



IPO Air Astana в приложении bcc.kz

Инвестируйте в авиакомпанию мечты



ПЕРВИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ

Крупнейшая авиакомпания в Центральной Азии и Кавказском регионе по уровню дохода и размеру парка воздушных судов, осуществляющая внутренние и международные авиаперелёты по 39 направлениям* из своих хабов в Алматы и Астане. По версии Skytrax, компания входит в число 50 лучших авиакомпаний мира.

БИРЖА
KASE, AIX, LSE

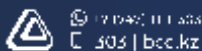
ДИАПАЗОН ЦЕН
от 956 до 1237 тенге
за 1 акцию**

ТИКЕР
AIRA

СБОР ЗАЯВОК
с 29 января по
8 февраля 2024 г.

*Источник: Интегрированный отчёт АО Air Astana с сайта airastana.com, 2022 год

**Эквивалентно диапазону от 8,50 до 11,00 долларов США за ГДР по официальному курсу НБК на 29.01.2024. Обращаем ваше внимание, что окончательная цена будет определена 09.02.2024 в Долларах США и будет эквивалентна соответствующей сумме в тенге по курсу Национального Банка Казахстана на тот же день



Банк-операторы несут ответственность за предоставление информации о выпуске и обращении ценных бумаг. Лицензия на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №12.25/95/24 от 03.02.2020 г., выданная Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка.

2024

ОБЗОР

Группа Air Astana – одна из крупнейших авиакомпаний Казахстана и Центральной Азии, представлена брендами Air Astana и FlyArystan. 51% акций принадлежит АО ФНБ «Самрук-Казына», 49% – TOO BAE Systems Kazakhstan Ltd.

АКЦИОНЕРЫ



51%

BAE SYSTEMS

49%

ЦЕННОСТИ

- Гостеприимность
- Эффективность
- Доверие
- Безопасность
- Качество обслуживания
- Надёжность
- Инновации и технологии
- Экологическая ответственность

МИССИЯ

- Предоставление безопасных, комфортных и надёжных услуг воздушного транспорта для пассажиров во время каждого полёта

Казахстан стратегически расположен в пределах лёгкого доступа к крупнейшим авиационным рынкам мира, что даёт возможность Группе Air Astana расширять сеть на международном уровне



- Пассажиры
- Население
- ВВП на д.н.

2 основных хаба
5 баз

51 международных мар-в⁽¹⁾
43 внутренних мар-в⁽¹⁾

Близость к соседним
мегаавиационным
рынкам

Лёгкий доступ
к местам отдыха

Международные
программы
безвизового режима

Европа ⁽¹⁾	Турция	Ближний Восток ⁽²⁾	Индия	Китай
820 млн \$37.1 тыс 448 млн	182 млн \$10.6 тыс 85 млн	ок. 264 млн ⁽³⁾ \$26.5 тыс 274 млн	123 млн \$2.4 тыс 1,4 млрд	253 млн \$12.7 тыс 1,4 млрд

air astana
FlyArystan
air astana
FlyArystan

Источники: Обзор компании АО Air Astana с сайта airastana.com, ноябрь, 2023 год, Всемирный банк, IATA по состоянию на 2022 год, Министерство гражданской авиации Индии.

Примечания: Карта маршрутов основана на всех существующих и запланированных маршрутах (с текущей продажей билетов) до конца 2023 года. Авиакомпания, выполняющие прямые рейсы между двумя странами. (1) Включает 27 членов Европейского Союза с 2020 года. (2) Включает Бахрейн, Иран, Ирак, Израиль, Иорданию, Кувейт, Ливан, Оман, Катар, Саудовскую Аравию, Сирию, ОАЭ и Йемен. (3) Не включает Иран, Израиль, Сирию и Йемен из-за отсутствия данных. Иордания включает только международный аэропорт Королевы Али, Кувейт включает только международный аэропорт Кувейта, а ОАЭ включают Дубай, Шарджа.



ДОСТИЖЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ ГРУППЫ AIR ASTANA



ВЫСОКОЕ КАЧЕСТВО ОБСЛУЖИВАНИЯ



Лучшая Авиакомпания, Центральная Азия и Индия/Центральная Азия и СНГ (2013-2023)



Лучшая бюджетная авиакомпания, Центральная Азия и СНГ (2023)



5 звёзд от APEX в номинации «Крупные авиакомпании» (2023)



Премия «Выбор путешественников», Региональные авиалинии Азии (2018-2020)



ПОКАЗАТЕЛИ НАДЁЖНОСТИ

Высокие стандарты безопасности



Соответствие самым высоким стандартам качества



Компания прошла успешный аудит по эксплуатационной безопасности IOSA (IATA Operational Safety Audit) в 9-й раз.



С 2003 года компания имеет разрешение EASA Part 145 на обслуживание собственного парка воздушных судов в соответствии с требованиями EASA.



В 2015 года компания прошла сертификацию на соответствие стандарту EASA Part 147 «Организация обучения».



Соответствует стандартам безопасности и охраны, регулируемым ААК (Авиационная Администрация Казахстана).



В июле 2022 года компания прошла сертификацию UK TCO на соответствие требованиям стандартов безопасности Великобритании.



В декабре 2015 года стала первой авиакомпанией, прошедшей сертификацию операторов третьих стран (Part-TCO) по стандарту EASA.

ИЗ САМОГО СЕРДЦА ЕВРАЗИИ МЫ СТРОИМ ГРУППУ АВИАКОМПАНИЙ МИРОВОГО КЛАССА

Рост



Значительное расширение парка в ближайшей и среднесрочной перспективе



Разнообразные возможности роста на внутренних, региональных и международных маршрутах



Поддержка FlyArystan на его пути роста



Сохранение гибкости для изменения и расширения сети маршрутов по мере необходимости



Развитие неосновных направлений роста, в т.ч. грузовые и чартерные

Эффективность



Эксплуатация современных и экономичных самолетов



Сохранение высококонкурентных уровней CASK



Дальнейшее повышение производительности и операционной эффективности за счёт новых технологий и повышения вовлечённости сотрудников



Развитие программы повышения эффективности работы авиакомпаний (АРЕХ) и достижения постоянного улучшения и эффективности

Превосходство



Постоянное внимание к улучшению обслуживания клиентов



Привлечение лучших талантов для помощи развитию бизнеса



Извлечение выгоды из возможностей учебного центра мирового уровня для поддержания самых высоких стандартов



Реализация ESG-стратегии на 2023-2032 годы

Два ведущих и известных бренда



Полносервисный авиаперевозчик

50 маршрутов⁽¹⁾ 34 направления⁽¹⁾ 4,4 млн пассажиров (LTM)⁽¹⁾



Бюджетный авиаперевозчик

44 маршрутов⁽¹⁾ 22 направления⁽¹⁾ 3,6 млн пассажиров (LTM)⁽¹⁾

Лидер на рынке



69%
Доля на внутреннем рынке⁽²⁾

Ключевые операционные результаты (LTM 09.2023)

8,0 млн
Количество пассажиров

Ключевые финансовые результаты (LTM 09.2023)

\$1,2 млрд
Выручка



47%
Доля на международном рынке⁽²⁾

84%
Коэффициент пассажирской загрузки⁽⁷⁾

\$320 млн
EBITDAR⁽⁶⁾

Текущее состояние⁽³⁾

49



2028П⁽⁴⁾

80

Количество ВС

17 млрд
ASK⁽⁵⁾

27%
Маржинальность EBITDAR⁽⁶⁾

Источник: Обзор компании АО Air Astana с сайта airastana.com, ноябрь, 2023 год. Примечания: Финансовая информация на LTM 09.2023 основана на управленческих отчётах, которые имеют предварительный характер, не были проверены аудиторами и могут не отражать результаты за весь год. (1) Включает сезонные и чартерные рейсы на сентябрь 2023 года. (2) Общая доля рынка Air Astana и FlyArystan (7M 2023) на основе количества мест, исключая Россию. Международная доля рынка не включает маршруты в Россию. (3) На ноябрь 2023 года. (4) На основе гарантированных поставок и управленческого плана. (5) Available Seat Kilometers – Предельный пассажиро-километраж (6) Прибыль до уплаты вознаграждения, налогов, износа, амортизации и арендной платы. (7) Рассчитывается как ВПКМ / ППКМ.

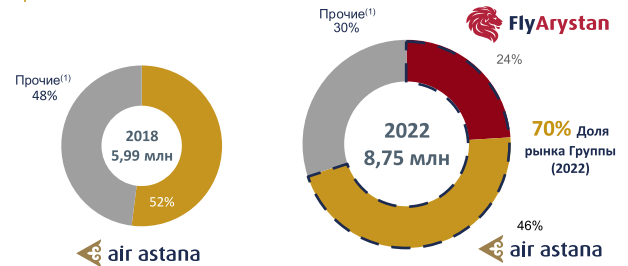
Реализация дифференцированных стратегий позволила обоим авиакомпаниям вырасти и увеличить свою долю на рынке минимизировав каннибализацию и показав сильные финансовые результаты и прибыльность даже в условиях двойного кризиса

Группа
air astana

Авиакомпания	 air astana Полносервисный авиаперевозчик	 FlyArystan Бюджетный авиаперевозчик
Позиционирование на рынке	- Авиакомпания с полным спектром услуг - Основной акцент сделан на деловые и “лайфстайл” путешествия	- Независимо управляемый бюджетный авиаперевозчик (LCC) - Драйвер поведенческих изменений на рынке авиаперевозок Казахстана - Революционер бюджетных перевозок
Маршрутная сеть и направления	- В основном прямые рейсы - Деловые и “лайфстайл” направления - Расширяющаяся сеть региональных и международных направлений	- Быстро расширяющаяся сеть на внутреннем и ближнем региональном рынках - Фокус на расширении международных направлений в пределах 4-5 часов полета - Стратегия диверсификации базировки самолетов
Флот	- Современные топливосберегающие самолеты - Два класса обслуживания - Молодой средний возраст авиапарка, включающего семейства A320, B767 и Embraer E190 - Высокий показатель коэффициента эксплуатации самолетов ⁽³⁾ по сравнению с конкурентами	- Единый авиапарк, состоящий из семейства самолетов A320 - Места с высокой плотностью конфигурации кресел с 1 классом обслуживания 180 мест (seo) и 188 мест (neo) - Высокий показатель коэффициента эксплуатации самолетов ⁽³⁾ по сравнению с конкурентами

Доля внутреннего рынка Казахстана

Внутренний рынок Казахстана по количеству предлагаемых мест



		Выручка	Пассажиры	Доля рынка
air astana Группа (2022)	Внутренний	36%	72%	70% ⁽²⁾
	Международный	64%	28%	53% ⁽²⁾
	Скорректированная маржа (2022) EBITDAR	Скорректированная EBITDAR CAGR (2018-2022) ⁽⁵⁾	Коэффициент загрузки (2022)	Пассажиры (2022)
air astana	30% ⁽⁶⁾	19% ⁽⁶⁾	81%	4,1 млн
FlyArystan	27%	137%	87%	3,2 млн

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ AIR ASTANA

- The infographic features a dark blue background with a vertical orange bar on the left. The bar contains the text 'air astana' in white and 'FlyArystan' in orange. To the right of the bar, seven numbered orange circles (1-7) are arranged vertically, each containing a white number. To the right of each circle is a white text box with a black border containing a description of a success factor. The text is in Russian.

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

8 Бизнес поддерживается сильной управленческой командой, сильным корпоративным управлением и долгосрочным международным партнерством.

Источник: Обзор компании АО Air Astana с сайта airastana.com, ноябрь, 2023 год

Примечания: (1) Включает SCAT, BEK Air, Qazaq и других.

(2) Общая доля рынка Air Astana и FlyArystan (2022) на основе количества предлагаемых кресел. Международная доля рынка исключает маршруты в Россию. (3) Использование активов определяется как общее количество блок-часов за период, делённое на произведение общего количества самолётов в парке в течение периода и количество дней в соответствующем периоде. (5) За исключением FlyArystan, где CAGR рассчитывается за период 2019–2022 гг. (6) EBITDAR Air Astana в 2022 году включает в себя нетто (положительное) влияние \$36 млн от внутригрупповых транзакций.

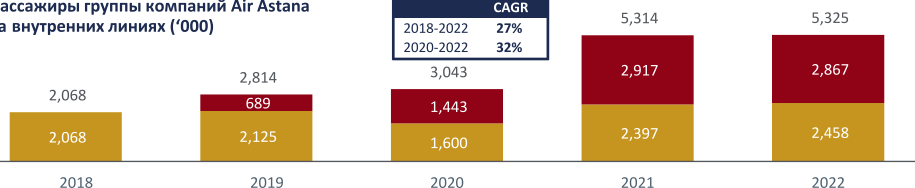
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Финансовые показатели	За 9 месяцев 2022 года	За 9 месяцев 2023 года
Общая выручка и прочие доходы	\$747.2 млн	\$900.6 млн
Операционная прибыль	\$115.9 млн	\$128.9 млн
Чистая прибыль	\$61.0 млн	\$72.4 млн
EBITDAR*	\$218.3 млн	\$249.8 млн
CASK	5.4 центов	5.8 центов
RPK	\$9.7 млрд	\$11.1 млрд

ВЫСОКИЙ РОСТ ЧИСЛА ПассажиРОВ

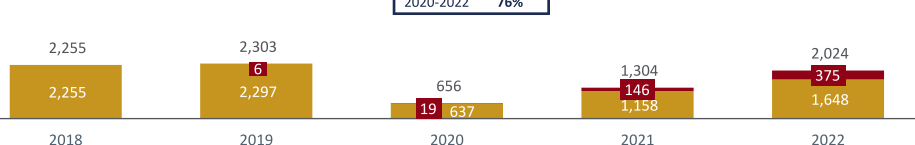
Пассажиры группы компаний Air Astana на внутренних линиях ('000)

CAGR
2018-2022 27%
2020-2022 32%



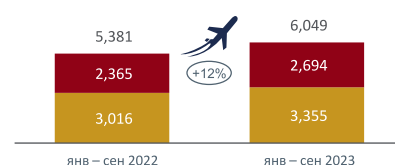
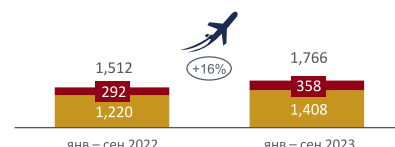
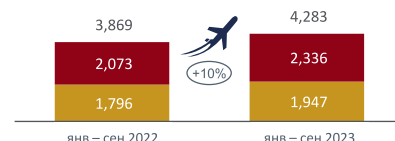
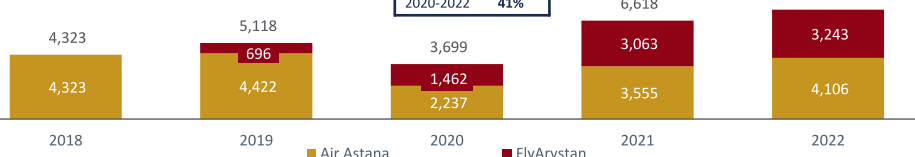
Международные пассажиры группы компаний Air Astana ('000)

CAGR
2018-2022 (2.5)%
2020-2022 76%



Группа компаний Air Astana общее количество пассажиров ('000)

CAGR
2018-2022 14%
2020-2022 41%



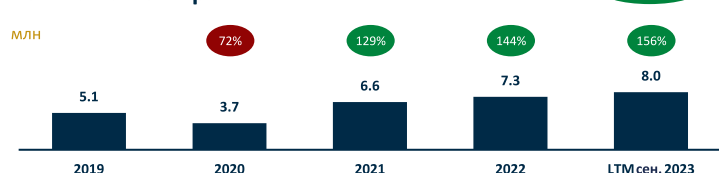
ЛУЧШЕЕ ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПОСЛЕ ДВОЙНОГО КРИЗИСА В ОТРАСЛИ

Группа компаний Air Astana продемонстрировала операционную и финансовую устойчивость, несмотря двойной кризис в связи с пандемией и российско-украинским конфликтом

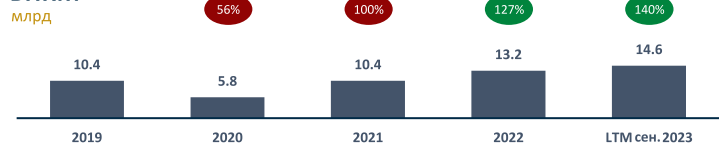
Уже в 2021 году результаты деятельности превысили допандемийный уровень

Лучшее восстановление после пандемии

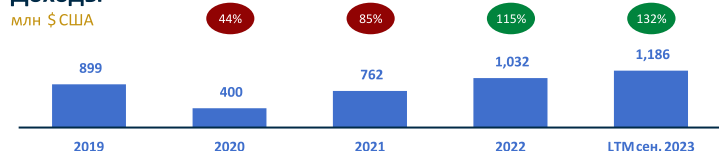
Кол-во пассажиров



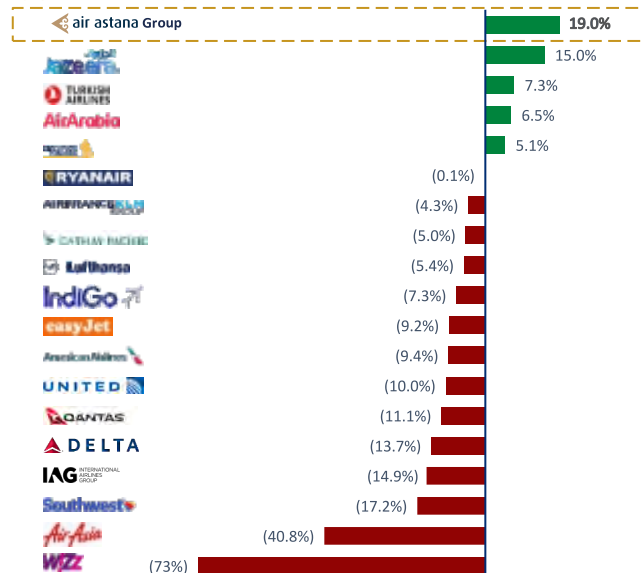
ВПКМ



Доходы⁽¹⁾



2019-22A EBITDAR CAGR⁽²⁾



Источник: Обзор компании АО Air Astana с сайта airastana.com, ноябрь, 2023 год. Примечания: *Скорректированная рентабельность по EBITDAR составила 28% [9M 2022 г.: 29%]. (1) Показатели выручки за 2019–2022 гг. представляют собой консолидированную общую выручку и прочие доходы. Финансовая информация за сентябрь 2023 года основана на проекте управленческой отчетности, которая носит предварительный характер, не была проверена аудиторами и может не отражать результаты за весь год. (2) Финансовые показатели приведены к концу 2022 года и пересчитаны в доллары США; EBITDAR не имеет стандартного определения/метода расчёта, и EBITDAR Air Astana может быть несопоставим с аналогичными показателями других компаний.

ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫЙ РОСТ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ С ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬЮ

Высокий исторический темп роста выручки наряду с быстрым восстановлением после пандемии

Годовая выручка и прочие доходы Группы Air Astana (млн. долл. США)⁽¹⁾

CAGR	
2018-2022	5%
2020-2022	61%

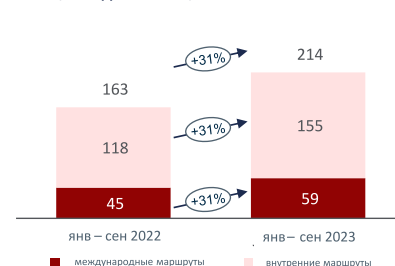
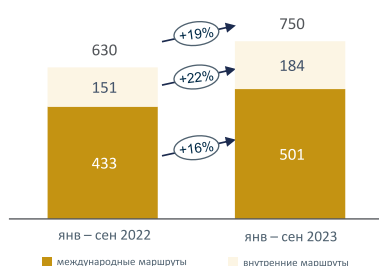
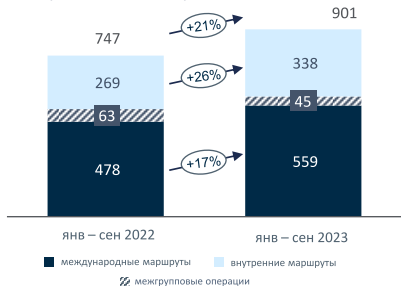
влияние COVID-19



Промежуточная выручка Группы Air Astana (млн. долл. США)⁽²⁾

Промежуточная выручка Air Astana (млн. долл. США)⁽³⁾

Промежуточная выручка FlyArystan (млн. долл. США)⁽⁴⁾



Рост маржинальности в результате гибкого управления двумя авиакомпаниями
и успешного преодоления двойного кризиса

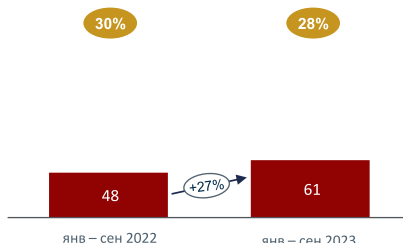
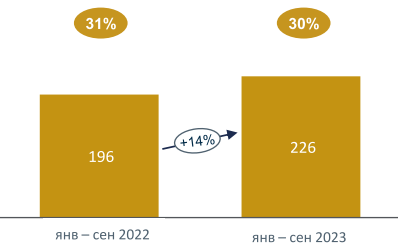
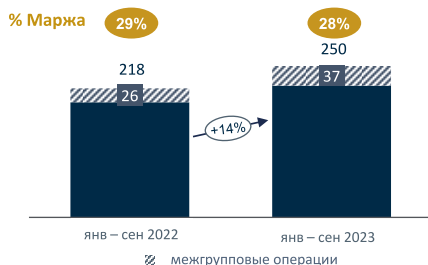
Группа Air Astana, годовой скорректированный показатель EBITDAR (млн. долл. США)



Группа Air Astana, промежуточный скорректированный показатель EBITDAR (млн. долл. США)

Air Astana, промежуточный скорректированный показатель EBITDAR (млн. долл. США)

FlyArystan, промежуточный скорректированный показатель EBITDAR (млн. долл. США)



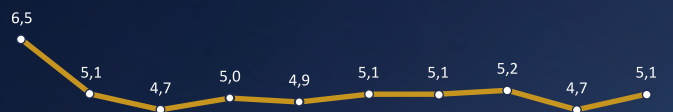
Источник: Обзор компании АО Air Astana с сайта airastana.com, ноябрь, 2023 год. **Примечания:** Финансовая информация, представленная по состоянию на и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов (включая последние двенадцать месяцев (LTM), закончившихся 30 сентября 2023 года), является предварительной, только черновой и может быть изменена. (1) Доход группы Air Astana не включает исключения внутри группы. (2) Итого включает \$0,2 млн и \$2,8 млн корректировки прочей выручки, связанной с выбытием активов, за 2022 и 2023 годы, соответственно. (3) Общая сумма включает выручку от межгрупповых операций в размере \$45,3 млн и 62,4 млн за 2022 и 2023 годы, соответственно, и корректировку прочей выручки, связанную с выбытием активов, в размере \$0,2 млн и \$2,8 млн за 2022 и 2023 годы, соответственно. (4) Итого включает межгрупповую выручку в размере \$0,2 млн за 2023 год.



2024

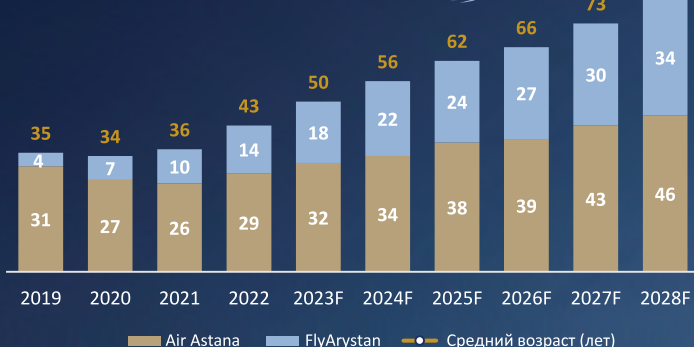
ОПТИМИЗАЦИЯ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ С ПОМОЩЬЮ НОВОГО И СОВРЕМЕННОГО ВОЗДУШНОГО ФЛОТА

Расширение флота для поддержки траектории роста



Количество ВС Группы 2020 – 2028П: **около 2х**

Количество ВС FlyArystan 2020 – 2028П: **около 5х**



Оптимизация парка воздушных судов со временем

Текущие⁽²⁾ 2028П⁽¹⁾

Boeing 787



–

x3

Boeing 767



x3

–

Airbus A321



x17

x31

Airbus A320



x24

x46

Embraer E190-E2



x5

–

Итого воздушных судов

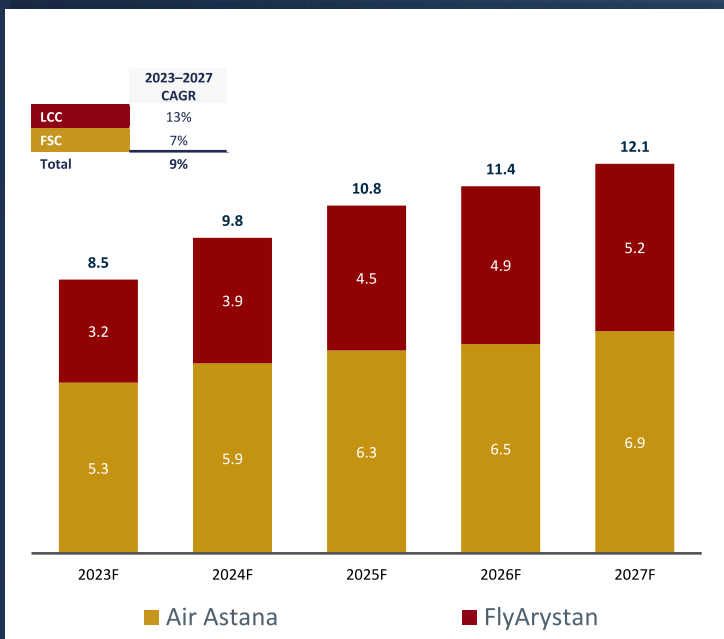
x49

x80

ПРОГНОЗ ВНУТРЕННИХ И МЕЖДУНАРОДНЫХ ВОЗДУШНЫХ ПЕРЕВОЗОК

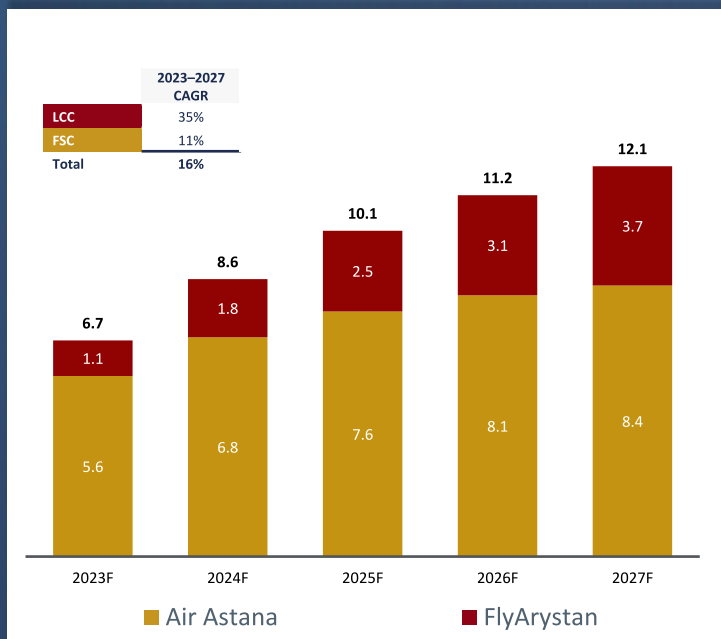
Прогноз внутренних перевозок в Казахстане (по данным IATA)

Ежегодное количество пассажиров в миллионах человек



Прогноз международных перевозок в Казахстане (по данным IATA)

Ежегодное количество пассажиров в миллионах человек



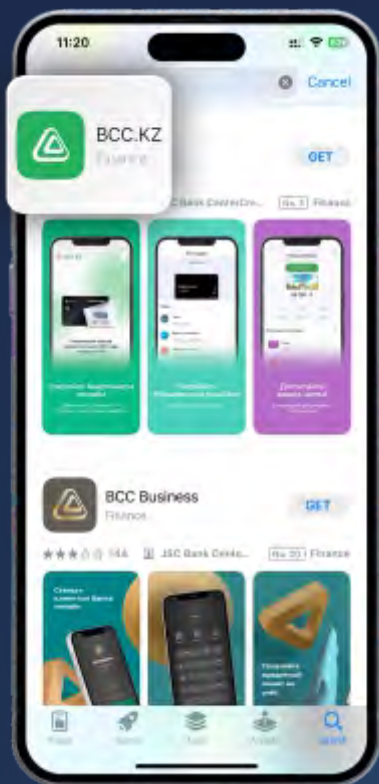
Источник: Обзор компании АО Air Astana с сайта airastana.com, ноябрь, 2023 год

Примечания: (1) На основе данных о планируемых поставках и плане управления.

(2) По состоянию на ноябрь 2023 года



Лёгкая подача заявки в мобильном приложении



Всего 3 шага:

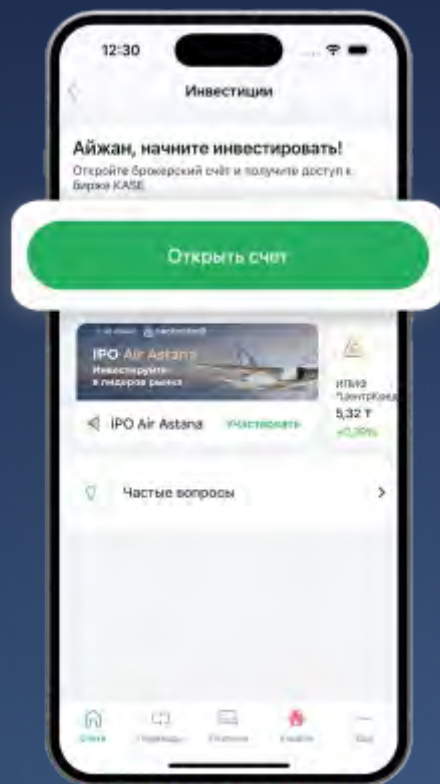
1

Скачайте мобильное приложение



2

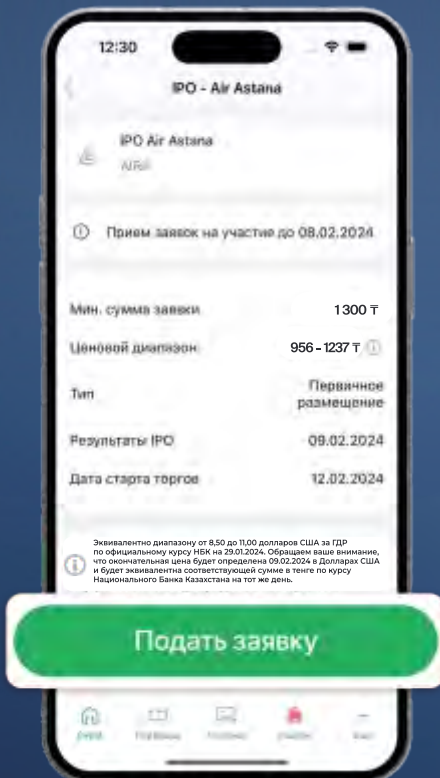
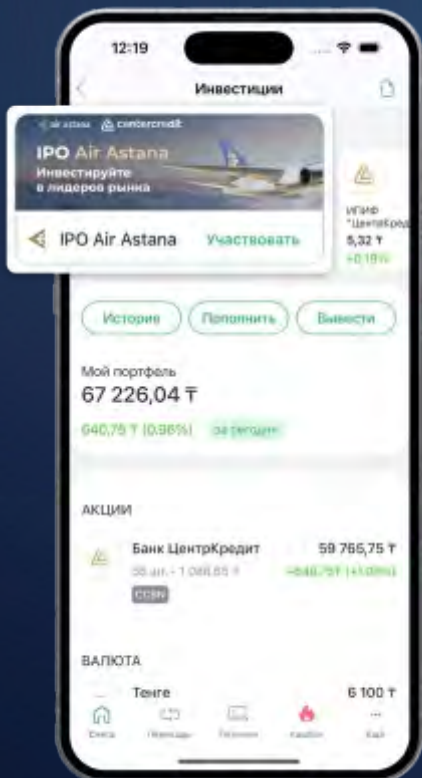
В разделе «Инвестиции»
бесплатно откройте
брокерский счёт



3

Подайте заявку
на IPO Air Astana.
Без комиссий

И ожидайте
подведения
итогов IPO



7 094 111 333
303 | bcc.kz

Банк-операционари мен елде де операцияларды және багалы қолдау нарығында қызмет жүргізе отыратын. Лицензия на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №12.25/95/54 от 03.02.2020 г., выданная Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка.

Эквивалентно диапазону от 8,50 до 11,00 долларов США за ГДР по официальному курсу НБК на 29.01.2024. Обращаем ваше внимание, что окончательная цена будет определена 09.02.2024 в Долларах США и будет эквивалентна соответствующей сумме в тенге по курсу Национального Банка Казахстана на тот же день.

*Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Важная информация:

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведённая в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Получатель данного материала не должен полагаться сугубо на представленную информацию для принятия решений. Расчёты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками АО «Банк ЦентрКредит» на основе информации и данных, полученных из публичных источников. АО «Банк ЦентрКредит» не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации. Любая предоставляемая АО «Банк ЦентрКредит» информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Предоставляемая АО «Банк ЦентрКредит» информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям клиента. Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее — «Финансовые инструменты»), информацию о которых предоставляет АО «Банк ЦентрКредит», получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами. Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определёнными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на АО «Банк ЦентрКредит», так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны. Клиент должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Клиенту не следует заключать сделку, если её экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям клиента. Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки клиенту необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающие в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий. Принимая решение о проведении операции на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несут в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери. Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. АО «Банк ЦентрКредит» не даёт гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены клиентом на основании использования информации.