

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2020 г.**

<b>Цель</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> </ul>
<b>Основание</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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».</li> </ul>
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ По состоянию на 01.07.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.</li> </ul>
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Единственным акционером АО «Baiterek Venture Fund» является АО «Казына капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»).</li> <li>▪ Правительство Республики Казахстан является контролирующим акционером АО «Фонд национального благосостояния «СамрукКазына», АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и конечной контролирующей стороной Компании.</li> <li>▪ Виды деятельности Компании: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. деятельность в области инженерных изысканий и предоставления технических консультаций в области углеводородного сырья;</li> <li>2. эксплуатация магистральных и иных трубопроводов, в том числе водоводов;</li> <li>3. строительство нефтяных и газовых магистральных трубопроводов;</li> <li>4. транспортирование по трубопроводу;</li> <li>5. прочие строительно-монтажные работы на объектах магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом;</li> <li>6. пуск и наладка смонтированного оборудования для собственных нужд.</li> </ol> </li> <li>▪ 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.</li> </ul>
<b>Кредитные рейтинги</b>	<p>Fitch Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BB»;</li> <li>▪ долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A (kaz)»;</li> <li>▪ прогноз по рейтингам – «Позитивный».</li> </ul>
<b>Корпоративные события</b>	<p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 28 мая 2020 г. <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Листинговая комиссия Казахстанской фондовой биржи (далее - KASE) приняла решение о переводе из категории «облигации» альтернативной площадки в категорию «облигации» основной площадки официального списка KASE следующих облигаций АО «АстанаГаз КМГ»: <ul style="list-style-type: none"> <li>- KZ2C00005676 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», AKMGb1; текущий номинал 1 100 тенге, текущий объем выпуска 93,5 млрд. тенге; 13.12.18 – 13.12.33; годовой купон, 10,00 % годовых; 30/360);</li> <li>- KZ2C00005841 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», AKMGb2; 1 000 тенге, 102,0 млрд тенге; 04.07.19 – 04.07.29; годовой купон, 10,00 % годовых; 30/360).</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> <p>Данное решение Листинговой комиссии вступает в силу с 29 мая 2020 г.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 21 мая 2020 г.</li> <li>▪ 06 мая 2020 г.</li> <li>▪ 06 мая 2020 г.</li> <li>▪ 23 апреля 2020 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «АстанаГаз КМГ» предоставило KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности компании за 2019 г.</li> <li>▪ Состоялось годовое общее собрание акционеров АО «АстанаГаз КМГ», по итогам которого приняты следующие решения:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- утвердить годовую финансовую отчетность компании за 2019 г.;</li> <li>- ввиду отсутствия чистой прибыли по итогам 2019 г. чистый доход не распределять, дивиденды по простым акциям не выплачивать.</li> </ul> </li> <li>▪ Состоялось общее собрание акционеров АО «АстанаГаз КМГ», по итогам которого приняты изменения в состав Совета директоров:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- исключены: Бексолтан Д.А. – член Совета директоров, Аширбеков Н.А. – независимый директор;</li> <li>- избраны: Жылқышиев Қ.Б. – независимый директор, Ералин А.Г. – представитель АО «Baiterek Venture Fund».</li> </ul>             С учетом внесенных изменений Совет директоров АО «АстанаГаз КМГ» состоит из пяти человек: Берлибаев Д.А., Ералин А.Г., Макашев С.А., Аханзарипов Н.З., Жылқышиев Қ.Б.           </li> <li>▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 апреля 2020 г. Согласно названной выписке:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;</li> <li>- размещено 42 455 778 простых акций компании;</li> <li>- лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:</li> </ul> <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;"><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 27 889</i></td> <td style="padding-left: 20px;"><i>50,00</i></td> </tr> </tbody> </table> </li> </ul>	<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 27 889</i>	<i>50,00</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<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 27 889</i>	<i>50,00</i>									

### **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:	<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:	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 30.06.2020 г.;
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;\*
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).

\*Эмитент официально уведомил ПДО о выполнении 18. Пункта (получено письмо с исходящим №03-11/173 от 13.04.2020 г.)

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](http://www.kase.kz)) и на интернет-ресурсе ДФО ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)).

**Действия представителя держателей облигаций**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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 01.07.2020 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/282 от 13.07.2020 г., исх. №03-11/283 от 13.07.2020 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	-	За период с 01.04.2020 г. по 30.06.2020 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 07.07.2021 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/358 от 20.08.2020 г.	Согласно письму по состоянию на 01.07.2020 г. стоимость предмета залога составляет 598 832 255,13 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.01.2020 г. по 30.06.2020 г., выданную АО «Евразийский Банк Развития».

**Анализ финансовой отчетности****Бухгалтерский баланс**

Тыс. тенге

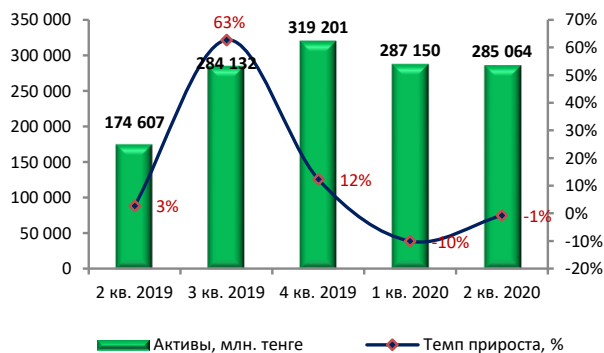
Активы	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	44 543	53 713	257 648 194	255 348 572	253 584 919	-2%
Незавершенное строительство	92 684 637	189 655 913	0	0	0	0%
Нематериальные активы	1 891	9 342	8 850	8 358	7 866	-11%
Авансы выданные за долгосрочные активы	68 892 097	11 354 661	0	0	0	0%
Предоплата по КПН	240 928	247 073	251 155	252 268	252 538	1%
НДС к возмещению	10 363 753	21 260 137	28 894 584	28 767 234	28 668 254	-1%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>172 227 849</b>	<b>222 580 839</b>	<b>286 802 783</b>	<b>284 376 432</b>	<b>282 513 577</b>	<b>-1%</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Товарно-материальные запасы	2 336	1 053	0	0	0	0%
Прочие краткосрочные активы	3 018	225 203	3 620	3 314	0	-100%
Денежные средства и их эквиваленты	2 374 100	61 324 951	32 394 400	2 770 350	2 550 037	-92%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>2 379 454</b>	<b>61 551 207</b>	<b>32 398 020</b>	<b>2 773 664</b>	<b>2 550 037</b>	<b>-92%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>174 607 303</b>	<b>284 132 046</b>	<b>319 200 803</b>	<b>287 150 096</b>	<b>285 063 614</b>	<b>-11%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Обязательства по облигациям и займам	89 696 250	196 296 875	202 864 371	207 606 320	193 617 497	-5%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	2 747 124	5 883 241	6 265 001	6 393 686	6 529 508	4%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>92 443 374</b>	<b>202 180 116</b>	<b>209 129 372</b>	<b>214 000 006</b>	<b>200 147 005</b>	<b>-4%</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Обязательства по облигациям и займам	110 000	0	0	0	19 410 525	100%
Торговая кредиторская задолженность	1 640 974	1 869 974	30 141 337	95 105	80 118	-100%

Обязательства по налогам	15 776	20 581	338 288	305 208	13 967	-96%
Прочие краткосрочные обязательства	9 993	80 352	108 732	101 095	344 752	217%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>1 776 743</b>	<b>1 970 907</b>	<b>30 588 357</b>	<b>501 408</b>	<b>19 849 362</b>	<b>-35%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>94 220 117</b>	<b>204 151 023</b>	<b>239 717 729</b>	<b>214 501 414</b>	<b>219 996 367</b>	<b>-8%</b>
<b>Капитал:</b>						
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	-4 592 967	-4 999 130	-5 497 079	-12 331 471	-19 912 906	262%
<b>Итого капитал</b>	<b>80 387 186</b>	<b>79 981 023</b>	<b>79 483 074</b>	<b>72 648 682</b>	<b>65 067 247</b>	<b>-18%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>174 607 303</b>	<b>284 132 046</b>	<b>319 200 803</b>	<b>287 150 096</b>	<b>285 063 614</b>	<b>-11%</b>

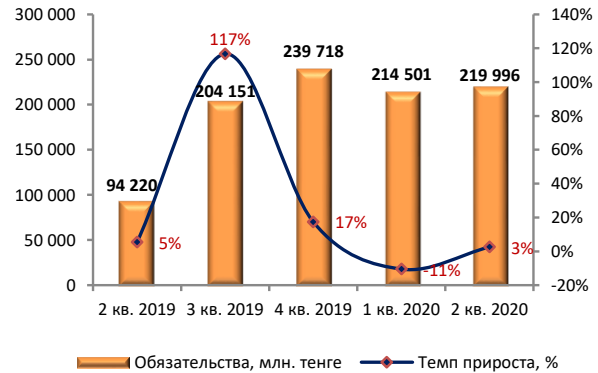
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

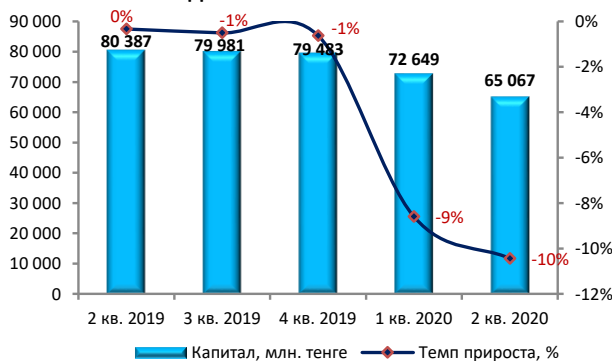
Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

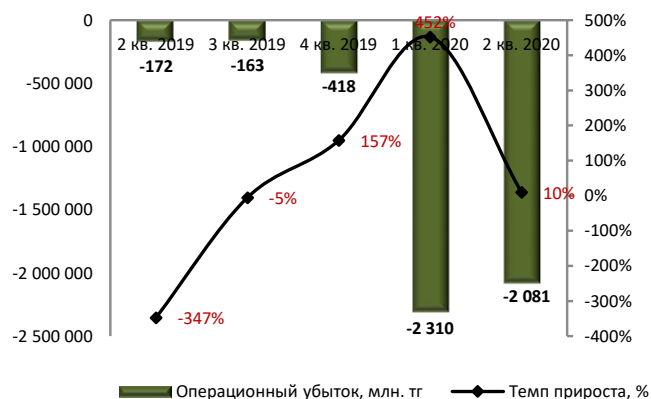
## Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

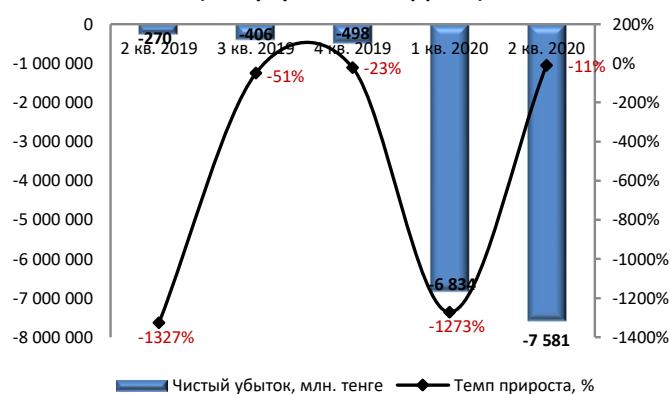
	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. за год, %
Доходы от реализации	0	0	0	1 097 131	1 950 461	100%
Себестоимость	0	0	0	-3 227 868	-6 454 589	100%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 130 737</b>	<b>-4 504 128</b>	<b>100%</b>
Общие и административные расходы	-98 703	-261 450	-680 402	-178 989	-419 184	325%
Прочие операционные убытки	-111 492	-111 254	-110 577	0	532 820	-578%
<b>Убыток от операционной деятельности</b>	<b>-210 195</b>	<b>-372 704</b>	<b>-790 979</b>	<b>-2 309 726</b>	<b>-4 390 492</b>	<b>1989%</b>
Финансовые доходы	43 566	0	105 571	350 411	406 502	833%
Финансовые расходы	-122 531	-322 459	-507 749	-4 874 600	-10 432 126	8414%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	628	468	513	-477	289	-54%
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>-288 532</b>	<b>-694 695</b>	<b>-1 192 644</b>	<b>-6 834 392</b>	<b>-14 415 827</b>	<b>4896%</b>
Расход по подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
<b>Чистый убыток за отчетный период</b>	<b>-288 532</b>	<b>-694 695</b>	<b>-1 192 644</b>	<b>-6 834 392</b>	<b>-14 415 827</b>	<b>4896%</b>
Прочий совокупный доход(убыток)	0	0	0	0	0	0%
<b>Итого совокупный убыток за отчетный период</b>	<b>-288 532</b>	<b>-694 695</b>	<b>-1 192 644</b>	<b>-6 834 392</b>	<b>-14 415 827</b>	<b>4896%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика операционного убытка  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистого убытка  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, CS

## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Полученные проценты по депозитам	902 094	2 460 722	3 418 113	348 750	405 119
Поступления от аренды	0	0	0	0	2 457 575
Прочие поступления	210	480	957	1 229 380	606
Платежи поставщикам за товары и услуги	-172 589	-612 238	-4 786 615	-30 086 765	-19 885
Выплаты по заработной плате	-168 070	-324 963	-601 455	-106 439	-285 810
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-34 016	-69 154	-99 596	-982 962	-2 242 119
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-19 478	-40 917	-60 682	-21 976	-39 869
Прочие выплаты	-13 799	-379 231	-447 460	-4 038	-6 506
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>494 352</b>	<b>1 034 699</b>	<b>-2 576 738</b>	<b>-29 624 050</b>	<b>269 111</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
Авансы, выданные за долгосрочный актив	-46 885 142	-90 355 958	-117 552 562	0	-30 113 474
Приобретение нематериальных активов	-2 418	-11 098	-11 098	0	0
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-46 887 560</b>	<b>-90 367 056</b>	<b>-117 563 660</b>	<b>0</b>	<b>-30 113 474</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Поступления по краткосрочным займам	0	102 000 000	103 877 490	0	0
Погашение займов	0	-110 000	-110 000	0	0
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>0</b>	<b>101 890 000</b>	<b>103 767 490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-46 393 208</b>	<b>12 557 643</b>	<b>-16 372 908</b>	<b>-29 624 050</b>	<b>-29 844 363</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	48 767 308	48 767 308	48 767 308	32 394 400	32 394 400
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>2 374 100</b>	<b>61 324 951</b>	<b>32 394 400</b>	<b>2 770 350</b>	<b>2 550 037</b>

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	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 г. 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**

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020
<b>Коэффициенты рентабельности</b>					
ROA (%) чистая прибыль	-0,31%	-0,24%	-0,17%	-9,02%	-5,30%
ROE (%) чистая прибыль	-0,67%	-0,68%	-0,62%	-35,94%	-22,02%
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>					
Займы / Общий капитал	0,53	0,71	0,75	0,74	0,77
Займы / Капитал	1,14	2,48	2,93	2,86	3,28
Займы / Активы	0,52	0,70	0,73	0,72	0,75
Обязательства/Капитал (<7)	1,17	2,55	3,02	2,95	3,38
Обязательства/Активы	0,54	0,72	0,75	0,75	0,77
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Текущая ликвидность (> 2)	1,34	31,23	1,06	5,53	0,13
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	1,34	31,23	1,06	5,53	0,13
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	1,34	31,12	1,06	5,53	0,13

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 30 июня 2020 г. активы Компании составили 285 064 млн. тенге, что на 11% ниже сначала 2020 г. Снижение активов, преимущественно, связано со снижением денежных средств и их эквивалентов на текущих счетах в банках на 92% до 2 550 млн. тенге и основных средств на 2% до 253 585 млн. тенге.
  - Обязательства составили 219 996 млн. тенге и снизились с начала года на 8% в результате сокращения краткосрочных обязательств на 35% до 19 849 млн. тенге, где торговая кредиторская задолженность сократилась с 30 141 млн. тенге до 80 млн. тенге и обязательства по облигациям и займам уменьшились на 5% до 193 617 млн. тенге. Снижение обязательств по облигациям и займам связано с погашением обязательств по текущей части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев, в размере 19 411 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 1 996 млн. тенге на 7 лет со ставкой вознаграждения 12% годовых.
  - Капитал по состоянию на 30 июня 2020 г. равен 65 067 млн. тенге, который снизился с начала года на 18% за счет роста накопленного убытка на 262% до 19 913 млн. тенге.
  - По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г., Компания зафиксировала итоговый убыток на сумму 14 416 млн. тенге против убытка годом ранее в размере 289 млн. тенге, свидетельствующий о росте в 50 раз. Увеличение итогового убытка за год, в основном, связано с наличием финансовых расходов (преимущественно в виде расходов по вознаграждению по облигациям и займам) в 85 раз до 10 432 млн. тенге и увеличением общих и административных расходов на 325% до 419 млн. тенге, где заработная плата и связанные расходы продемонстрировали рост в 12 раз до 347 млн. тенге. Доход от реализации в виде аренды газопровода составил 1 950 млн. тенге за первое полугодие 2020 г. В феврале 2020 г., Компания заключила договор аренды магистрального газопровода «Сары-Арка» с АО «Интергаз Центральная Азия» со сроком до 31 декабря 2020 г., общая сумма договора составила 4 096 млн. тенге. Себестоимость аренды равна 6 455 млн. тенге, где основная доля приходится на амортизацию (71,03%) и налог на имущество (28,95%).
  - В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали ухудшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 3,38 (2 кв. 2020 г.: 1,17), показатель текущей ликвидности равен 0,13 (2 кв. 2019 г.: 1,34).
  - По состоянию на 01.07.2020 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.