

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 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» №01/22-АГ/ИО от 31.12.2021 г., заключенного между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.04.2022 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> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 18 марта 2022 г. Предоставлена выписка из протокола внеочередного Общего собрания акционеров АО «АстанаГаз КМГ» №8 от 18.03.2022 г., в которой определена аудиторская организация для осуществления аудита финансовой отчетности Эмитента за 2022 – 2024 гг. и размер оплаты ее услуг. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 16 марта 2022 г. АО «АстанаГаз КМГ» направило извещение своим акционерам о созыве внеочередного Общего собрания акционеров 18 марта 2022 г. с повесткой дня: Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит финансовой отчетности АО «АстанаГаз КМГ» за 2022, 2023, 2024 годы, и размера оплаты ее услуг. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

<ul style="list-style-type: none"> ▪ 28 февраля 2022 г. ▪ 03 февраля 2022 г. ▪ 20 января 2022 г. 	<p>Предоставлена выписка из протокола заседания Совета директоров АО «АстанаГаз КМГ» №3/2022 пункт 2 от 28.02.2022 г., в которой принято решение о досрочном прекращении полномочия члена Правления АО «АстанаГаз КМГ» Тилеубаева Курмана Шайниязовича с 28.02.2022 г.</p> <p>Согласно выписке текущего счета АО «АстанаГаз КМГ» 03 февраля 2022 г. поступил авансовый платеж за аренду газопровода по Договору «010-01-22R в сумме 1 133631 038,4 (один миллиард сто тридцать три миллионов шестьсот тридцать одна тысяча тридцать восемь тенге и 4 тиына) тенге от АО «Интергаз Центральная Азия».</p> <p>Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 января 2022 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; - 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="margin-left: 40px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Наименования</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Простых акций, штук</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding-left: 20px;">АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</td> <td style="padding-left: 20px;">21 227 889</td> <td style="padding-left: 20px;">50,00</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">АО «BAITEREK VENTURE FUND»</td> <td style="padding-left: 20px;">21 227 889</td> <td style="padding-left: 20px;">50,00</td> </tr> </tbody> </table>	<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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное
<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									

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) начисленному вознаграждению по облигациям:</p> <p>Дата начала обращения:</p> <p>Дата погашения облигаций:</p> <p>Условия и порядок погашения облигаций:</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> <p>04.07.2019 г.</p> <p>04.07.2029 г.</p> <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>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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, 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. 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.

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.;
- 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 Договор 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, имеющихся 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	Предоставлен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.04.2022 г.	В отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не производилось. По состоянию на 01.04.2022 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/161 от 04.04.2022 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 1 кв. 2022 г. (неаудированная)	Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/162 от 04.04.2022 г.	Согласно письму по состоянию на 01.04.2022 г. стоимость предмета залога составляет 4 712 472 744,86 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 - 12 472 745 тенге и на счете KZ597000000221600002 - 4 700 000 000 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». Согласно выписке 03.02.2022 г. на расчетный счет поступил платеж от АО «Интергаз Центральная Азия» за аренду газопровода в размере 1 133 631 038,4 тенге в соответствии с графиком арендных платежей Договора аренды №010-01-22R/666864/2021/1 магистрального газопровода «Сарыарка» от 31.12.2021 г.

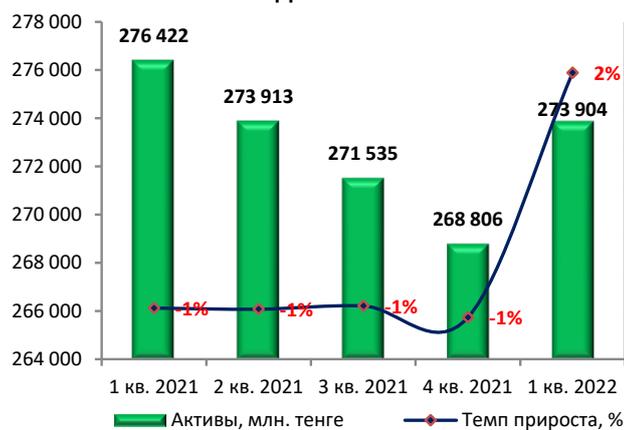
Анализ финансовой отчетности Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	245 971 891	243 676 267	241 383 147	239 322 387	237 026 804	-4%
Нематериальные активы	6 389	5 897	5 405	5 038	4 747	-26%
Предоплата по КПН	253 237	253 499	253 775	253 905	254 114	0%
НДС к возмещению	28 375 403	24 110 163	21 599 201	20 401 215	19 390 903	-32%
Итого долгосрочных активов	274 606 920	268 045 826	263 241 528	259 982 545	256 676 568	-7%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	-	-	-	40 670,00	55 946,00	-
Прочие краткосрочные активы	115 786	8 670	4 621	4 058 086	8 323 623	7089%
Денежные средства и их эквиваленты	1 699 702	1 726 068	4 155 434	676 242	4 798 855	182%
НДС к возмещению	0	4 132 921	4 132 921	4 048 682	4 048 682	-
Итого краткосрочных активов	1 815 488	5 867 659	8 292 976	8 823 680	17 227 106	849%
Итого активов	276 422 408	273 913 485	271 534 504	268 806 225	273 903 674	-1%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	197 681 788	202 739 252	188 018 303	182 845 305	168 949 740	-15%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	6 146 527	6 257 088	6 369 637	6 719 457	6 832 973	11%
Итого долгосрочных обязательств	203 828 315	208 996 340	194 387 940	189 564 762	175 782 713	-14%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	30 755 274	30 808 903	30 800 960	30 793 592	49 716 395	62%
Торговая кредиторская задолженность	21 615	29 241	11 120	46 136	4 850	-78%
Прочие краткосрочные обязательства	125 068	112 627	97 845	95 685	92 060	-26%
Итого краткосрочных обязательств	30 901 957	30 950 771	30 909 925	30 935 413	49 813 305	61%
Итого обязательства	234 730 272	239 947 111	225 297 865	220 500 175	225 596 018	-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	-43 288 017	-51 013 779	-38 743 514	-36 674 102	-36 672 497	-15%
Итого капитал	41 692 136	33 966 374	46 236 639	48 306 050	48 307 656	16%
Итого обязательства и капитал	276 422 408	273 913 485	271 534 504	268 806 225	273 903 674	-1%

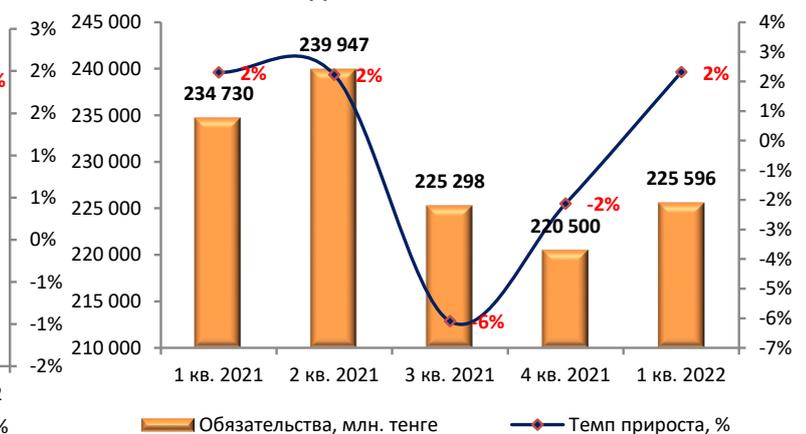
Источник: Данные Компании, СS

Динамика активов



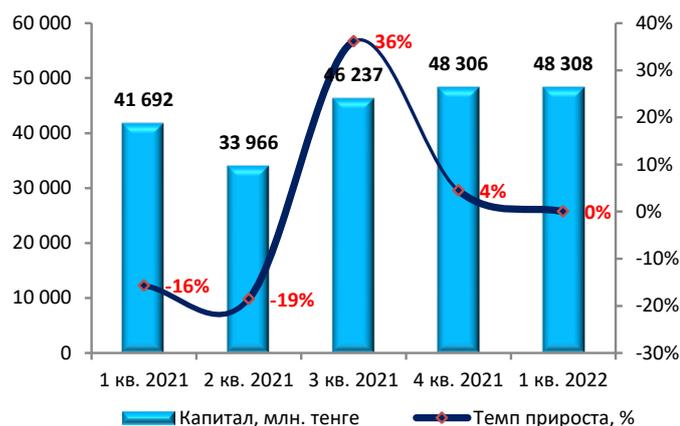
Источник: Данные Компании, СS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, СS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, СS

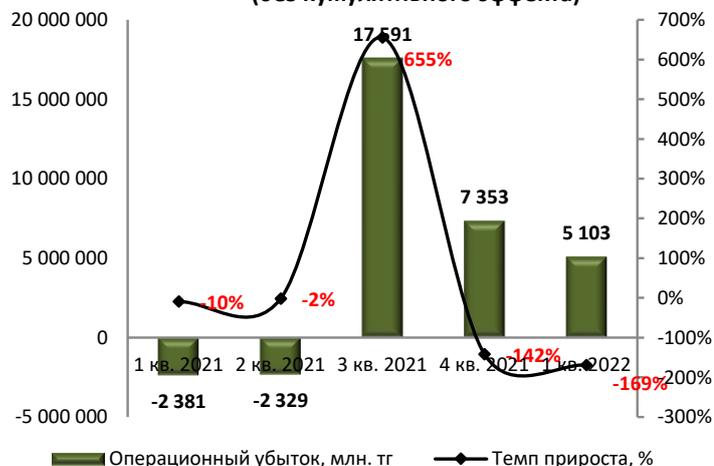
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

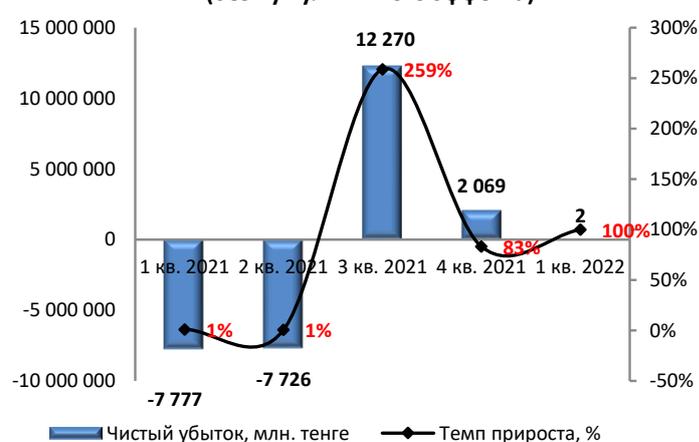
	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Доходы от реализации	965 024	2 087 757	23 038 645	33 805 021	8 434 755	774,0%
Себестоимость	- 3 191 714	- 6 383 653	- 9 575 368	- 12 701 080	- 3 159 185	-1,0%
Валовая прибыль	- 2 226 690	- 4 295 896	13 463 277	21 103 941	5 275 570	-336,9%
Общие и административные расходы	- 154 662	- 414 198	- 582 235	- 869 135	- 172 556	11,6%
Прочие операционные убытки	-	73	73	933	16	-
Убыток от операционной деятельности	- 2 381 352	- 4 710 021	12 881 115	20 233 873	5 103 030	-314,3%
Финансовые доходы	35 878	71 729	186 565	340 235	95 969	167,5%
Финансовые расходы	- 5 431 605	- 10 864 321	- 16 299 691	- 21 737 086	- 5 197 216	-4,3%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	140	88	425	46	177	-226,7%
Убыток до налогообложения	- 7 776 939	- 15 502 701	- 3 232 436	- 1 163 024	1 605	-100,0%
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	- 7 776 939	- 15 502 701	- 3 232 436	- 1 163 024	1 605	-100,0%
Итого совокупный убыток за отчетный период	- 7 776 939	- 15 502 701	- 3 232 436	- 1 163 024	1 605	-100,0%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика операционного убытка/прибыли
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, СS

Динамика чистого убытка
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, СS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	35 661	71 251	185 811	339 351	95 760
Поступления от аренды	1 081 342	2 338 803	25 803 798	33 805 596	5 191 062
Прочие поступления	487	-	1 084	1 675	1
Платежи поставщикам за товары и услуги	-35 368	-61 281	-120 403	-154 182	-62 331
Выплаты по заработной плате	-95 788	-257 064	-347 871	-495 200	-112 611
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-939 650	-1 783 433	-2 715 157	-3 634 235	-901 421
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-16 743	-30 735	-44 763	-57 896	-17 877
Выплата процентов по займу	-65 486	-132 215	-11 414 518	-21 761 247	-56 462
Прочие выплаты	-2 484	-12 655	-16 534	-35 149	-13 508
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-38 028	132 671	11 331 447	8 008 713	4 122 613
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-	-	-	73 500,00	-
Авансы, выданные за долгосрочный актив	-73 500	-73 500	-73 500	-	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-73 500	-73 500	-73 500	-73 500	0
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	-	-144 333	-8 913 743	-9 070 201	0
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-	-144 333	-8 913 743	-9 070 201	0
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-111 528	-85 162	2 344 204	-1 134 988	4 122 613
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 811 230	1 811 230	1 811 230	1 811 230	676 242
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 699 702	1 726 068	4 155 434	676 242	4 798 855

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 01.04.2022 г. стоимость предмета залога составляет 4 712 472 744,86 тенге.

В связи с тем, что в Договоре аренды магистрального газопровода «Сарыарка», заключенного между Эмитентом и АО «Интергаз Центральная Азия» установлен нефиксированный тариф, риски потенциального дефолта ПДО оценивается на среднем уровне. Однако, стоит отметить, что согласно выписке по счету № KZ39700000220300077 первый транш был оплачен в размере 1 133 631 038,40 тенге согласно тарифу, установленного в Приложении к Договору аренды.

- Заключение**
- По итогам первого квартала 2022 года активы Компании составили 273 904 млн. тенге, сократившись на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в связи со снижением как долгосрочных активов на 7%, тогда как краткосрочные активы выросли в 9 раз. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 4% и НДС к возмещению на 32%. Краткосрочные активы выросли в результате увеличения прочих активов в 72 раза до 8 324 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Сумма НДС к возмещению на конец отчетного периода составила 4 049 млн. тенге.
 - На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 225 596 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено сокращением долгосрочных обязательств по займам и облигациям на 15% 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 1 748 млн. тенге.
 - Капитал по состоянию на 31 марта 2022 г. составил 48 308 млн. тенге, который вырос на 16% за счет сокращения накопленного убытка на 15%.
 - По итогам первого квартала 2022 г. Компания получила чистую прибыль в размере 1,6 млн. тенге, против чистого убытка в 1 квартале прошлого года в размере 7 777 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением арендных платежей в отчетном периоде на 774%, финансовых доходов на 168% и снижением финансовых расходов на 4,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
 - В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали улучшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 4,67 (1 кв. 2021 г.: 5,63), показатель текущей ликвидности незначительно увеличился до 0,35 (1 кв. 2021 г.: 0,06).
 - По состоянию на 01.04.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.**

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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