



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «Alatau City Bank»
за 2 квартал 2025 год**

**ПО КУПОННЫМ ОБЛИГАЦИЯМ ПЕРВОГО ВЫПУСКА
АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ISIN KZ000A0T88N8**

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 30.06.2025 г.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Расширенный мониторинг финансово-хозяйственной деятельности по состоянию на 30.06.2025 года.

ОСНОВАНИЕ

Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций от 04.01.2006 г., заключенного между АО «Батыс транзит» и АО «АТФ Bank»;

Подпункт 5 пункта 1 статьи 20 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»;
Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций».

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества являются:

Держатели ценных бумаг	Доля, %
ТОО "МЕХЭНЕРГОСТРОЙ"	80
АО "KEGOC"	20
Итого	100

Состав Совета директоров по состоянию на 30.06.2025 года:

1. Нугыманов Бауыржан Табылдиевич - Председатель Совета директоров АО «Батыс транзит», независимый директор;
2. Тауфиков Румиль Тауфикович - член Совета директоров АО «Батыс транзит», независимый директор;
3. Ибрагимов Курмангазы Бейсембаевич - член Совета директоров АО «Батыс транзит», представитель ТОО «Мехэнергострой»;
4. Акимбаева Айгуль Ермекбаевна – член Совета директоров, представитель акционера АО «KEGOC»;
5. Анафиянов Руслан Багдатович – член Совета директоров, представитель ТОО «Мехэнергострой».

Состав Правления по состоянию на 30.06.2025 года:

1. Маутканов Дархан Ахметович - Председатель Правления;
2. Калиев Кали Патрисович – член Правления, Управляющий директор по развитию проектов;
3. Айтмухаметов Куат Канатович – член Правления, Управляющий директор по финансам и учету;
4. Сафарбекова Баглан Болатбековна - член Правления, Управляющий директор по административным и кадровым вопросам.

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Дата проведения	Корпоративное событие (мероприятие)
16.04.2025	Выплата очередного купонного вознаграждения по облигациям АО «Батыс Транзит»
24.04.2025	Размещение на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» сведений об аффилированных лицах Общества по состоянию на 01 апреля 2025г.
02.05.2025	Проведение Годового собрания акционеров АО «Батыс транзит»

ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

АО «Батыс транзит» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 22 ноября 2005 года (свидетельство № 74151-1910-АО).

Концессионное соглашение с Правительством РК

28 декабря 2005 года Компания заключила Концессионное соглашение с Правительством РК. Согласно Концессионному соглашению, Правительство предоставило Компании исключительное право на строительство и последующую

эксплуатацию межрегиональной линии электропередачи ВЛ 500 кВт «Северный Казахстан – Актюбинская область». Срок действия Концессионного соглашения до 31 декабря 2030 года.

Финансирование проекта производилось посредством выпуска акций, облигационных и прочих займов. Облигационный заем предполагает выпуск и размещение инфраструктурных облигаций.

Договора ГЧП с ГУ «Управление энергетики и жилищно-коммунального хозяйства по Атырауской области» и ГУ «Городской отдел жилищно-коммунального хозяйства, пассажирского транспорта и автомобильных дорог»

С 2018 по 2022 годы, Компания заключила пять договоров государственно-частного партнерства, два договора с ГУ «Управление энергетики и жилищно-коммунального хозяйства по Атырауской области» и три договора с двумя Государственными партнерами: ГУ «Управление энергетики и жилищно-коммунального хозяйства по Атырауской области» («Государственный партнер 1») и ГУ «Городской отдел жилищно-коммунального хозяйства, пассажирского транспорта и автомобильных дорог» («Государственный партнер 2»). В соответствии с данными договорами, Государственный орган контролирует строительство и эксплуатацию объекта ГЧП и компенсирует Компании, понесенные ей инвестиционные затраты и операционные расходы, а также выплачивает ей фиксированную сумму вознаграждения за управление объектом ГЧП.

В июне 2023 года Компания заключила шестой договор государственно-частного партнерства с ГУ «Управление энергетики и жилищно-коммунального хозяйства Атырауской области» («Государственный партнер 1») и ГУ «Городской отдел жилищно-коммунального хозяйства и жилищной инспекции» («Государственный партнер 2») на строительство системы освещения дорог объекта ГЧП, а также их последующую эксплуатацию и обслуживание. Общая протяженность сетей составляет 319.068 метра.

Договор с АО «Региональный центр государственно-частного партнерства Восточно-Казахстанской области»

15 апреля 2021 года Компания заключила контрактное соглашение №EKRS1.02 с АО «Региональный центр государственно-частного партнерства Восточно-Казахстанской области». Контрактное соглашение подписано от лица Консорциума, образованного в соответствии с Соглашением от 19 августа 2020 года с компанией HDT Imprex S.P.O. (Чешская Республика), где лидером Консорциума является АО «Батыс транзит».

В соответствии с контрактным соглашением Консорциум оказывает услуги по проектированию, поставке, установке, эксплуатации и технического обслуживания систем уличного освещения в регионах Восточно-Казахстанской области. Контракт включает в себя этап модернизации систем уличного освещения в течение 18 месяцев и их последующая эксплуатация до 2027 года. Общая сумма контракта составляет 5.651.654 тысяч тенге.

В соответствии с Постановлением Президента Республики Казахстан было принято решение образовать область Абай с административным центром в городе Семей путем выделения из состава Восточно-Казахстанской области некоторых районов, которые были в контрактном соглашении. В связи с чем, 16 марта 2023 года, Компания, являясь лидером Консорциума подписала дополнение №2 к контракту с Заказчиком, согласно которому были исключены из контракта районы, которые перешли в область Абай. Взамен исключённых районов, Заказчиком предоставлены новые списки улиц/районов Восточно-Казахстанской области. А также изменен срок этапа модернизации с 18 месяцев до 21 месяца. Общая сумма данного контрактного соглашения составляет 6.718.792 тысячи тенге.

Основными направлениями и видами деятельности Группы являются:

- ☐ Оказание услуг по передаче и распределению электрической энергии;
- ☐ Эксплуатация электрических сетей и подстанций;
- ☐ Строительно-монтажные работы.

Деятельность Компании по передаче электроэнергии регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях». Тарифы Компании на передачу электроэнергии подлежат согласованию и утверждению Департаментом Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики Республики Казахстан по Актюбинской области.

В сентябре 2019 года Компания создала дочернюю компанию ТОО «Smart Tech KZ». Компания создана с целью управления проектами государственно-частного партнерства.

В сентябре 2022 года Компания создала дочернюю компанию ТОО «BT Green Wind». Компания создана с целью реализации проектов в сфере возобновляемых источников энергии.

Консолидированная финансовая отчетность представляет финансовое положение и результаты деятельности АО «Батыс транзит» и ее дочерних компании ТОО «Smart Tech KZ» и ТОО «BT Green Wind».

ИНФОРМАЦИЯ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

Общий объем выпуска – 18 830 000 тыс. тенге;
Номинальная стоимость облигаций – 100 тенге каждая;
Общее количество облигаций – 188 300 000 штук;
Число облигаций в обращении – 126 083 507 штук;

Наименование облигации – гарантированные инфраструктурные купонные облигации;
Срок обращения – 19,67 лет с даты начала обращения.
Дата начала обращения – 30 марта 2006 г.;
Ставка вознаграждения – фиксированная, с апреля 2019 года 10,5% годовых.

Выплаты вознаграждений, тыс. тенге

№ купона	Дата окончания купонного периода	Ставка вознаграждения	Сумма к выплате	Сумма фактически выплаченная	Дата окончательной выплаты
1	30.03.2007	8,0%	485 020	485 020	10.04.2007
2	30.03.2008	9,0%	1 276 503	1 276 503	03.04.2008
3	30.03.2009	19,2%	3 392 883	3 392 883	20.04.2009
4	30.03.2010	9,2%	1 723 720	1 723 720	16.04.2010
5	30.03.2011	7,8%	1 459 818	1 459 818	15.04.2011
6	30.03.2012	8,6%	1 608 132	1 608 132	12.04.2012
7	30.03.2013	6,4%	1 204 631	1 204 631	15.04.2013
8	30.03.2014	7,1%	1 336 387	1 336 387	15.04.2014
9	30.03.2015	5,0%	941 118	941 118	16.04.2015
10	30.03.2016	8,0%	1 505 942	1 505 942	14.04.2016
11	30.03.2017	14,9%	2 804 530	2 804 530	17.04.2017
12	30.03.2018	8,4%	1 581 069	1 581 069	19.04.2018
13	30.03.2019	7,3%	359 112	359 112	15.01.2019
13	30.03.2019	7,3%	920 410	920 410	19.04.2019
14	30.03.2020	10,5%	1 323 878	1 323 878	16.04.2020
15	30.03.2021	10,5%	1 323 878	1 323 878	19.04.2021
16	30.03.2022	10,5%	1 323 878	1 323 877	19.04.2022
17	30.03.2023	10,5%	1 323 878	1 323 877	19.04.2023
18	30.03.2024	10,5%	1 323 878	1 323 877	16.04.2024
19	30.03.2025	10,5%	1 323 878	1 323 878	16.04.2025
20	30.11.2025	10,5%	882 585		19.12.2025

16 апреля 2025 года Группа выплатила купон по облигациям в сумме 1 323 878 тысяч. По состоянию на 30.06.2025г., начисленные и не выплаченные купонные вознаграждения по облигациям составили 330 970 тыс. тенге (на 31.12.24г – 992 908 тыс. тенге).

Срок погашения облигаций установлен 19 декабря 2025 года. Ставка купона является фиксированной и составляет 10,5% годовых с выплатой на ежегодной основе.

Правительство РК в лице Министерства финансов РК несет субсидиарную ответственность по инфраструктурным облигациям и начисленному вознаграждению, выпущенным в рамках Концессионного соглашения, за выполнение обязательств в соответствии с заключенным Договором поручительства № 2 ДПО от 09 января 2006 года.

Структура держателей облигаций

Держатели облигаций	Доля, %
Евразийский Банк Развития	67% от общего количества облигаций

В рамках процесса рефинансирования Общество 15 января 2019 года выкупило собственные облигации на сумму 6,5 миллиардов тенге у АО «Народный Банк Казахстана». 17 января 2019 года Евразийский Банк Развития выкупил облигации на сумму 11,6 миллиардов тенге у АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд» и АО «Банк Развития Казахстана». 24 сентября 2019 года Евразийский Банк Развития выкупил у АО «KEGOC» облигации на сумму 1,036 миллиардов тенге, на текущую дату Евразийский Банк Развития является единственным держателем облигаций.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: <https://stat.gov.kz/ru/industries/business-statistics/stat-industrial-production/>

В 1 полугодии 2025 года производство электроэнергии в Казахстане в сравнении с аналогичным периодом прошлого увеличилось на 5%.

Ниже в таблице представлена динамика производства электрической энергии в Казахстане:

Год	2021	2022	2023	6М2024	2024	6м2025
Производство, млн кВтч	110 059	112 668	111 415	58 891	116 031	61 549

Производство электроэнергии в Казахстане по областям (млн кВтч)

Электроэнергия, млн кВтч	2022	2023	2024	Среднегодовая мощность, на 2024	% загрузки	6м2025
Республика Казахстан	112 668	111 415	116 031	175 721	66%	61 549
Северный регион	79 022	77 987	79 716	116 388	68%	41 536

Акмолинская	1 227	1 231	1 855	4 737	39%	967
Карагандинская	11 960	12 115	12 224	17 457	70%	6 131
Костанайская	875	1 070	1 355	2 632	51%	608
Северо-Казахстанская	1 671	2 348	2 352	3 959	59%	1 266
Восточно-Казахстанская	7 000	6 257	7 644	13 435	57%	3 900
Павлодарская	49 078	48 344	48 349	62 585	77%	24 700
Улытау	1 493	910	1 006	2 223	45%	603
Абай	1 647	1 723	2 494	6 111	41%	1 247
г.Астана	4 070	3 988	2 439	3 250	75%	2 115
Западный регион	18 857	19 068	19 527	26 759	73%	11 252
Актюбинская	3 889	4 278	4 374	6 566	67%	2 222
Атырауская	7 650	7 500	8 459	9 853	86%	5 391
Западно-Казахстанская	2 204	2 141	1 277	1 363	94%	1 130
Мангистауская	5 115	5 149	5 417	8 977	60%	2 508
Южный регион	14 789	14 360	16 787	32 574	52%	8 760
Алматинская	3 094	3 016	4 081,4	6 253	65%	1 710
Жамбылская	4 701	4 224	5 048	12 240	41%	3 007
Кызылординская	1 665	1 532	1 557	3 837	41%	835
Туркестанская	841	888	1 105	1 988	56%	586
Жетісу	454	646	1 043	1 580	66%	438
г. Алматы	3 141	3 168	3 040	5 190	59%	1 717
г. Шымкент	893	885	912	1 487	61%	466

Прогнозный баланс электрической энергии в единой электроэнергетической системе РК на период с 2025 по 2031 году

№	Наименование	прогноз						
		2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.	2031 г.
1.	Потребление электроэнергии	122,8	127,7	133,0	138,9	144,9	151,2	157,5
2.	Производство электроэнергии	117,1	125,2	134,2	142,1	149,9	150,6	150,6
3.	Существующие станции	116,1	113,6	113,4	112,6	113,0	113,0	113,0
4.	Планируемые	1,0	11,5	20,8	29,5	36,9	37,6	37,6
5.	в том числе ВИЭ	7,7	9,2	10,5	10,5	16,9	16,9	16,9
6.	Дефицит (+), избыток (-)	5,7	2,6	-1,1	-3,2	-5,0	0,5	6,9

Комментарии: вышеуказанный прогнозный баланс электрической энергии и мощности в единой электроэнергетической системе РК утвержден приказом №14-НК от 14.01.2025 года Министерством энергетики РК.
Источник: <https://www.kegoc.kz/upload/iblock/e32/v6zpyjsjwpfjg8hjuov7b1bxpx4zi30z2.pdf>

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ, ТЫС. ТЕНГЕ

Баланс

	30.06.2025		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022	
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %
АКТИВЫ								
Долгосрочные активы								
Нематериальные активы	4 840 383	10%	5 286 955	10%	5 897 045	13%	6 738 817	18%
Основные средства	5 567 246	11%	5 936 143	11%	5 559 165	12%	4 880 384	13%
Долгосрочная задолженность	15 969 347	33%	9 083 683	17%	7 106 113	15%	3 923 234	11%
Прочие активы		0%		0%		0%	446	0%
Активы по договорам	200 000	0%	200 000	0%		0%		0%
Депозиты в банках		0%		0%	1 444 457	3%	1 456 512	4%
Итого долгосрочных активов	26 576 976	54%	20 506 781	39%	20 006 780	42%	16 999 393	46%
Краткосрочные активы								
Денежные средства	485 204	1%	1 538 846	3%	2 445 774	5%	3 137 907	8%
Депозиты в банках	17 758 630	36%	14 641 430	28%	13 873 341	29%	12 251 047	33%
Краткосрочная задолженность	1 497 480	3%	5 339 913	10%	4 118 681	9%	1 877 217	5%
Активы по договорам	2 065 255	4%	8 395 177	16%	5 122 609	11%	738 087	2%
Авансы выданные	356 516	1%	670 739	1%	1 149 289	2%	2 034 695	5%
Запасы	394 171	1%	394 068	1%	273 705	1%	21 748	0%
Предоплата КПН		0%	23 469	0%	63 499	0%	181 430	0%
Прочие краткосрочные активы	148	0%	495 806	1%	77 694	0%	4 733	0%
Итого краткосрочных активов	22 557 404	46%	31 499 448	61%	27 124 592	58%	20 246 864	54%
БАЛАНС	49 134 380	100%	52 006 229	100%	47 131 372	100%	37 246 257	100%
ПАССИВЫ								
Капитал								
Акционерный капитал	300 000	1%	300 000	1%	300 000	1%	300 000	1%

Дополнительно оплаченный капитал	182 606	0%	182 606	0%	182 606	0%	182 606	0%
Резервы	10 484 641	21%	10 484 641	20%	10 484 641	22%	10 484 641	28%
Нераспределенный доход	6 667 204	14%	4 954 588	10%	3 703 921	8%	2 203 637	6%
Всего капитал	17 634 451	36%	15 921 835	31%	14 671 168	31%	13 170 884	35%
Долгосрочные обязательства								
Облигации		0%		0%	12 608 351	27%	12 608 351	34%
Займы	10 577 757	22%	14 796 687	28%	12 386 249	26%	5 409 658	15%
Долгосрочная зад-ть по аренде		0%		0%	-	0%	7 015	0%
Отложенные налоговые обяз-ва	977 386	2%	1 022 426	2%	1 189 962	3%	1 190 485	3%
Итого долгосрочных обяз-тв	11 555 143	24%	15 819 113	30%	26 184 562	56%	19 215 509	52%
Краткосрочные обязательства								
Облигации	12 939 320	26%	13 601 259	26%	992 908	2%	992 908	3%
Займы	4 729 182	10%	4 709 690	9%	3 617 601	8%	2 301 148	6%
Краткосрочная задолженность	1 592 652	3%	1 678 835	3%	1 398 244	3%	1 300 825	3%
Обязательства по договору	209 285	0%	228 453	0%	229 016	0%	38 460	0%
Краткосрочная зад-ть по аренде		0%		0%	-	0%	7 261	0%
Налоги к оплате	474 347	1%	47 044	0%	37 873	0%	219 262	1%
Итого краткосрочных обяз-тв	19 944 786	41%	20 265 281	39%	6 275 642	13%	4 859 864	13%
БАЛАНС	49 134 380	100%	52 006 229	100%	47 131 372	100%	37 246 257	100%

Активы:

Активы Группы на 10% сформированы за счет нематериальных активов, которые представлены концессией по эксплуатации линий электропередач «Северный Казахстан – Актюбинская область». Первоначальная стоимость нематериального актива по концессии представлено затратами на строительство и запуск объекта и на 11% основными средствами - линии электропередач, здания и сооружения, машины и оборудование.

Торговая и прочая дебиторская задолженность составила 17 466 827 тыс. тенге (36% от валюты баланса) представляет собой ДЗ от обслуживания сетей уличного освещения (Государственного органа, контролирующего жилищно-коммунальное хозяйство и автомобильные дороги Атырауской области по строительным услугам сетей уличного освещения, которая будет возмещена до конца 2028 года) по Проектному соглашению ГЧП в Атырау – 17 028 140 тыс.тг. и поставки электроэнергии по Концессионному соглашению – 200 607 тыс. тг.

Расшифровка Долгосрочной дебиторской задолженности на 30.06.2025 год, в тыс. тг

Наименование	Сумма	Дата возникновения	Дата погашения
ГУ "Городской отдел жилищно-коммунального хозяйства и жилищной инспекции"	15 991 735	01.07.2023	31.05.2026
Оценочный резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-22 388		
Итого	15 969 347		

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность составила 1 497 480 тыс. тенге (3% от валюты баланса). По состоянию на 30.06.2025 год, Группа не имеет просроченной дебиторской задолженности.

Наименование	Сумма	Дата возникновения	Дата погашения
ГУ Городской отдел жилищно-коммунального хозяйства и жилищной инспекции	1 063 179	24.06.2025	31.12.2025
АО ТНК КАЗХРОМ	203 502	30.06.2025	31.07.2025
Филиал "HDT Imprex S.R.O." в г.Алматы	75 896	31.12.2021	31.12.2025
АО Рег. центр ГЧП Восточно-Казахстанской области	67 849	14.03.2025	31.12.2025
АО КОРЭМ	18 923	30.06.2025	01.07.2025
АО Представительство Нобел Алматинская Фармацевтическая Фабрика в городе Актобе	48	30.06.2025	01.08.2025
АО Рег. центр ГЧП Восточно-Казахстанской области	76 796		
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-10 382		
Задолженность работников	1 668		
Итого	1 497 480		

Авансы выданные составили 356 516 тыс. тенге (0,7 % от валюты баланса).

Наименование	сумма
Авансы, выданные субподрядчику на строительство сетей уличного освещения	137 912
Авансы, выданные на поставку оборудования	1 216 231
Авансы за аудиторские, консультационные и аналитические услуги	137 268
Расходы будущих периодов по договорам страхования	27 274

Прочие текущие активы	31 890
Авансы, выданные за электроэнергию	13 325
Авансы за аренду помещения	8 202
резерв под обесценение авансов выданных	-1 215 586
Итого	356 516

Денежные средства, и их эквиваленты, включая депозиты, составили 18 243 834 тыс. тенге (без учета формирования резервов), из них краткосрочные банковские депозиты составляют 17 758 630 тыс. тенге (за минусом резервов), а долгосрочные составляют 200 000 тыс. тг. (за минусом резервов) Долгосрочные депозиты являются обеспечением по кредитам Группы. Ставки вознаграждения по краткосрочным депозитам составляет от 8,5% до 15,7% годовых, а по долгосрочным составляет от 8,5132% до 14,5%.

Пассивы:

22% пассивов составляют долгосрочные обязательства по кредитам, полученные в Евразийский Банк Развития и АО Народный Банк Казахстана. Всего доля кредитов от валюты баланса АО (по краткосрочным так и долгосрочным кредитам) составляет 31%.

Кредиты и займы	Остаток	срок погашения
ЕАБР	6 380 281	май 27 и май.28
АО Народный Банк Казахстана	8 926 658	май.29
Итого	15 306 939	
в т. ч.		
долгосрочные	10 577 757	
краткосрочные	4 729 182	

По состоянию на 30.06.2025г. балансовая стоимость облигаций и начисленные купонов к уплате составляет 12 939 320 тыс тг. По состоянию на 30 июня 2025 года единственным держателем облигаций Группы является Евразийский Банк Развития. Облигации были выпущены в 2006 году в рамках Концессионного соглашения. С 2019 года купонная ставка является фиксированной, 10,5% годовых. Срок обращения облигации истекает 30.11.2025 года, а срок их полного погашения до 19.12.2025 года. Доля облигаций от валюты баланса составляет 26%.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность в сумме 1 592 652 тыс. тенге представлена в основном задолженностью за обслуживание линий электропередач и объектов уличного освещения в г. Атырау в рамках ГЧП, за услуги разработки проектно-сметной документации по проекту модернизации систем уличного освещения в ВКО, за поставку и транзит электроэнергии, услуги по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки.

Расшифровка кредиторской задолженности:

Наименование	Сумма	Дата возникновения	Дата погашения
TOO Riza global	140 311	05.12.2023	31.12.2025
Актюбинские МЭС филиал АО "KEGOC"	69 912	31.05.2025	30.10.2025
TOO РФЦ по поддержке ВИЭ	48 041	30.06.2025	30.07.2025
АО Атырау Жарык	19 212	30.06.2025	09.07.2025
TOO Айбар Строй Сервис	17 236	30.06.2025	30.10.2025
TOO СЭТ 888	17 236	31.05.2025	30.10.2025
Сарбайские МЭС филиал АО "KEGOC"	13 397	31.05.2025	30.09.2025
TOO СПК ГеоНур-А Проект	6 755	30.12.2021	31.12.2025
TOO ALASH GROUP 2020	6 630	30.06.2025	14.07.2025
АО KEGOC	4 190	30.06.2025	15.07.2025
TOO Altyn Jaryq	3 796	24.05.2024	31.12.2025
TOO Эверест Секьюрити	2 008	30.06.2025	15.07.2025
TOO НЦ Каз Энерго Стандарт	1 991	20.06.2025	17.07.2025
АО Качары руда	1 252	31.05.2025	14.07.2025
ИП Вокруг света	1 138	30.06.2025	24.07.2025
Прочие контрагенты	9 517		
Зад-ть перед ассоциированными и совместными орган-ми	180 719		
обязательства перед работниками	254 654		
Прочие краткосрочные обязательства	794 656		
TOO Riza global	140 311	05.12.2023	31.12.2025
Итого	1 592 652		

Собственный капитал Группы по состоянию на 30.06.2025 года составляет – 17 634 451 тыс. тенге (36% от валюты баланса).

В течение года, закончившегося 30 июня 2025 Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды своим акционерам.

Собственный капитал на 59% сформирован за счет резервов, по состоянию на 30.06.2025 года сумма резерва составила 10 484 641 тыс. тенге. По мере выполнения обязательств по Концессионному соглашению, Группа будет переводить соответствующие суммы в состав нераспределенной прибыли, подлежащей распределению.

За период, закончившийся 30 июня 2025 года, перевод из нераспределенной прибыли в состав прочих резервов не производился.

Согласно Положению «О резерве инвестированного капитала АО «Батыс транзит», утвержденного Советом директоров от 14 декабря 2015 года, Группа обязана ограничивать нераспределенную прибыль в использовании путем создания резерва, направленного на покрытие обязательств по Концессионному соглашению (в частности погашение заемного капитала).

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Данные показатели консолидированной финансовой отчетности АО «Батыс транзит» и ее дочерних компаний ТОО «Smart Tech KZ» и ТОО «BT Green Wind» (далее - «Группа»).

Наименование показателей	2021	2022	2023	6М2024	2024	6М2025
Доход от оказания услуг	9 660 794	11 818 622	18 103 730	5 840 600	17 551 508	6 999 340
Себестоимость оказанных услуг	5 778 800	7 566 608	13 431 873	3 677 345	12 507 284	4 485 877
Валовая прибыль	3 881 994	4 252 014	4 671 857	2 163 255	5 044 224	2 513 463
Валовая маржа	40%	36%	26%	37%	29%	36%
EBITDA	4 756 692	3 426 202	3 907 245	2 306 638	4 706 525	2 855 132
EBITDA Маржа	49%	29%	22%	39%	27%	41%
EBIT	2 603 787	2 382 957	2 668 950	1 604 784	3 230 292	2 037 201
Административные расходы	1 278 207	1 869 057	2 136 206	558 471	2 128 460	476 262
Доход от финансирования	1 312 785	1 653 786	1 904 636	1 796 273	2 733 930	2 385 112
Прочие доходы	1 887	0	178 712	51 191	9 104	1 137
Расходы на финансирование	2 090 381	1 705 566	2 558 131	1 826 800	3 897 646	2 134 628
Прочие расходы		48 026			0	
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 828 078	2 283 151	2 060 868	1 625 448	1 761 152	2 288 822
Налог на прибыль	346 360	703 693	560 584	415 329	510 485	576 206
Чистая прибыль (убыток) за период	1 481 718	1 579 458	1 500 284	1 210 119	1 250 667	1 712 616

Комментарий: Показатель EBITDA посчитан в соответствии с требованием отраженное в Проспекте выпуска негосударственных облигации (далее «Проспект») и зарегистрированное РГУ "Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка" от 23.10.2024 года. Согласно Проспекта в октябре 2024 года были внесены изменения и дополнения в условия выпуска облигаций в связи с изменением ковенантов.

Анализ ковенантов отраженные в Проспекте

По ГК	2021	2022	2023	2024 г.	6М2024	6М2025	LTM
Выручка	9 660 794	11 818 622	18 103 730	17 551 508	5 840 600	6 999 340	18 710 248
Валовая прибыль	3 881 994	4 252 014	4 671 857	5 044 224	2 163 255	2 513 463	5 394 432
Рентабельность валовой прибыли, %	40%	36%	26%	29%	37%	36%	29%
EBITDA	4 756 692	3 426 202	3 907 245	4 706 525	2 306 638	2 855 132	5 255 019
Рентабельность EBITDA, %	49%	29%	22%	27%	39%	41%	28%
Чистая прибыль	1 481 718	1 579 458	1 500 284	1 250 667	1 210 119	1 712 616	1 753 164
Рентабельность чистой прибыли, %	15%	13%	8%	7%	21%	24%	9%
Активы	32 768 817	37 246 257	47 131 372	52 006 229	47 533 093	49 134 380	49 134 380
Собственный капитал	11 591 426	13 170 884	14 671 168	15 921 835	15 881 287	17 634 451	17 634 451
Финансовый долг	17 787 694	21 312 065	29 605 109	33 107 636	28 678 239	28 246 259	28 246 259
Краткосрочные активы	19 169 915	20 246 864	27 124 592	31 499 448	28 250 617	22 557 404	22 557 404
Краткосрочные обязательства	6 431 424	4 859 864	6 275 642	20 265 281	6 938 971	19 944 786	19 944 786
КТЛ	2,98	4,17	4,32	1,55	4,07	1,13	1,13
Коэффициент автономии (не менее 20%)	35%	35%	31%	31%	33%	36%	36%
Net Debt/EBITDA (не более 4-х)	1,0	1,7	3,4	3,6			1,9
EBITDA/%% платежи (не менее 1,2)	2,3	2,0	1,5	1,21	1,3	1,3	1,25
DSCR (не менее 1,2) от опер потоков			3,2	1,9			2,5
%%	2 090 381	1 705 566	2 558 131	3 897 646	1 826 800	2 134 628	4 205 474
СОК	12 738 491	15 387 000	20 848 950	11 234 167	21 311 646	2 612 618	2 612 618

Выручка в разрезе по видам деятельности

Основные типы услуг	2022	2023	6М2024	2024	6М2025
Передача электроэнергии	6 441 382	6 183 934	3 330 214	6 873 135	4 022 014
Строительство сетей уличного освещения	3 681 897	10 048 845	1 348 786	8 022 431	1 342 996
Модернизация систем уличного освещения	626 092	118 594			
Эксплуатационные услуги	1 069 251	1 751 587	1 161 600	2 655 942	1 634 330
Продажа электроэнергии - дисбаланс		770			
Итого выручка	11 818 622	18 103 730	5 840 600	17 551 508	6 999 340

На 30 июня 2025г 100% (за 2024 года: 100%) дохода Группы от транзита электроэнергии связано с продажей одному крупному клиенту АО «ТНК Казхром».
100% дохода Группы от строительства сетей уличного освещения получено от операций с акиматом г.Атырау.

ЕВITDA и Валовая рентабельность:

В 1 полугодии 2025г. валовая рентабельность составила 36% (АППГ: 37%). ЕВITDA составила 41% против прошлогодного показателя в 39%, увеличение валовой рентабельности по итогам 1 полугодия 2025 года к АППГ, в большей мере обусловлено ростом транзита электроэнергии и ростом тарифа.

Себестоимость	2022	2023	6М2024	2024	6М2025
Износ и амортизация	1 022 848	1 186 535	674 059	1 419 736	794 937
Строительство сетей уличного освещения	3 301 371	9 215 841	1 262 565	7 607 403	1 313 021
Технологические потери электроэнергии в сети	1 177 838	1 137 805	881 204	1 772 120	1 464 497
Прочее	2 064 551	1 891 691	859 517	1 708 025	913 422
Итого	7 566 608	13 431 872	3 677 345	12 507 284	4 485 877

Административные расходы в 1 полугодии 2025г. составили 476 262 тыс. тенге или 7% от выручки (за АППГ: 10%).
По результатам 1 полугодия 2025г. Группа получила прибыль в размере 1 712 616 тыс. тенге (за АППГ: 1 210 119 тыс. тенге).

Прогноз отчета о движении денежных средств (тыс. тенге)

	2023	2024	2025
САЛЬДО НА НАЧАЛО ПЕРИОДА	16 910 323	17 738 164	13 354 223
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	6 548 242	9 211 680	11 824 053
ПОСТУПЛЕНИЕ	12 356 815	15 635 865	18 176 935
Поступление выручки от транзита э.э.	6 191 942	6 250 908	5 986 095
Поступление выручки от Проектов ГЧП	4 582 174	7 873 389	10 647 071
Поступление вознаграждений	1 125 533	1 325 068	1 543 769
Прочее поступление	457 166	186 500	-
ВЫБЫТИЕ	-5 808 573	-6 424 185	-6 352 883
Производственные затраты	-2 618 001	-3 053 349	-3 506 871
Административные затраты	-1 731 380	-1 473 845	-1 246 673
Финансовые и экспертные услуги	-222 687	-472 972	-193 933
Налоги и сборы	-1 236 504	-1 424 019	-1 405 406
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	-12 006 375	-14 496 824	-1 695 836
ПОСТУПЛЕНИЕ	-1 364 400	-	-
Реализация активов	-1 364 400	-	-
ВЫБЫТИЕ	-10 641 975	-14 496 824	-1 695 836
Модернизация ЛЭП 500кВ (реинвестирование)	-1 437 377	-1 459 523	-1 693 261
ПРОЕКТЫ	-9 139 226	-12 688 287	-
Приобретение ОС и НМА	-65 372	-349 014	-2 575
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	6 285 973	901 203	-22 375 566
ПОСТУПЛЕНИЕ	588 921 100	8 678 643	-
Поступление банковского займа	9 301 188	8 678 643	-
Операции по РЕПО и движения по иным ценным бумагам	579 619 912	-	-
ВЫБЫТИЕ	-582 635 127	-7 777 439	-22 375 566
Выкуп облигаций	-	-	-12 608 351
Выплата купонных вознаграждений	-1 323 877	-1 323 877	-2 206 461
Выплата процентов по банковскому займу	-1 193 077	-2 870 369	-2 931 276
Погашение ОД банковского займа	-1 122 105	-4 040 193	-4 629 478
Гарантии	-8 595	-	-
Операции по РЕПО и движения по иным ценным бумагам	-579 252 792	-	-
Погашение/предоставленной временной финансовой помощи	265 320	457 000	-
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК	827 841	-4 383 940	-12 247 349
САЛЬДО НА КОНЕЦ ПЕРИОДА	17 738 164	13 354 223	1 106 874

Прогноз движения денежных средств построен на основании данных предоставленные клиентом.

Расхождение выручки Строительство сетей уличного освещения + Модернизация систем уличного освещения + Эксплуатационные услуги (11 919 026 тыс. тенге – по ОПиУ) против Поступления выручки от Проектов ГЧП (4 582 174 тыс. тенге – по ОДДС), обосновывается тем, что выручка (ОПиУ) признается в соответствии с МСФО 15 Выручка в договорах с покупателями: Выручка признается, когда поступление будущих экономических выгод в организацию является вероятным и эти выгоды можно надежно оценить. Строительно-монтажные работы произведены, в будущем поступят КИЗ-ы (компенсация инвестиционных затрат, согласно договору ГЧП), следовательно, Общество признает доход. Однако, признание дохода не означает немедленное его поступление в денежном выражении – согласно условиям договоров ГЧП, КИЗ-ы поступают в течение последующих 5 лет, равномерными платежами.

По итогам 2023 года разница в пользу ОПиУ, по причине того, что в отчетном периоде завершилось строительство по проекту Атырау 5 и началось строительство по проекту Атырау 6.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании проведенного анализа консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30.06.2025г. финансовое состояние оценивается как стабильное, а также принимая во внимание наличие вклада с целевым назначением на погашение основного долга и выплата купона (по состоянию на 30.06.2025г сумма вклада 12 220 864 тыс. тенге (без учета резервов)), с ежемесячным пополнением на сумму 254 015 тыс. тенге. Дополнительно, Правительство РК, в лице Министерство финансов РК, несет субсидиарную ответственность по облигациям согласно договору поручительства №2 от 09.01.2006 года и постановления Правительства РК №1584 от 13.10.2009 года. Учитывая вышеизложенное, компания сможет исполнить свои обязательства перед кредиторами в полном объеме.

****Примечание:** Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Общества, несет руководство Группы. В период строительства Представитель держателей облигаций ежеквартально осуществляет проверку финансового состояния Группы. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Группой.

**Начальник управления
кастодияльного бизнеса**



М. Курманова