

**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.

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.

- Влияние нейтральное
- 27 октября 2021 г.

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)".

- Влияние положительное
- 26 октября 2021 г.

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.

- Влияние нейтральное
- 13 октября 2021 г.

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.

- Влияние нейтральное
- 08 октября 2021 г.

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
- 09 августа 2021 г.

АО "АстанаГаз КМГ" сообщило KASE о том, что решением Совета директоров от 02 августа 2021 года внесены следующие изменения в состав Правления компании:

 - исключен Искаков Ж.А. – заместитель генерального директора по экономике и финансам;
 - избран Бурамбаев Т.С. – заместитель генерального директора по экономике и финансам.

- 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

Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
Код бумаги:	AKMGb2
ISIN:	KZ2C00005841
Объем выпуска:	102 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	102 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	102 млн. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Вознаграждение:	Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 10% годовых от номинальной стоимости облигации.
Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:	Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)
Периодичность и дата выплаты вознаграждения:	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.
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или)	Тенге

начисленному вознаграждению по облигациям:	
Дата начала обращения:	04.07.2019 г.
Дата погашения облигаций:	04.07.2029 г.
Условия и порядок погашения облигаций:	<p>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.</p> <p>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.</p>
Право эмитента выкупить облигаций:	<p>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.</p>
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Целевое назначение:	<p>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.</p>
Предмет залога	<p>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.</p>

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.

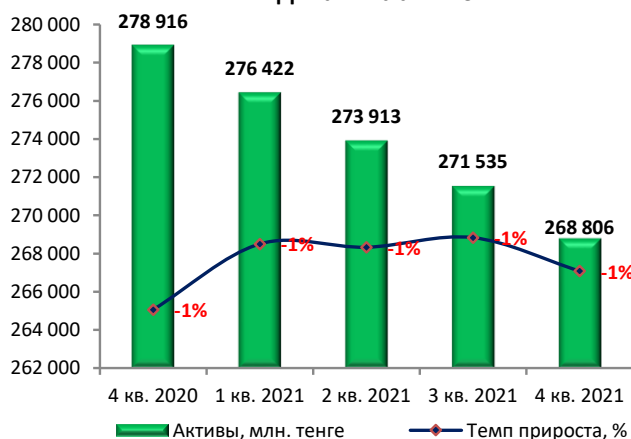
Анализ финансовой отчетности Бухгалтерский баланс

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

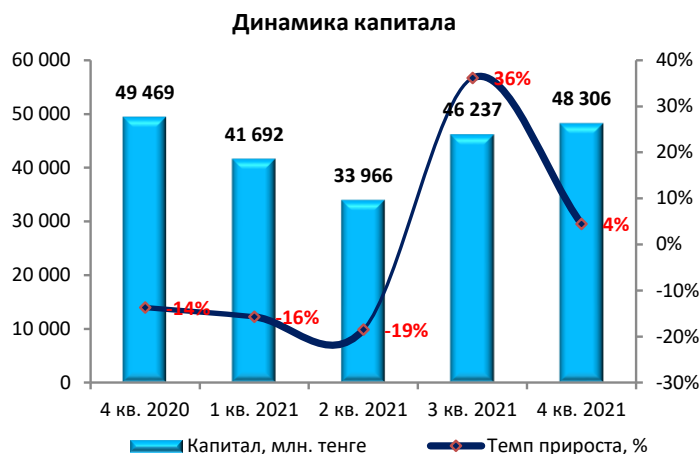


Источник: Данные Компании, СС

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.