

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2022 г.**

Цель	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Выявление платежеспособности АО «АстанаГаз КМГ» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций. 						
Основание	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций АО «АстанаГаз КМГ» №29/20-АГ/ОИ от 31.12.2020 г., заключенного между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Сентрас Секьюритиз». 						
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.01.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. 						
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «АстанаГаз КМГ» было создано как ТОО «АстанаГаз КМГ» решением Совета директоров АО НК «КазМунайГаз» от 29 октября 2010 г. и зарегистрировано 26 ноября 2010 г. В 2014 г. Компания была преобразована в АО «АстанаГаз КМГ», которое является правопреемником ТОО «АстанаГаз КМГ». В 2016 г. была проведена перерегистрация юридического лица. Справка была выдана департаментом г. Астаны 20 октября 2016 г. Номер государственной регистрации №1730-1901-02-АК. ▪ До июня 2018 г. Единственным участником Компании являлось АО «КазТрансГаз» (100% -ная доля в акционерном капитале) зарегистрированное 13 марта 2000 г. (перерегистрировано 09 июня 2004 г.) в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ В июне 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына» 50% простых акций Компании. В октябре 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Baiterek Venture Fund» 50% простых акций Компании. ▪ Единственным акционером АО «Baiterek Venture Fund» является АО «Казына капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»). ▪ Правительство Республики Казахстан является контролирующим акционером АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына», АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и конечной контролирующей стороной Компании. ▪ Виды деятельности Компании: <ol style="list-style-type: none"> 1. деятельность в области инженерных изысканий и предоставления технических консультаций в области углеводородного сырья; 2. эксплуатация магистральных и иных трубопроводов, в том числе водоводов; 3. строительство нефтяных и газовых магистральных трубопроводов; 4. транспортирование по трубопроводу; 5. прочие строительно-монтажные работы на объектах магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом; 6. пуск и наладка смонтированного оборудования для собственных нужд. ▪ Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, ул. Кунаева 8. Место фактического нахождения: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, ул. Кунаева 8. 						
Кредитные рейтинги	<p>Fitch Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BB»; ▪ долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A (kaz)»; ▪ прогноз по рейтингам – «Стабильный». 						
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="vertical-align: top; width: 30%;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 31 декабря 2021 г. </td> <td style="vertical-align: top; width: 50%;"> <p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило о подписании договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» за номером №010-01-22R/666864/2021/1 с АО «Интергаз Центральная Азия».</p> </td> <td style="vertical-align: top; width: 20%;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 30 декабря 2021 г. </td> <td style="vertical-align: top;"> <p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 24 декабря 2021 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005676 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 10 285 000 000 тенге.</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное </td> </tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 31 декабря 2021 г. 	<p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило о подписании договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» за номером №010-01-22R/666864/2021/1 с АО «Интергаз Центральная Азия».</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 30 декабря 2021 г. 	<p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 24 декабря 2021 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005676 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 10 285 000 000 тенге.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 31 декабря 2021 г. 	<p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило о подписании договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» за номером №010-01-22R/666864/2021/1 с АО «Интергаз Центральная Азия».</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное 					
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 30 декабря 2021 г. 	<p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 24 декабря 2021 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005676 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 10 285 000 000 тенге.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное 					

- 15 декабря 2021 г.
 - 27 октября 2021 г.
 - 26 октября 2021 г.
 - 13 октября 2021 г.
 - 08 октября 2021 г.
 - 09 августа 2021 г.

АО "АстанаГаз КМГ" сообщило KASE о том, что решением общего собрания акционеров от 30 ноября 2021 года внесены следующие изменения в состав Совета директоров:

 - исключены: Ералин А.Г. – представитель АО "Baiterek Venture Fund", Жылқышиев Қ.Б. – независимый директор;
 - избраны: Кулажанов Е.Т. – представитель АО "Baiterek Venture Fund", Абдиев А.С. – независимый директор.

С учетом внесенных изменений Совет директоров АО "АстанаГаз КМГ" состоит из пяти человек: Берлибаев Д.А., Кулажанов Е.Т., Макашев С.А., Аханзарипов Н.З., Абдиев А.С.

АО "АстанаГаз КМГ" сообщило о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок общества, прогноз "Стабильный". Fitch Ratings подтвердило Обществу долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне "BB" и долгосрочный рейтинг по национальной шкале "A(kaz)".

АО "АстанаГаз КМГ" (Нур-Султан) уведомило KASE о том, что 30 ноября 2021 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:

 - определение количественного состава Совете директоров общества;
 - определение срока полномочий Совета директоров общества;
 - избрание членов Совета директоров общества;
 - избрание председателя Совета директоров общества;
 - определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров общества за исполнение ими своих обязанностей.

АО "АстанаГаз КМГ" уведомило KASE о том, что 26 октября 2021 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:

 - определение количественного состава Совете директоров общества;
 - определение срока полномочий Совета директоров общества;
 - избрание членов Совета директоров общества;
 - избрание председателя Совета директоров общества;
 - определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров общества за исполнение ими своих обязанностей.

Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 октября 2021 года. Согласно названной выписке:

 - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;
 - размещено 42 455 778 простых акций компании;
 - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:

<i>Наименования</i>	<i>Простых акций, штук</i>	<i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i>
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	21 227 889	50,00
АО «BAITEREK VENTURE FUND»	21 227 889	50,00

- Влияние нейтральное
 - Влияние положительное
 - Влияние нейтральное
 - Влияние нейтральное
 - Влияние нейтральное
 - Влияние нейтральное

С учетом внесенных изменений Правление АО "АстанаГаз КМГ" состоит из четырех человек: Макашев С.А., Сермагулов А.А., Тилеубаев К.Ш., Бурамбаев Т.С.

<ul style="list-style-type: none"> ▪ 12 июля 2021 г. ▪ 08 июля 2021 г. ▪ 14 июня 2021 г. ▪ 13 апреля 2021 г. ▪ 25 мая 2021 г. ▪ 25 января 2021 г. 	<p>Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 июля 2021 года</p> <p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 07 июля 2021 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 410 000,00 тенге.</p> <p>Акционеры АО "АстанаГаз КМГ" утвердили годовую финансовую отчетность и приняли решение не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2020 год</p> <p>Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 апреля 2021 года. Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; <p>АО "АстанаГаз КМГ" предоставило KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности компании за 2020 год.</p> <p>▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 января 2021 г. Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются: <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; font-weight: normal;"><i>Наименования</i></th> <th style="text-align: left; font-weight: normal;"><i>Простых акций, штук</i></th> <th style="text-align: left; font-weight: normal;"><i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i></td> <td style="padding-left: 20px;"><i>21 227 889</i></td> <td style="padding-left: 20px;"><i>50,00</i></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;"><i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i></td> <td style="padding-left: 20px;"><i>21 227 889</i></td> <td style="padding-left: 20px;"><i>50,00</i></td> </tr> </tbody> </table>	<i>Наименования</i>	<i>Простых акций, штук</i>	<i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i>	<i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i>	<i>21 227 889</i>	<i>50,00</i>	<i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i>	<i>21 227 889</i>	<i>50,00</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное
<i>Наименования</i>	<i>Простых акций, штук</i>	<i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i>									
<i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i>	<i>21 227 889</i>	<i>50,00</i>									
<i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i>	<i>21 227 889</i>	<i>50,00</i>									

Анализ корпоративных событий

В отчетном периоде значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента и неисполнении обязательств по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2C00005841), не зафиксировано.

Основные параметры финансовых инструментов

<p>Вид облигаций:</p> <p>Код бумаги:</p> <p>ISIN:</p> <p>Объем выпуска:</p> <p>Число зарегистрированных облигаций:</p> <p>Число облигаций в обращении:</p> <p>Номинальная стоимость одной облигации:</p> <p>Вознаграждение:</p> <p>Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:</p> <p>Периодичность и дата выплаты вознаграждения:</p> <p>Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или)</p>	<p>Купонные облигации, без обеспечения</p> <p>AKMGb2</p> <p>KZ2C00005841</p> <p>102 млрд. тенге</p> <p>102 млн. шт.</p> <p>102 млн. шт.</p> <p>1 000 тенге</p> <p>Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 10% годовых от номинальной стоимости облигации.</p> <p>Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)</p> <p>Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, начиная со второго года обращения, через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала второго года обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций.</p> <p>Тенге</p>
---	--

начисленному вознаграждению по облигациям:

Дата начала обращения: 04.07.2019 г.

Дата погашения облигаций: 04.07.2029 г.

Условия и порядок погашения облигаций: Дата погашения облигаций – дата окончательного погашения облигаций будет дата по истечению 10 лет с даты начала обращения, на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций. Способ погашения – путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций.

Погашение оставшейся неамортизированной суммы основного долга по облигациям осуществляется с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения. Выплата производится в тенге на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций, путем перевода денег (в тенге) на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на дату фиксации. В случае, если держателем облигаций будет в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее, чем за 3 (три) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций - нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) производится за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по облигациям в пользу держателя облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.

Право эмитента выкупить облигаций: По решению Совета директоров 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. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случае нарушения условий, предусмотренных Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и Проспектом выпуска облигаций.

Опционы: Не предусмотрены.

Конвертируемость: Не предусмотрена.

Целевое назначение: Финансирование проекта «Финансирование строительства магистрального газопровода «Сарыарка» (I этап, участок Кызылорда-Астана), включая оплату расходов по строительству I этапа магистрального газопровода (МГ) «Сарыарка», включая строительство, пуско-наладку, и прочие расходы, связанные со строительством.

Предмет залога Включает: 1) право требования денег, имеющих на сберегательном счете или которые поступят на сберегательный счет и залог денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента в будущем, в любое время в течение всего периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта в размере общей стоимости согласно п.2.2. Договора залога 2 от 20 мая 2020 г., в рамках 173 020 691 000 тенге за исключением неснижаемого остатка в размере 10 000 000 тенге.

Ограничения ковенанты

1. не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
 2. не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
 3. не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента;
 4. не изменять организационно-правовую форму;
 5. обеспечение сохранения 100% (сто процентов) акций Эмитента в собственности (под контролем) действующих на дату регистрации Проспекта акционеров, чьим конечным бенефициарным собственником является Республика Казахстан в течение всего срока обращения Облигаций;
 6. поддержание долгосрочного рейтинга дефолта Эмитента, присвоенного от любого из трех международных рейтинговых агентств (S&P Global Ratings и/или Fitch Ratings и/или Moody's Investors Service), на уровне не ниже «BB-» в течение всего срока обращения Облигаций;
 7. окончание строительства и ввод магистрального газопровода «Сарыарка» (I этап, участок Кызылорда-Астана) («Проект» или «Строительство газопровода») в эксплуатацию, подтвержденный актом ввода в эксплуатацию, подписанным уполномоченными лицами не позднее 30.09.2020 г.;
- Эмитент произвел ввод объекта в эксплуатацию, подтверждаемый Актом приемки объекта в Эксплуатацию от 27.12.2019 г., а также 29.01.2020 г. и 10.12.2020 г. приняты постановления Правительства Республики Казахстан об обременении стратегического объекта правами третьих лиц, в частности, разрешено АО «АстанаГаз КМГ» совершить сделку по обременению правами третьих лиц магистрального газопровода «Сарыарка» путем заключения договора аренды с АО «Интергаз Центральная Азия».
8. обеспечение исполнения Графика строительства газопровода, указанного в Приложении №1 к Проспекту с учетом соответствия срока завершения Строительства газопровода и отсутствия влияния на срок, указанный в п. 7;
 9. заключение договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» (1 этап, участок Кызылорда-Астана) с арендатором газопровода (далее-Договор аренды газопровода) не позднее 30.06.2020 г.;
- Между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Интергаз Центральная Азия» подписан Договор аренды магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.02.2020 г. №029-01-20R/380941/2020 1-1 на 2020 год, после Договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.12.2020 г. №003-01-21R/506110/2020 1 на 2021 год, в рамках которого по акту приема-передачи имущества магистрального газопровода «Сарыарка» передан во временное владение и пользование.
10. поддержание действительности Договора аренды газопровода в течение всего срока обращения Облигаций;
 11. не предоставление Эмитентом любого своего имущества, акций Эмитента и прав требования на любые денежные потоки и счета Эмитента в обеспечение исполнения обязательств третьим лицам, в т.ч. прав требований по Договору аренды газопровода и иным договорам;
 12. обеспечение отсутствия превышения стоимости Проекта на 10 (десять) и более процентов от общей стоимости Строительства газопровода на дату регистрации Проспекта;
 13. обеспечение финансирования любого превышения общей стоимости Строительства газопровода собственными средствами Эмитента;
 14. обеспечение отсутствия неисполнения Эмитентом любого своего обязательства по погашению финансовой задолженности перед любыми третьими лицами, включая, но не ограничиваясь, любого из кредиторов, включая любых держателей облигаций, Строительства газопровода, и если такое неисполнение продолжается 45 (сорок пять) и более рабочих дней вследствие чего (либо по иному основанию) какой-либо из кредиторов, включая любых держателей облигаций, потребовал или получает право потребовать досрочного выкупа облигаций Эмитентом (кросс-дефолт), в т.ч. в судебном порядке и/или путем предъявления к текущим счетам Эмитента инкассовых поручений, платежных требований, исполнительных листов и/или наложения ареста на денежные средства на сумму свыше эквивалента 1% от балансовой стоимости активов Эмитента в совокупности в каждом календарном году;
 15. обеспечение целевого использования средств, получаемых по выпуску, а также финансирования, предоставленного акционерами Эмитента, и средств, полученных в результате размещения первого выпуска облигаций Эмитента в пределах первой облигационной программы по целевому назначению, то есть на цели оплаты расходов по Строительству газопровода);
 16. обеспечение Эмитентом сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных/эмиссионных ценных бумаг, в соответствии с требованиями Фондовой биржи;
 17. обеспечение Эмитентом срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного требованиями Фондовой биржи;
 18. предоставление Представителю держателей облигаций в срок не позднее 01.05.2020 г. и далее ежегодно информации о потоках, закладываемых в прогнозе выплат между арендатором по Договору аренды газопровода и Эмитентом;
- Эмитент дополнительно уведомил ПДО о выполнении 18. Пункта (получено письмо с исходящим №03-11/565 от 23.12.2020 г.).

19. заключение Договора залога 1 от 30 октября 2019 г. с ПДО о налоге 1) прав требования денег, имеющих на счетах Эмитента, указанные в Договоре залога 1 и денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента, указанные в Договоре залога 1 в будущем в любое время в течении всего Периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта, в размере общей стоимости Обеспеченных обязательств, указанных в Договоре залога 1 не покрытых предметом залога, указанного далее в п.п.2) п. 12.1.15 2) денег на счетах Эмитента, указанных в Договоре залога 1 в размере 10 000 000 (десять миллионов) тенге, которые являются неснижаемым остатком до окончания Периода обеспечения с регистрацией Договора залога 1 в НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» (или его преемнике в случае изменений в законодательстве) в срок не позднее 90 (девяносто) рабочих дней с даты начала обращения облигаций.

20. заключение Договора залога с ПДО о залоге прав требований денег в размере 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих Эмитенту по Договору аренды газопровода в рамках общей стоимости Обеспеченных обязательств и его регистрация в НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» (или его преемнике в случае изменений в законодательстве) в срок не позднее 90 (девяносто) рабочих дней с даты принятия Постановления Правительства Республики Казахстан в отношении обременения газопровода как стратегического объекта правами третьих лиц (далее - Договор залога 2).

В случае нарушения ограничений (ковенантов), предусмотренных Проспектом, Эмитент в течение 2 (двух) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством размещения информации на официальном сайте Фондовой биржи (www.kase.kz) и на интернет-ресурсе ДФО (www.dfo.kz).

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/205 от 11.05.2020 г.	Согласно письму, денежные средства, вырученные от размещения облигаций, полностью использованы по назначению.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх.№03-10/697 от 05.07.2019 г.	Согласно письму, Эмитент совершил полное размещение облигаций в количестве 102 000 000 шт. В отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не производилось. По состоянию на 01.10.2021 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/128 от 04.03.2022 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/209 от 07.07.2021 г.	За период с 31.12.2020 г. по 01.10.2021 г. выплата вознаграждения по облигациям была произведена. Согласно письму 07.07.2021 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения в размере 19 989 410 000 тенге. Платежное поручение было предоставлено ПДО. Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2022 г. – 07.07.2022 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании консолидированной финансовой отчетности за 4 кв. 2021 г. (неаудированная)	Проведен анализ финансового состояния за 4 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/128 от 04.03.2022 г.	Согласно письму по состоянию на 01.01.2022 г. стоимость предмета залога составляет 378 675 431,91 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.10.2021 г. по 31.12.2021 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». Согласно выписке 05.11.2021 г. на расчетный счет поступил платеж от АО «Интергаз Центральная Азия»

за аренду газопровода в размере 8 001 738 307,68 тенге в соответствии с графиком арендных платежей Договора аренды №003-01-21R/506110/2020/1 магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.12.2020 г.

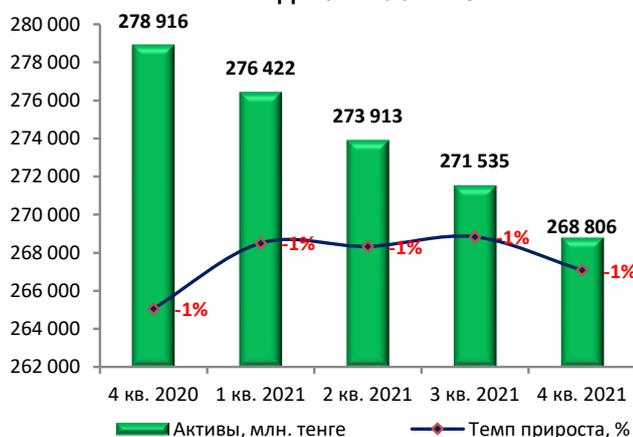
Анализ финансовой отчетности Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	248 267 514	245 971 891	243 676 267	241 383 147	239 322 387	-4%
Нематериальные активы	6 881	6 389	5 897	5 405	5 038	-27%
Предоплата по КПН	253 020	253 237	253 499	253 775	253 905	0%
НДС к возмещению	23 858 260	28 375 403	24 110 163	21 599 201	20 400 477	-14%
Итого долгосрочных активов	272 385 675	274 606 920	268 045 826	263 241 528	259 981 807	-5%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	41 640	-	-	-	41 856,00	1%
Прочие краткосрочные активы	49 044	115 786	8 670	4 621	4 057 638	8173%
Денежные средства и их эквиваленты	1 811 230	1 699 702	1 726 068	4 155 434	676 242	-63%
НДС к возмещению	4 628 871	0	4 132 921	4 132 921	4 048 682	-13%
Итого краткосрочных активов	6 530 785	1 815 488	5 867 659	8 292 976	8 824 418	35%
Итого активов	278 916 460	276 422 408	273 913 485	271 534 504	268 806 225	-4%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	192 358 790	197 681 788	202 739 252	188 018 303	182 845 305	-5%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	6 037 920	6 146 527	6 257 088	6 369 637	6 719 457	11%
Итого долгосрочных обязательств	198 396 710	203 828 315	208 996 340	194 387 940	189 564 762	-4%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	30 820 760	30 755 274	30 808 903	30 800 960	30 793 592	0%
Торговая кредиторская задолженность	95 461	21 615	29 241	11 120	46 136	-52%
Прочие краткосрочные обязательства	134 454	125 068	112 627	97 845	95 685	-29%
Итого краткосрочных обязательств	31 050 675	30 901 957	30 950 771	30 909 925	30 935 413	0%
Итого обязательства	229 447 385	234 730 272	239 947 111	225 297 865	220 500 175	-4%
Капитал:						
Уставный капитал	84 911 556	84 911 556	84 911 556	84 911 556	84 911 556	0%
Дополнительно оплаченный капитал	68 597	68 597	68 597	68 597	68 597	0%
Накопленный убыток	-35 511 078	-43 288 017	-51 013 779	-38 743 514	-36 674 102	3%
Итого капитал	49 469 075	41 692 136	33 966 374	46 236 639	48 306 050	-2%
Итого обязательства и капитал	278 916 460	276 422 408	273 913 485	271 534 504	268 806 225	-4%

Источник: Данные Компании, СС

Динамика активов



Источник: Данные Компании, СС

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	Изм. за год, %
Доходы от реализации	3 657 120	965 024	2 087 757	23 038 645	33 805 021	824,4%
Себестоимость	- 12 834 874	- 3 191 714	- 6 383 653	- 9 575 368	- 12 701 080	-1,0%
Валовая прибыль	- 9 177 754	- 2 226 690	- 4 295 896	13 463 277	21 103 941	-329,9%
Общие и административные расходы	- 937 595	- 154 662	- 414 198	- 582 235	- 869 135	-7,3%
Прочие операционные убытки	533 181	-	73	73	933	-100,2%
Убыток от операционной деятельности	- 9 582 168	- 2 381 352	- 4 710 021	12 881 115	20 233 873	-311,2%
Финансовые доходы	497 879	35 878	71 729	186 565	340 235	-31,7%
Финансовые расходы	- 20 927 002	- 5 431 605	- 10 864 321	- 16 299 691	- 21 737 086	3,9%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	- 2 708	140	88	425	46	-98,3%
Убыток до налогообложения	- 30 013 999	- 7 776 939	- 15 502 701	- 3 232 436	- 1 163 024	-96,1%
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	- 30 013 999	- 7 776 939	- 15 502 701	- 3 232 436	- 1 163 024	-96,1%
Прочий совокупный доход(убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за отчетный период	- 30 013 999	- 7 776 939	- 15 502 701	- 3 232 436	- 1 163 024	-96,1%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	496 013	35 661	71 251	185 811	339 351
Поступления от аренды	4 095 798	1 081 342	2 338 803	25 803 798	33 805 596
Прочие поступления	-	487	-	1 084	1 675
Платежи поставщикам за товары и услуги	-261 190	-35 368	-61 281	-120 403	-154 182
Выплаты по заработной плате	-572 031	-95 788	-257 064	-347 871	-495 200
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-4 153 867	-939 650	-1 783 433	-2 715 157	-3 634 235
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-70 324	-16 743	-30 735	-44 763	-57 896
Выплата процентов по займу	-	-65 486	-132 215	-11 414 518	-21 761 247
Прочие выплаты	-42 389	-2 484	-12 655	-16 534	-35 149
Чистая сумма денежных средств от ОД	-507 990	-38 028	132 671	11 331 447	8 008 713
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-30 063 055	-	-	-	-73 500
Авансы, выданные за долгосрочный актив	-	-73 500	-73 500	-73 500	-
Чистая сумма денежных средств от ИД	-30 063 055	-73 500	-73 500	-73 500	-73 500
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	-12 125	-	-144 333	-8 913 743	-9 070 201
Чистая сумма денежных средств от ФД	-12 125	-	-144 333	-8 913 743	-9 070 201
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-30 583 170	-111 528	-85 162	2 344 204	-1 134 988
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	32 394 400	1 811 230	1 811 230	1 811 230	1 811 230
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 811 230	1 699 702	1 726 068	4 155 434	676 242

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
1	KZ2C00005841	04.07.2019 г.	04.07.2029 г.	10,0%	1 000	102 000 000	KZT	один раз в год, начиная со второго года обращения

Источник: Проспект выпуска облигаций

График выплаты купонного вознаграждения и основного долга по облигациям (ISIN KZ2C00005841)

ISIN	Ед.изм.	2019Ф	2020Ф	2021Ф	2022П	2023П	2024П	2025П
Часть основного долга	тыс.тенге	-	-	8 769 410	9 646 350	10 610 985	11 672 085	12 839 295
Купонное вознаграждение	тыс. тенге	-	-	11 220 000	10 343 059	9 378 424	8 317 326	7 150 117
Всего выплат	тыс.тенге	-	-	19 989 410	19 989 409	19 989 409	19 989 410	19 989 412

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Эмитент официальным письмом Исх. № 03-11/209 от 08.07.2021 г. сообщил ПДО о выплате купонного вознаграждения и части основного долга по облигациям в размере 19 989 410 тыс. тенге. Следующая выплата купонного вознаграждения и части основного долга ожидается в третьем квартале 2022 г. согласно графику.

По состоянию на 01.10.2021 г. стоимость предмета залога составляет 3 561 098 699 тенге.

В случае своевременного поступления арендных платежей от АО «Интергаз Центральная Азия», риски просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках данного облигационного займа находятся на минимальном уровне.

Заключение

- По итогам 2021 года активы Компании составили 268 806 млн. тенге, сократившись на 4% с начала текущего года, в связи со снижением как долгосрочных активов на 5%, тогда как краткосрочные активы выросли на 35%. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 4% и НДС к возмещению на 14%. Краткосрочные активы выросли в результате увеличения прочих активов в 83 раза до 4 058 млн. тенге с начала текущего года.
- На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 4% с начала текущего года, составив 220 500 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено сокращением долгосрочных обязательств по займам и облигациям на 5% в результате выплаты купонных вознаграждений, при этом выросли обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка на 11%. В структуре обязательств по облигациям и займам преобладающая доля (99,2%) приходится на обязательства по облигациям (ISIN-KZ2C00005676, ISIN-KZ2C00005841) с купонными

вознаграждениями, и оставшаяся доля (0,8%) представлена в виде обязательств по кредиту АО «Народный Банк Казахстана» в размере 1 759 млн. тенге.

- Капитал по состоянию на 31 декабря 2021 г. составил 48 306 млн. тенге, который снизился с начала года на 2% за счет роста накопленного убытка на 3% до 36 674 млн. тенге.
- По итогам 2021 года Компания зафиксировала итоговый убыток на сумму 1 163 млн. тенге, который сократился на 96,1% по сравнению с показателем прошлого года. Снижение итогового убытка, в основном, связано с ростом доходов от аренды газопровода «Сарыарка» в 9,2 раза (Договор был подписан в конце 2020 г.) и снижения себестоимости на 1%. При этом, финансовые расходы выросли на 3,9%, составив 21 737 млн. тенге.
- В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали улучшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 4,56 (4 кв. 2020 г.: 4,64), показатель текущей ликвидности незначительно увеличился до 0,29 (4 кв. 2020 г.: 0,21).
- По состоянию на 01.01.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Акинов М.Е.



Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.