

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 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» №88/19-АГ/ОИ от 31.12.2019 г., заключенного между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.04.2020 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 «СамрукКазына», 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 – «Позитивный».
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Совет директоров АО «АстанаГаз КМГ» принял решение внесены изменения в состав Правления компании: <ul style="list-style-type: none"> - исключен Алиев Б.Ж. – заместитель генерального директора по производству; - избран Сермагулов А.А. – заместитель генерального директора по производству. <p>С учетом внесенных изменений Правление АО «АстанаГаз КМГ» состоит из четырех человек: Макашев С.А., Искаков Ж.А., Сермагулов А.А., Тилеубаев К.Ш.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 18 марта 2020 г. ▪ 24 января 2020 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное

января 2020 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: АО «Фонд национального благосостояния
- «Самрук-Казына» (количество простых облигаций: 21 227 889 шт, доля в общем количестве размещенных акций компании 50,00%) и АО «BAITEREK VENTURE FUND» (количество простых облигаций: 21 227 889 шт, доля в общем количестве размещенных акций компании 50,00%)

Анализ корпоративных событий

В отчетном периоде корпоративные события носят нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде 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) начисленному вознаграждению по облигациям:	Тенге
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

	<p>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:	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, имеющихся 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. (б) Договора залога 1 от 30 октября 2019 г., в рамках 173 020 691 000 тенге за исключением неснижаемого остатка в размере 10 000 000 тенге.

Источник: Проспект выпуска эмитента

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.;
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. 12,1.3;
9. заключение договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» (1 этап, участок Кызылорда-Астана) с арендатором газопровода (далее-Договор аренды газопровода) не позднее 30.06.2020г.;
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 и далее ежегодно информации о потоках, закладываемых в прогнозе выплат между арендатором по Договору аренды газопровода и Эмитентом;
19. заключение Договора залога 1 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 является 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 данным письма, денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил бухгалтерские документы на сумму 27 936 843 661 тенге (платежные поручения).
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх.№03-10/697 от 05.07.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведено размещение облигаций в количестве 102 млн. шт. На дату 01.10.2019 г. размещено 102 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-10/206 от 11.05.2020 г., исх. №03-11/206 от 11.05.2020 г.	Соблюдено.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	-		За период с 01.04.2019 г. по 30.06.2019 г. выплата вознаграждения по облигациям не осуществлялась. Согласно Проспекту выпуска облигаций, 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. Период ближайшей купонной выплаты с 04.07.2021 г. по 08.07.2021 г.
Финансовый анализ	Предоставлена отчетность за 1 кв. 2020 г. (неаудированная).	финансовая отчетность за 1 кв. 2020 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от ислх.№03-11/205 от 11.05.2020 г.	Эмитента	Согласно письму по состоянию на 31.03.2020 г. стоимость предмета залога составляет 304 374 932,35 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г., выданную АО «Евразийский Банк Развития».

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	18 521	44 543	53 713	257 648 194	255 348 572	-1%
Незавершенное строительство	3 049 566	92 684 637	189 655 913	0	0	0%
Нематериальные активы	2 092	1 891	9 342	8 850	8 358	-6%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	117 000 000	68 892 097	11 354 661	0	0	0%
Предоплата по КПН	219 766	240 928	247 073	251 155	252 268	0%
НДС к возмещению	284 657	10 363 753	21 260 137	28 894 584	28 767 234	0%
Итого долгосрочных активов	120 574 602	172 227 849	222 580 839	286 802 783	284 376 432	-1%
Краткосрочные активы:						
Товарно-материальные запасы	0	2 336	1 053	0	0	0%
Предоплата по прочим налогам	5 718	0	0	0	0	0%
Прочие краткосрочные активы	5 273	3 018	225 203	3 620	3 314	-8%
Денежные средства и их эквиваленты	49 389 873	2 374 100	61 324 951	32 394 400	2 770 350	-91%
Итого краткосрочных активов	49 400 864	2 379 454	61 551 207	32 398 020	2 773 664	-91%
Итого активов	169 975 466	174 607 303	284 132 046	319 200 803	287 150 096	-10%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям	87 560 625	89 696 250	196 296 875	202 864 371	207 606 320	2%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	0	2 747 124	5 883 241	6 265 001	6 393 686	2%
Итого долгосрочных обязательств	87 560 625	92 443 374	202 180 116	209 129 372	214 000 006	2%
Краткосрочные обязательства:						
Займы	110 000	110 000	0	0	0	0%
Торговая кредиторская задолженность	1 615 435	1 640 974	1 869 974	30 141 337	95 105	-100%
Обязательства по налогам	13 231	15 776	20 581	338 288	305 208	-10%
Прочие краткосрочные обязательства	19 348	9 993	80 352	108 732	101 095	-7%
Итого краткосрочных обязательств	1 758 014	1 776 743	1 970 907	30 588 357	501 408	-98%
Итого обязательства	89 318 639	94 220 117	204 151 023	239 717 729	214 501 414	-11%
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	-4 323 326	-4 592 967	-4 999 130	-5 497 079	-12 331 471	124%
Итого капитал	80 656 827	80 387 186	79 981 023	79 483 074	72 648 682	-9%
Итого обязательства и капитал	169 975 466	174 607 303	284 132 046	319 200 803	287 150 096	-10%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS

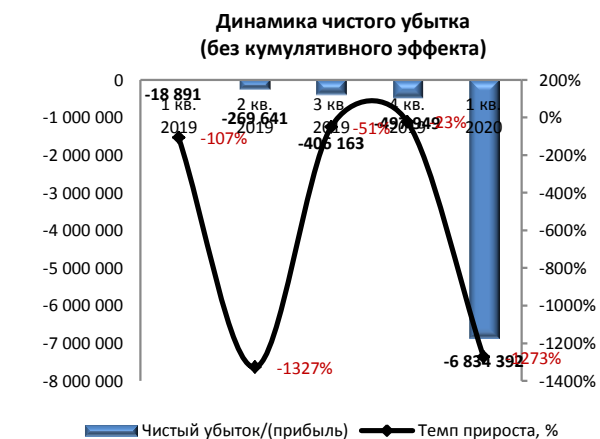
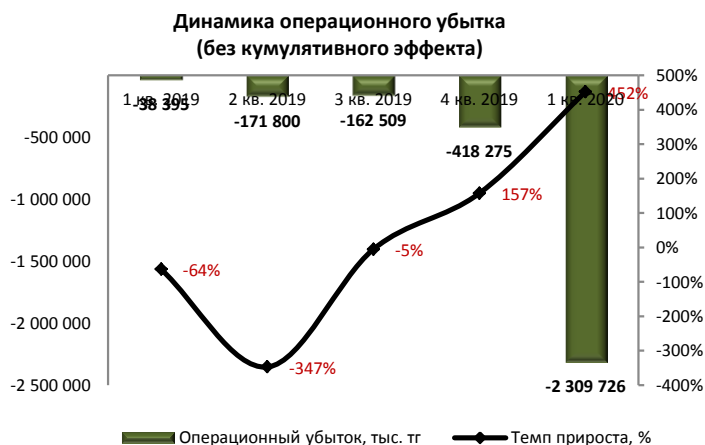
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Доходы от реализации	-	-	-	-	1 097 131	100%
Себестоимость	-	-	-	-	(3 227 868)	100%
Валовая прибыль	-	-	-	-	(2 130 737)	100%
Общие и административные расходы	-38 395	-98 703	-261 450	-680 402	-178 989	366%
Прочие операционные убытки	0	-111 492	-111 254	-110 577	0	-100%
Убыток от операционной деятельности	-38 395	-210 195	-372 704	-790 979	-2 309 726	5916%
Финансовые доходы	19 292	0	0	105 571	350 411	1716%
Финансовые расходы	0	-78 965	-322 459	-507 749	-4 874 600	0%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	289	628	468	513	-477	-265%
Прочие расходы/(доходы)	-77	0	0	0	0	-100%
Убыток до налогообложения	-18 891	-288 532	-694 695	-1 192 644	-6 834 392	36078%
Расход по подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
Чистый убыток за отчетный период	-18 891	-288 532	-694 695	-1 192 644	-6 834 392	36078%
Прочий совокупный доход(убыток)	0	0	0	0	0	0%
Итого совокупный убыток за отчетный период	-18 891	-288 532	-694 695	-1 192 644	-6 834 392	36078%

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

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	782 142	902 094	2 460 722	3 418 113	348 750
Прочие поступления	209	210	480	957	1 229 380
Платежи поставщикам за товары и услуги	-58 484	-172 589	-612 238	-4 786 615	-30 086 765
Выплаты по заработной плате	-64 743	-168 070	-324 963	-601 455	-106 439
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-20 885	-34 016	-69 154	-99 596	-982 962
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	0	-19 478	-40 917	-60 682	-21 976
Прочие выплаты	-3 173	-13 799	-379 231	-447 460	-4 038
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	635 066	494 352	1 034 699	-2 576 738	-29 624 050
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-12 501	0	0	0	0
Авансы выданные за долгосрочный актив	0	-46 885 142	-90 355 958	-117 552 562	0
Приобретение нематериальных активов	0	-2 418	-11 098	-11 098	0
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-12 501	-46 887 560	-90 367 056	-117 563 660	0
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступления по краткосрочным займам	0	0	102 000 000	103 877 490	0
Погашение займов	0	0	-110 000	-110 000	0
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	0	0	101 890 000	103 767 490	0
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	622 565	-46 393 208	12 557 643	-16 372 908	-29 624 050
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	48 767 308	48 767 308	48 767 308	48 767 308	32 394 400
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	49 389 873	2 374 100	61 324 951	32 394 400	2 770 350

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.	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
KZ2C00005841	тыс.тенге	-	-	19 989 410	19 989 409	19 989 409	19 989 410	19 989 412

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Согласно графику купонных выплат в 2020 гг. не ожидается выплата вознаграждения. В Проспекте выпуска облигаций указано, что 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. Выплата вознаграждения производится одновременно с частью суммы основного долга по облигациям.

Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,53	0,53	0,71	0,75	0,74
Займы / Капитал	1,11	1,14	2,48	2,93	2,86
Займы / Активы	0,53	0,52	0,70	0,73	0,72
Обязательства/Капитал (<7)	1,11	1,17	2,55	3,02	2,95
Обязательства/Активы	0,53	0,54	0,72	0,75	0,75
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	28,10	1,34	31,23	1,06	5,53
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	28,10	1,34	31,23	1,06	5,53
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	28,09	1,34	31,12	1,06	5,53

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 31 марта 2020 г. активы Компании составили 287 150 млн. тенге, снизившись с начала года на 10% преимущественно за счет сокращения краткосрочных активов на 91% до 2 774 млн. тенге. В структуре краткосрочных активов наблюдается резкое сокращение денежных средств и их эквивалентов на текущих счетах в банках на 91% до 2 770 млн. тенге. Долгосрочные активы снизились на 1% до 284 376 млн. тенге в результате снижения основных средств на 1% до 255 349 млн. тенге и нематериальных активов на 6% до 8 млн. тенге.
- Обязательства составили 214 501 млн. тенге, что на 11% ниже показателя с начала года в результате сокращения краткосрочных обязательств на 98% до 501 млн. тенге, где торговая кредиторская

задолженность сократилась с 30 141 млн. тенге до 95 млн. тенге. При этом, долгосрочные обязательства с начала года продемонстрировали рост на 2% до 214 000 млн. тенге в связи с увеличением обязательств по купонным облигациям и займам на 2% до 207 606 млн. тенге и ростом обязательств по ликвидации газопроводов и восстановлению участка на 2% до 6 394 млн. тенге. В структуре обязательств по облигациям и займам преобладающая доля (99,1%) приходится на обязательства по облигациям (ISIN-KZ2C00005676, ISIN-KZ2C00005841) с купонными вознаграждениями и оставшаяся часть обязательств связана с полученным кредитом в АО «Народный Банк Казахстана» в сумме 1,9 млн. тенге на 7 лет со ставкой вознаграждения 12% годовых.

- Капитал по состоянию на 31 марта 2020 г. равен 72 649 млн. тенге, снизившись с начала года на 9% за счет роста накопленного убытка на 124% до 12 331 млн. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2020 г., Компания зафиксировала итоговый убыток на сумму 6 834 млн. тенге против убытка годом ранее в размере 18 млн. тенге. Увеличение итогового убытка за год, преимущественно, связано с наличием финансовых расходов до 4 875 млн. тенге, увеличением общих и административных расходов на 366% до 179 млн. тенге. Отметим, что в начале февраля 2020 г. подписан договор аренды магистрального газопровода «Сары-Арка» между АО «Интергаз Центральная Азия» и АО «АстанаГаз КМГ», согласно данным Компании в этом году аренда включает в себя только налог на имущество в размере 4 389 млн. тенге, а с 2021 г. дополнительно предусмотрены расходы по обслуживанию займов на строительство газопровода на сумму 34 663 млн. тенге.
- В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали ухудшение, в частности, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 2,95 (1 кв. 2019 г.:1,11), показатель текущей ликвидности равен 5,53 (1 кв. 2019 г.: 28,10).
- **По состоянию на 01.04.2020 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.