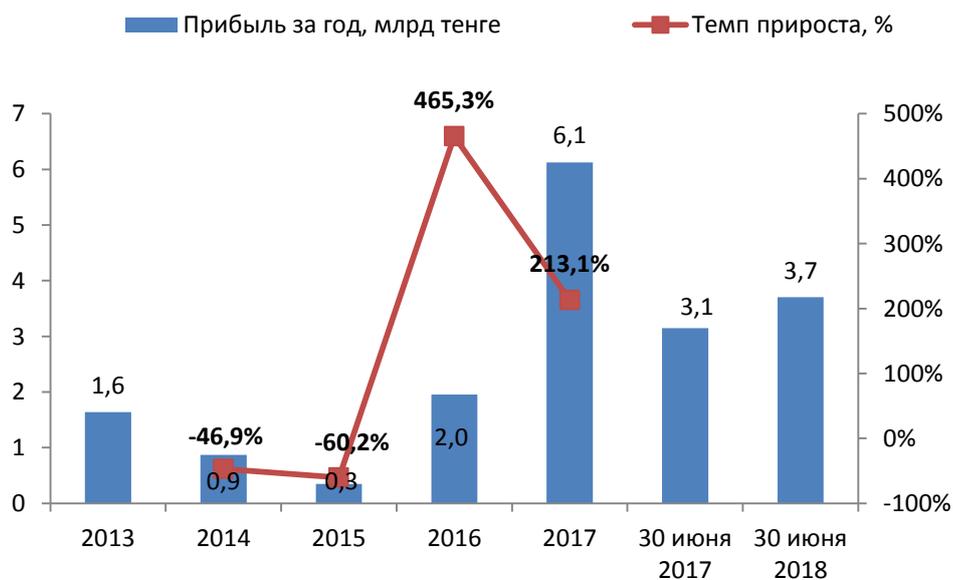
**График 4. Динамика доходов и себестоимости реализации**


График 4 сравнивает динамику доходов и себестоимости реализации продуктов и услуг Эмитента. Доходы Эмитента за I полугодие текущего года составили 7,6 млрд. тенге, что на 20,4% больше аналогичного периода за 2017 год, по итогам которого доходы составили 6,3 млрд. тенге

По итогам первого полугодия, себестоимость реализации выросла на 28,8% по сравнению с аналогичным периодом за 2017 год, и составила 2,0 млрд. тенге против 1,6 млрд. тенге в 2017 году (см. График 4).

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


Прибыль Эмитента за I полугодие 2018 года составила 3,7 млрд. тенге, что на 17,6% выше аналогичного показателя за I полугодие 2017 (График 5). В 2017 году прибыль Эмитента составила 6,1 млрд. тенге, что было на 213,1% выше показателя за 2016 год, который Эмитент закрыл с прибылью в 2,0 млрд. тенге.

**Таблица 8. Коэффициенты ликвидности**

	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018
Коэффициент текущей ликвидности	1,26	3,81	2,18	0,48	2,16	5,81
Коэффициент быстрой ликвидности	1,18	3,69	2,10	0,45	2,09	5,71
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,47	1,51	0,25	0,06	0,12	0,33

По итогам I полугодия 2018 года, Компания показывает очень хорошие коэффициенты ликвидности. Так, коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к текущим обязательствам) составил 5,81, что выше аналогичного показателя по итогам 2017 года, который составил 2,16.

Коэффициент быстрой ликвидности (отношение всех текущих активов, кроме товарно-материальных запасов к текущим обязательствам), также увеличился – 5,71 по итогам первого полугодия 2018 года, по сравнению с 2,09 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 первых шести месяцев 2018 года 0,33, что лучше показателя по итогам 2017 года, который составил 0,12.

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

(в тыс. тенге)

<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>	2013	2014	2015	2016	30 июня 2017	2017	30 июня 2018
Прибыль до налогообложения	2061618	1167332	446965	2511738	4119435	7686248	4751258
<i>Корректировки на:</i>							
Износ и амортизацию	517741	1199775	817467	1263930			
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности и долгосрочным авансам выданным	0	231555	44534	-264			
Списание дебиторской задолженности			0	80879			
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	-3177	0	405983	617			
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов		0	37046	0			

\* продолжение таблицы на следующей странице

Резервы по неиспользованным отпускам и премиям сотрудникам	53629	49850	87783	41150			
Прочие резервы	0	0	192663	-93348			
Финансовые расходы	164011	155679	180105	343256			
Финансовые доходы	0	0	-50378	-53868			
Нереализованная отрицательная курсовая разница	13632	109606	480824	-12287			
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>	<b>2807454</b>	<b>2913797</b>	<b>2642992</b>	<b>4081803</b>			
Изменение в товарно-материальных запасах	-13470	-8365	-26517	-65005			
Изменение в торговой дебиторской задолженности	469897	-661291	-783689	1081094			
Изменение в НДС к возмещению, авансах выданных и прочих краткосрочных активах	-190407	172194	167704	-412588			
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности	-65393	20195	268110	831047			
Изменение в авансах полученных, прочих краткосрочных и долгосрочных обязательствах	-175397	-7836	-145535	-522028			
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2832684</b>	<b>2428694</b>	<b>2123065</b>	<b>4994323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-143255	-212377	-93043	-400400		-1548734	
Проценты выплаченные	-172031	0	0	0			
Проценты полученные	2434	15737	19185	19253			
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2519832</b>	<b>2232054</b>	<b>2049207</b>	<b>4613176</b>	<b>4229654</b>	<b>6259399</b>	<b>2153691</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>							
Приобретение основных средств	-2812912	-3326991	-2492581	-3246488	-1521656	-2996257	-974296

Приобретение нематериальных активов	0	0	-7410	-20227	-51351	-52620	-20408
Приобретение разведочных и оценочных активов	0	0	0	-3439789	-2117051	-4157233	-970835
Поступления от продажи основных средств	25261	0	235222	0	0	0	0
Возврат банковских вкладов	0	230000	906646	412562	16670	63214	275035
Размещение банковских вкладов	0	-1404770	-192139	-221761	-33488	-78488	-290844
Авансы, выданные за долгосрочные активы	0	-309194	0	0		0	
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>-2787651</b>	<b>-4810955</b>	<b>-1550262</b>	<b>-6515703</b>	<b>-3706876</b>	<b>-7221384</b>	<b>-1981348</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>							
Вклад в уставный капитал	0	2897448	0	543305	0	0	0
Поступления от займов	0	0	0	1631000	0	0	0
Выплата займов	0	0	0	0	-1631000	-1631000	0
Поступления от выпуска облигаций	0	0	0	0	2700000	2700000	0
Дивиденды выплаченные	0	-654625	-347925	-346146	0	0	0
<b>Чистое поступление денежных средств от/ (использование в) финансовой деятельности</b>	<b>0</b>	<b>2242823</b>	<b>-347925</b>	<b>1828159</b>	<b>1069000</b>	<b>1069000</b>	<b>0</b>
Чистое (уменьшение)/ увеличение в денежных средствах и их эквивалентах	-268318	-336078	151020	-74368	1591773	107001	172070
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	672337	404019	68042	219062	144694	144694	251695
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>404019</b>	<b>67941</b>	<b>219062</b>	<b>144694</b>	<b>1736467</b>	<b>251695</b>	<b>423765</b>

Источник: Аудированные (E&Y) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

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

(в тыс. тенге)	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого
<b>На 1 января 2017 года (аудировано)</b>	22899129	60640	3798695	26758464
Чистая прибыль за период	-	-	3149321	3149321
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	3149321	3149321
<b>На 30 июня 2017 года (неаудировано)</b>	22899129	60640	6948016	29907785
<b>На 1 января 2018 года (аудировано)</b>	<b>22899129</b>	<b>60640</b>	<b>9924540</b>	<b>32884309</b>
Чистая прибыль за период	-	-	3702095	3702095
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	<b>3702095</b>	<b>3702095</b>
<b>На 30 июня 2018 года (неаудировано)</b>	<b>22899129</b>	<b>60640</b>	<b>13626635</b>	<b>36586404</b>

Источник: сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

**Таблица 11. Заключение ПДО\***

<b>Вид контроля</b>	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>	<b>Заключение</b>
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	Запрошена информация о выплате купонного вознаграждения за первый купонный период	12 апреля 2018 года Компания произвела выплату первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05F456 в сумме 270 000 000,00 тенге.	Соблюдено

\* продолжение таблицы на следующей странице

<p>Мониторинг финансового состояния Эмитента</p>	<p>Запрошена промежуточная финансовая отчётность Эмитента за I полугодие 2018 года</p>	<p>Был проведён анализ аудированной консолидированной финансовой отчётности за 2013-2017 гг., и сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности за 6 месяцев 2018 года.</p>	<p>Финансовое состояние Эмитента характеризуется как удовлетворительное. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска рассматриваемых облигаций, не наблюдается.</p>
<p>Анализ корпоративных событий Эмитента</p>	<p>Корпоративные события Эмитента публикуются на сайте <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a></p>	<p>Проведён анализ корпоративных событий Эмитента</p>	<p>Значимых корпоративных событий, которые могли бы повлиять на исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций, в отчётном периоде не наблюдалось</p>

*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.*