

## НАРОДНОЕ IPO НАЦИОНАЛЬНОГО АВИАПЕРЕВОЗЧИКА AIR ASTANA

### Информация по предстоящему IPO

АО «Air Astana» объявила о начале процедуры по первичному размещению долевых бумаг для привлечения 120 млн долларов США путем продажи долей действующих акционеров и дополнительного выпуска акций.

Институциональным и розничным инвесторам будут предложены к приобретению простые акции и глобальные депозитарные расписки.

Базовым активом ГДР будут простые акции АО «Air Astana», при этом базовым активом одной ГДР будут 4 простые акции. АО «Air Astana» выразила намерение разместить свои акции на нескольких биржах, включая Лондонскую фондовую биржу (LSE), Астанинскую международную биржу (AIX) и Казахстанскую фондовую биржу (KASE).

АКЦИИ



ГДР



Процедура формирования книги заявок, включая объявление ценового диапазона и роуд-шоу, будет запущена в конце января 2024 года.

Условия локального предложения для казахстанских инвесторов будут позже изложены в объявлении о локальном предложении на KASE и AIX.

Предлагаем клиентам принять участие в IPO.

### Факторы инвестиционной привлекательности

- **Успешное и гибкое управление полносервисной и бюджетной авиакомпаниями в рамках одной группы, с различными стратегиями для прибыльного роста**
- **Операционная эффективность за счет нового и современного авиапарка, а также передовых технических и учебных центров**
- **Лидер на внутреннем рынке и в регионе Центральной Азии/Кавказа, хорошо позиционированный для возможностей роста**
- **Легкий доступ к крупнейшим рынкам авиаперевозок, ускоряющий экспансию Air Astana на международном рынке**
- **Независимо управляемый и масштабируемый лоукостер FlyArystan, стимулирует спрос на авиаперевозки в Центральной Азии и на Кавказе**
- **Финансовая устойчивость в условиях двойного кризиса, обеспеченная благодаря проактивному планированию маршрутов, лидерству по издержкам и операционной гибкости**
- **Твердая приверженность целям ESG, операционному совершенству и устойчивому росту бизнеса**
- **Бизнес поддерживается сильной управленческой командой, сильным корпоративным управлением и долгосрочным международным партнерством**

## Информация о компании

АО «Air Astana» – крупнейшая казахстанская авиакомпания, образованная в 2001 году.

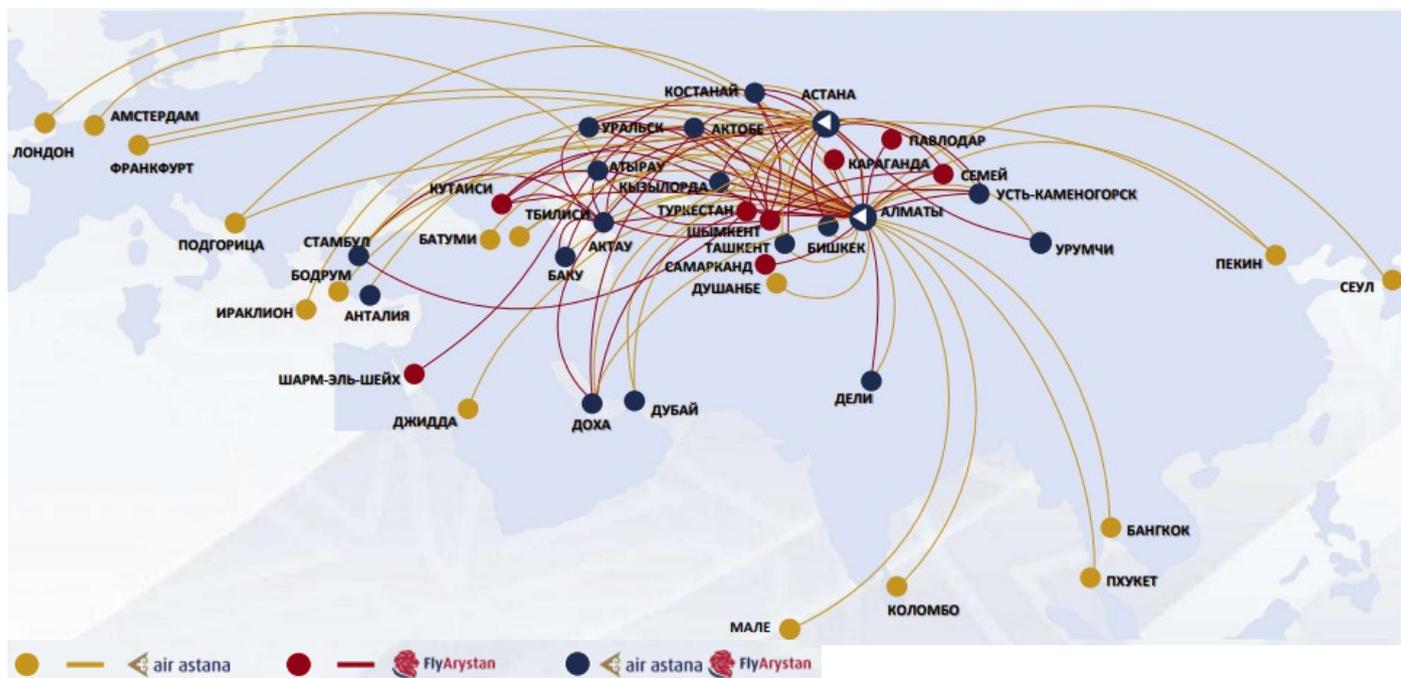
В ноябре 2019 года АО «Air Astana» получила контроль над АО «Авиационная компания «Эйр Казахстан» (100%), впоследствии переименованной в АО «FlyArystan». Таким образом, была сформирована группа Air Astana. Группа Air Astana на сегодняшний день это крупнейшая группа авиакомпаний Казахстана и регионов Центральной Азии и Кавказа, хорошо подготовленная к значительным возможностям роста в регионе и за его пределами.

Группа Air Astana занимает 69%, 40% и 47% на внутренних, внутрирегиональных и международных маршрутах из Казахстана соответственно (по состоянию за последние 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года). Деятельность группы Air Astana соответствует высоким стандартам безопасности IATA и EASA.

Группа представляет два основных операционных сегмента: бренд с полным спектром услуг Air Astana и бюджетный авиаперевозчик FlyArystan.

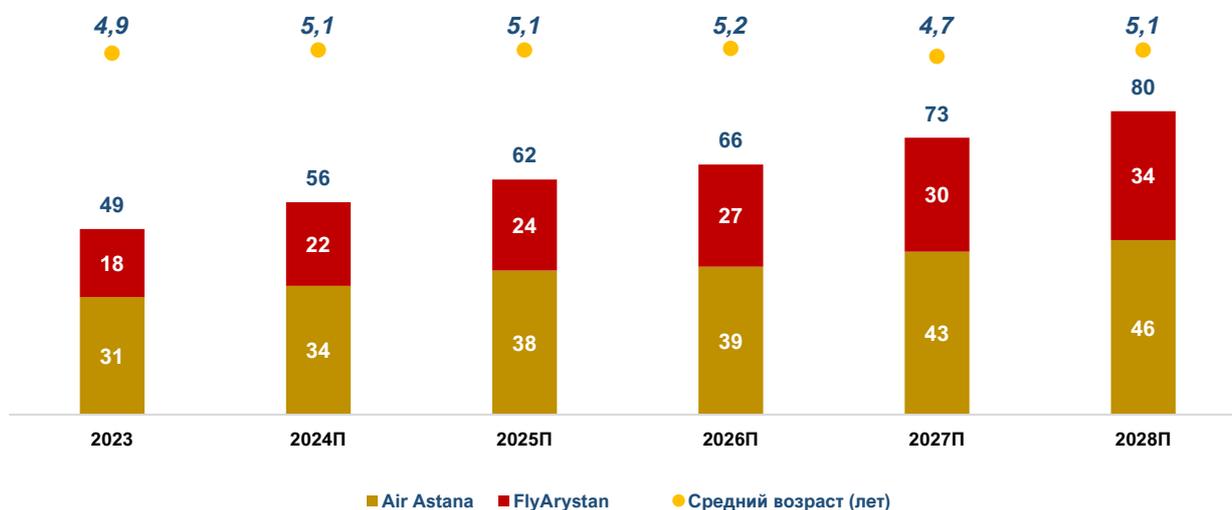
На сентябрь 2023 года	 air astana	 FlyArystan
Направления	34	22
Маршруты	50	44
Количество пассажиров	4,4 млн	3,6 млн

Группа Air Astana обеспечивает регулярные, прямые и транзитные, ближнемагистральные и дальнемагистральные авиаперевозки и грузоперевозки на внутренних, региональных и международных маршрутах через Центральную Азию, Кавказ, Дальний Восток, Ближний Восток, Индию и Европу.



По состоянию на 31 декабря 2023 года парк воздушных судов группы состоит из 49 самолетов, разделенных между флагманским авиаперевозчиком с полным спектром услуг АО «Air Astana» (31 самолет) и бюджетным перевозчиком АО «FlyArystan» (18 самолетов). Флот АО «Air Astana» состоит из самолетов Airbus A320, Boeing 767, Embraer 190. Флот АО «FlyArystan» состоит из самолетов Airbus A320. Средний возраст самолетов не превышает 5 лет.

Группа планирует к концу 2028 года довести парк воздушных судов до 80 самолетов, из которых 46 самолетов – АО «Air Astana» и 34 самолета – АО «FlyArystan».

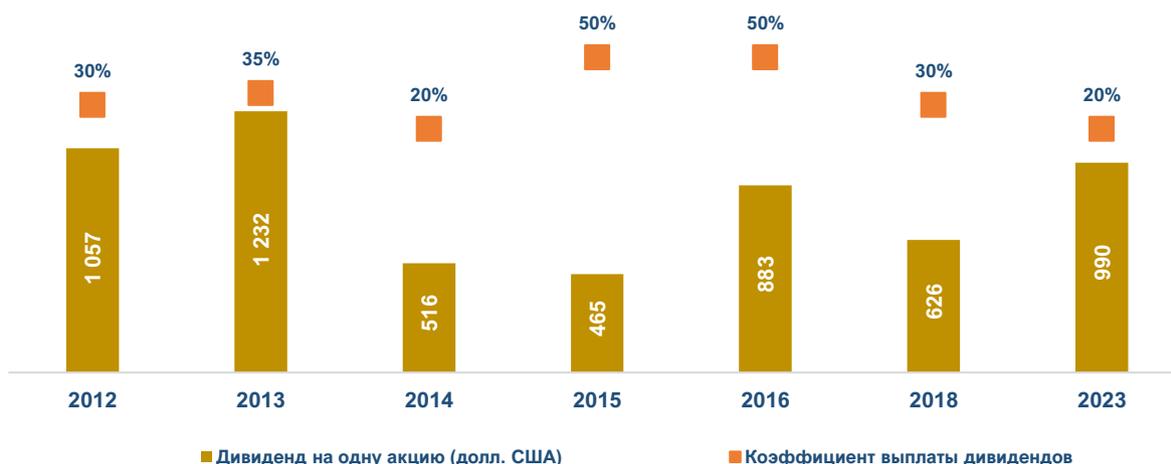


За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, группа Air Astana перевезла около 7,3 миллиона пассажиров на примерно 52 тысячах рейсов в 16 стран. Группа Air Astana успешно восстановилась после COVID-19 более быстрыми темпами по сравнению со средними показателями по миру, а совокупный среднегодовой темп роста выручки составил 60,6% за три года, закончившиеся 31 декабря 2022 года.

В 2023 году группа Air Astana в одиннадцатый раз была признана «Лучшей авиакомпанией Центральной Азии и СНГ» по версии Skytrax World Airline Awards и получила пятизвездочный рейтинг в категории крупнейших авиакомпаний от Airline Passenger Experience Association.

Акционерами являются АО «ФНБ «Самрук–Казына» и компания «BAE Systems Kazakhstan Limited.», которые владеют 51% и 49% акций АО «Air Astana», соответственно.

Согласно Дивидендной политике на выплату дивидендов направляется 30% от чистого дохода. При этом, общее собрание акционеров вправе принять решение о невыплате дивидендов. Компания не выплачивала дивиденды по итогам 2016, 2019-2021 годов.



## Показатели деятельности группы Air Astana

Группа Air Astana перешла от операционного убытка в размере 69,3 млн долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, к операционной прибыли в размере 102,2 млн долларов США и 148,7 млн долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2022 года соответственно, при этом продемонстрировав совокупный среднегодовой темп роста выручки 60,6% за три года, закончившиеся 31 декабря 2022 года.

В сентябре 2023 года группа Air Astana достигла уровня в 156 % от количества пассажиров в 2019 году (за последние двенадцать месяцев, закончившиеся 30 сентября 2023 года - 8,0 миллионов), в 140% от уровня выполненных пассажиро-километров (ВПКМ) в 2019 году (за последние двенадцать месяцев, закончившиеся 30 сентября 2023 года - 14,6 миллиардов) и в 132% от уровня выручки, полученной в 2019 году (за последние двенадцать месяцев, закончившиеся 30 сентября 2023 года – 1 186 млн долларов США).

Группа Air Astana добилась такого роста, сохранив при этом конкурентоспособный уровень затрат на предельные пассажиро-километры (ППКМ); ее затраты на ППКМ без учета затрат на топливо сократились в общей сложности на 13% за тот же период.

### Итоги деятельности, млн долл. США



Группа Air Astana в лидерах по восстановлению после пандемии 2019-2022 годы

### 2019-22A EBITDAR CAGR<sup>(2)</sup>



## Избранная информация из консолидированной финансовой отчетности

Отчет о прибылях и убытках млн долл. США	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За год, закончившийся 31 декабря		
	2023	2022	2022	2021	2020
	(не аудировано)	(не аудировано)			
<b>Выручка и прочие доходы</b>					
Пассажирские перевозки	877,9	727,0	998,1	715,8	358,4
Груз и почта	15,7	15,6	22,1	33,6	24,6
Прочие доходы	7,0	4,6	12,1	7,8	11,0
Прибыль от операций продажи с обратной арендой	-	-	-	4,6	6,3
<b>Всего выручка и прочие доходы</b>	<b>900,6</b>	<b>747,2</b>	<b>1 032,4</b>	<b>761,8</b>	<b>400,3</b>
<b>Операционные расходы</b>	<b>(771,7)</b>	<b>(631,3)</b>	<b>(883,7)</b>	<b>(659,7)</b>	<b>(469,6)</b>
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>128,9</b>	<b>115,9</b>	<b>148,7</b>	<b>102,2</b>	<b>(69,3)</b>
Финансовые доходы	10,8	3,7	7,0	2,4	1,4
Финансовые расходы	(36,7)	(28,4)	(39,3)	(47,1)	(36,1)
Убыток от курсовой разницы, нетто	(12,9)	(13,1)	(15,1)	(12,5)	(12,7)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>90,0</b>	<b>78,0</b>	<b>101,4</b>	<b>45,0</b>	<b>(116,6)</b>
Расход/(экономия) по подоходному налогу	(17,6)	(17,1)	(23,0)	(8,8)	22,7
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>72,4</b>	<b>61,0</b>	<b>78,4</b>	<b>36,2</b>	<b>(93,9)</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (в долл. США)</b>	<b>4 258</b>	<b>3 586</b>	<b>4 613</b>	<b>2 127</b>	<b>(5 525)</b>

Отчет о финансовом положении млн долл. США	На 30.09.2023 (не аудировано)	На 31 декабря		
		2022	2021	2020
<b>АКТИВЫ</b>				
Долгосрочные активы	913,3	884,0	764,3	751,6
Текущие активы	429,7	366,9	337,9	297,6
<b>Итого активы</b>	<b>1 343,0</b>	<b>1 250,9</b>	<b>1 102,2</b>	<b>1 049,2</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Собственный капитал</b>	<b>215,1</b>	<b>152,3</b>	<b>64,0</b>	<b>18,4</b>
Долгосрочные обязательства	677,5	698,6	673,4	672,4
Текущие обязательства	450,4	400,0	364,8	358,3
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 127,9</b>	<b>1 098,6</b>	<b>1 038,2</b>	<b>1 030,7</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>1 343,0</b>	<b>1 250,9</b>	<b>1 102,2</b>	<b>1 049,2</b>

Отчет о движении денежных средств млн долл. США	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За год, закончившийся 31 декабря		
	2023	2022	2022	2021	2020
	(не аудировано)	(не аудировано)			
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>295,0</b>	<b>281,6</b>	<b>351,0</b>	<b>277,0</b>	<b>2,6</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(35,3)</b>	<b>(36,4)</b>	<b>(60,4)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>8,5</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, включая:</b>	<b>(195,6)</b>	<b>(187,9)</b>	<b>(263,5)</b>	<b>(237,1)</b>	<b>15,1</b>
Выплаты по аренде	(135,8)	(109,8)	(173,5)	(93,6)	(100,0)
Уплаченное вознаграждение	(31,5)	(28,3)	(38,4)	(49,1)	(29,6)
Возврат займов и дополнительного финансирования от продажи с обратной арендой	(46,5)	(102,4)	(104,4)	(106,8)	(66,3)
Полученные займы и дополнительное финансирование от продажи с обратной арендой	35,0	52,7	52,7	12,3	211,0
Выплаченные дивиденды	(16,8)	-	-	-	-
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>64,0</b>	<b>57,4</b>	<b>27,1</b>	<b>26,9</b>	<b>26,1</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>314,4</b>	<b>281,7</b>	<b>252,9</b>	<b>226,4</b>	<b>201,4</b>

Отдельные показатели операционной деятельности (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За год, закончившийся 31 декабря		
	2023	2022	2022	2021	2020
Предельные пассажиро-километры (ППКМ) (млрд)	13,2	11,7	15,9	13,1	8,1
Количество воздушных судов – на конец периода	43	36	39	36	32
Количество пассажиров (млн)	6,0	5,4	7,3	6,6	3,7
Пассажирская загрузка (%)	84	83	83	80	71
Количество сотрудников	5 498	5 159	5 341	4 683	4 495
Доходы на ППКМ (центы США)	6,8	6,4	6,5	5,8	4,9
Удельные расходы на ППКМ (центы США)	5,8	5,4	5,6	5,0	5,8
Удельные расходы на ППКМ (за вычетом топлива) (центы США)	4,3	4,0	4,1	4,0	4,7

Источник: вся информация, представленная в материале, получена из опубликованной отчетности и материалов, размещенных на официальном сайте Air Astana.

© 2024, АО «Инвестиционная компания Standard». Настоящий материал подготовлен исключительно в информационных целях. Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Настоящий документ не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые рассматриваются в качестве достоверных. Однако не может гарантироваться абсолютная точность, полнота и достоверность такой информации. АО «Инвестиционная компания Standard» не несет ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на рассмотренной информации. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным ожиданиям получателя данной информации. Операции с финансовыми инструментами связаны с риском. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем. Настоящий материал не является офертой, предложением делать оферты. Не является рекламой ценных бумаг, иных товаров и услуг.