

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 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» №29/20-АГ/ОИ от 31.12.2020 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 01.07.2021 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 «Самрук Казына», 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 – «Стабильный».</li> </ul>									
<b>Корпоративные события</b>	<p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p> <table border="0"> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 08 июля 2021 г.</li> </ul> </td> <td> <p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 07 июля 2021 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 410 000,00 тенге.</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul> </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 14 июня 2021 г.</li> </ul> </td> <td> <p>Акционеры АО "АстанаГаз КМГ" утвердили годовую финансовую отчетность и приняли решение не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2020 год</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 13 апреля 2021 г.</li> </ul> </td> <td> <p>Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 апреля 2021 года. Согласно названной выписке:</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> </td> </tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 08 июля 2021 г.</li> </ul>	<p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 07 июля 2021 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 410 000,00 тенге.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 14 июня 2021 г.</li> </ul>	<p>Акционеры АО "АстанаГаз КМГ" утвердили годовую финансовую отчетность и приняли решение не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2020 год</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 13 апреля 2021 г.</li> </ul>	<p>Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 апреля 2021 года. Согласно названной выписке:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 08 июля 2021 г.</li> </ul>	<p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 07 июля 2021 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 410 000,00 тенге.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>								
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 14 июня 2021 г.</li> </ul>	<p>Акционеры АО "АстанаГаз КМГ" утвердили годовую финансовую отчетность и приняли решение не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2020 год</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>								
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 13 апреля 2021 г.</li> </ul>	<p>Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 апреля 2021 года. Согласно названной выписке:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>								

	- общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;										
	- размещено 42 455 778 простых акций компании;										
▪ 25 мая 2021 г.	АО "АстанаГаз КМГ" предоставило KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности компании за 2020 год.	▪ Влияние нейтральное									
▪ 25 января 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 января 2021 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> </li> </ul>	▪ Влияние нейтральное									
	<table border="0" style="width: 100%;"> <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><i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i></td> <td><i>21 227 889</i></td> <td><i>50,00</i></td> </tr> <tr> <td><i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i></td> <td><i>21 227 889</i></td> <td><i>50,00</i></td> </tr> </tbody> </table>	<i>Наименования</i>	<i>Простых акций, штук</i>	<i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i>	<i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i>	<i>21 227 889</i>	<i>50,00</i>	<i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i>	<i>21 227 889</i>	<i>50,00</i>	
<i>Наименования</i>	<i>Простых акций, штук</i>	<i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i>									
<i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i>	<i>21 227 889</i>	<i>50,00</i>									
<i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i>	<i>21 227 889</i>	<i>50,00</i>									

#### **Анализ корпоративных событий**

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

#### **Основные параметры финансовых инструментов**

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

<p>Право эмитента выкупить облигаций:</p> <p>Опционы:</p> <p>Конвертируемость:</p> <p>Целевое назначение:</p> <p>Предмет залога</p>	<p>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> <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> <p>Не предусмотрены.</p> <p>Не предусмотрена.</p> <p>Финансирование проекта «Финансирование строительства магистрального газопровода «Сарыарка» (I этап, участок Кызылорда-Астана), включая оплату расходов по строительству I этапа магистрального газопровода (МГ) «Сарыарка», включая строительство, пуско-наладку, и прочие расходы, связанные со строительством.</p> <p>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.</p>
---	---

*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](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 01.07.2021 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/204 от 03.07.2021 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 01.07.2021 г. выплата вознаграждения по облигациям не осуществлялась. 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 2 кв. 2021 г.	Проведен анализ финансового состояния за 2 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/203 от 03.07.2021 г.	Согласно письму по состоянию на 01.07.2021 г. стоимость предмета залога составляет 984 685 580 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.04.2021 г. по 30.06.2021 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». Согласно выписке 11.05.2021 г. на расчетный счет поступил платеж от АО «Интергаз Центральная Азия» за аренду газопровода в размере 1 257 461 297,12 тенге в соответствии с графиком арендных платежей Договора аренды №003-01-21R/506110/2020/1 магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.12.2020 г.

## Анализ финансовой отчетности

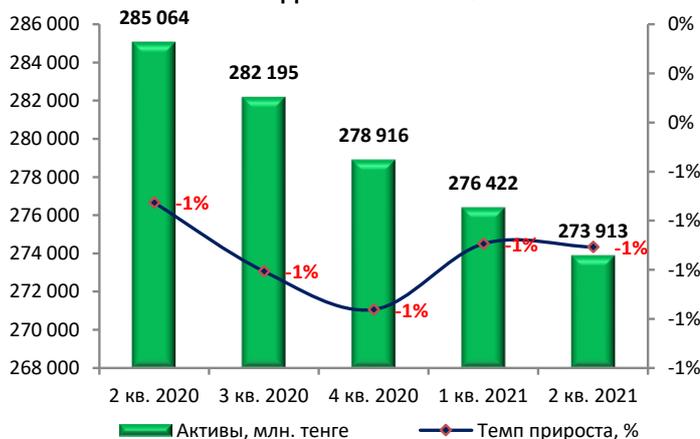
### Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм., %
<b>Долгосрочные активы:</b>							
Основные средства	255 348 572	253 584 919	251 289 287	248 267 514	245 971 891	243 676 267	-2%
Нематериальные активы	8 358	7 866	7 374	6 881	6 389	5 897	-14%
Предоплата по КПН	252 268	252 538	252 760	253 020	253 237	253 499	0%
НДС к возмещению	28 767 234	28 668 254	28 572 574	23 858 260	28 375 403	24 110 163	1%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>284 376 432</b>	<b>282 513 577</b>	<b>280 121 995</b>	<b>272 385 675</b>	<b>274 606 920</b>	<b>268 045 826</b>	<b>-2%</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>							
Предоплата по прочим налогам	-	-	-	41 640	-	-	100%
Прочие краткосрочные активы	3 314	-	32 677	49 044	115 786	8 670	-82%
Денежные средства и их эквиваленты	2 770 350	2 550 037	2 040 237	1 811 230	1 699 702	1 726 068	-5%
НДС к возмещению	-	-	-	4 628 871	-	4 132 921	-11%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>2 773 664</b>	<b>2 550 037</b>	<b>2 072 914</b>	<b>6 530 785</b>	<b>1 815 488</b>	<b>5 867 659</b>	<b>-10%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>287 150 096</b>	<b>285 063 614</b>	<b>282 194 909</b>	<b>278 916 460</b>	<b>276 422 408</b>	<b>273 913 485</b>	<b>-2%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>							
<b>Долгосрочные обязательства:</b>							
Обязательства по облигациям и займам	207 606 320	193 617 497	197 775 686	192 358 790	197 681 788	202 739 252	5%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	6 393 686	6 529 508	6 668 217	6 037 920	6 146 527	6 257 088	4%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>214 000 006</b>	<b>200 147 005</b>	<b>204 443 903</b>	<b>198 396 710</b>	<b>203 828 315</b>	<b>208 996 340</b>	<b>5%</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>							
Обязательства по облигациям и займам	-	19 410 525	20 322 039	30 820 760	30 755 274	30 808 903	0%
Торговая кредиторская задолженность	95 105	80 118	43 493	95 461	21 615	29 241	-69%
Обязательства по налогам	305 208	13 967	11 935	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	101 095	344 752	38 649	134 454	125 068	112 627	-16%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>501 408</b>	<b>19 849 362</b>	<b>20 416 116</b>	<b>31 050 675</b>	<b>30 901 957</b>	<b>30 950 771</b>	<b>0%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>214 501 414</b>	<b>219 996 367</b>	<b>224 860 019</b>	<b>229 447 385</b>	<b>234 730 272</b>	<b>239 947 111</b>	<b>5%</b>
<b>Капитал:</b>							
Уставный капитал	84 911 556	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	68 597	0%
Накопленный убыток	-12 331 471	-19 912 906	-27 645 263	-35 511 078	-43 288 017	-51 013 779	44%
<b>Итого капитал</b>	<b>72 648 682</b>	<b>65 067 247</b>	<b>57 334 890</b>	<b>49 469 075</b>	<b>41 692 136</b>	<b>33 966 374</b>	<b>-31%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>287 150 096</b>	<b>285 063 614</b>	<b>282 194 909</b>	<b>278 916 460</b>	<b>276 422 408</b>	<b>273 913 485</b>	<b>-2%</b>

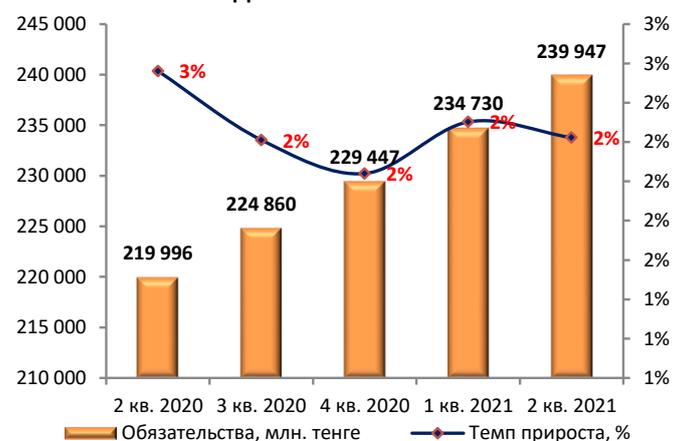
Источник: Данные Компании, СС

Динамика активов



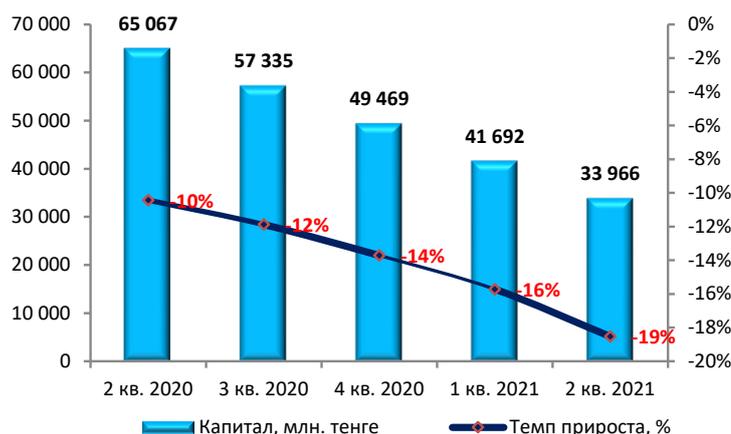
Источник: Данные Компании, СС

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, СС

## Динамика капитала



Источник: Данные Компании, СС

## Отчет о прибылях и убытках

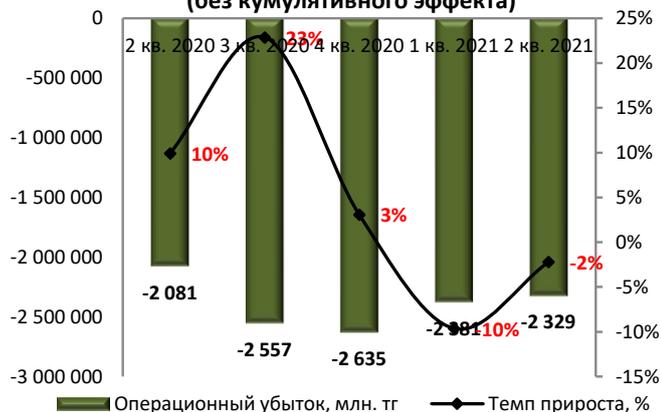
Тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Доходы от реализации	1 950 461	2 803 791	3 657 120	965 024	2 087 757	7,0%
Себестоимость	- 6 454 589	- 9 681 310	- 12 834 874	- 3 191 714	- 6 383 653	-1,1%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>- 4 504 128</b>	<b>- 6 877 519</b>	<b>- 9 177 754</b>	<b>- 2 226 690</b>	<b>- 4 295 896</b>	<b>-4,6%</b>
Общие и административные расходы	- 419 184	- 602 732	- 937 595	- 154 662	- 414 198	-1,2%
Прочие операционные убытки	532 820	533 180	533 181	-	73	-100,0%
<b>Убыток от операционной деятельности</b>	<b>-4 390 492</b>	<b>- 6 947 071</b>	<b>- 9 582 168</b>	<b>- 2 381 352</b>	<b>- 4 710 021</b>	<b>7,3%</b>
Финансовые доходы	406 502	451 533	497 879	35 878	71 729	-82,4%
Финансовые расходы	-10 432 126	-15 652 661	- 20 927 002	- 5 431 605	-10 864 321	4,1%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	289	15	- 2 708	140	-88	-130,4%
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>-14 415 827</b>	<b>- 22 148 184</b>	<b>- 30 013 999</b>	<b>- 7 776 939</b>	<b>-15 502 701</b>	<b>7,5%</b>
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	0,0%
<b>Чистый убыток за отчетный период</b>	<b>- 14 415 827</b>	<b>- 22 148 184</b>	<b>- 30 013 999</b>	<b>- 7 776 939</b>	<b>-15 502 701</b>	<b>7,5%</b>

Источник: Данные Компании

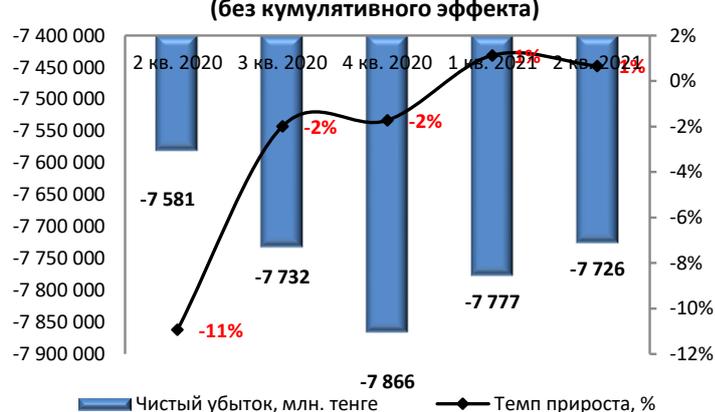
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

## Динамика операционного убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, СС

## Динамика чистого убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, СС

## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Полученные проценты по депозитам	405 119	449 927	496 013	35 661	71 251
Поступления от аренды	2 457 575	3 140 861	4 095 798	1 081 342	2 338 803
Прочие поступления	606	1	-	487	-

Платежи поставщикам за товары и услуги	-19 885	-174 186	-261 190	-35 368	-61 281
Выплаты по заработной плате	-285 810	-398 308	-572 031	-95 788	-257 064
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-2 242 119	-3 200 517	-4 153 867	-939 650	-1 783 433
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-39 869	-55 852	-70 324	-16 743	-30 735
Выплата процентов по займу	-	-	-	-65 486	-132 215
Прочие выплаты	-6 506	-40 911	-42 389	-2 484	-12 655
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>269 111</b>	<b>-278 984</b>	<b>-507 990</b>	<b>-38 028</b>	<b>132 671</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
Выбытие при приобретении основных средств	-	-	-30 063 055	-	-
Авансы выданные за долгосрочный актив	-30 113 474	-30 063 055	-	-73 500	-73 500
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-30 113 474</b>	<b>-30 063 055</b>	<b>-30 063 055</b>	<b>-73 500</b>	<b>-73 500</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Погашение займов	-	-12 124	-12 125	-	-144 333
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>-12 124</b>	<b>-12 125</b>	<b>-</b>	<b>-144 333</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-29 844 363</b>	<b>-30 354 163</b>	<b>-30 583 170</b>	<b>-111 528</b>	<b>-85 162</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	32 394 400	32 394 400	32 394 400	1 811 230	1 811 230
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>2 550 037</b>	<b>2 040 237</b>	<b>1 811 230</b>	<b>1 699 702</b>	<b>1 726 068</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	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
<b>Всего выплат</b>	<b>тыс.тенге</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 989 410</b>	<b>19 989 409</b>	<b>19 989 409</b>	<b>19 989 410</b>	<b>19 989 412</b>

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 01.07.2021 г. стоимость предмета залога составляет 984 685 580 тенге.

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

### Заключение

- По итогам второго квартала 2021 г. активы Компании составили 273 913 млн. тенге, сократившись на 2% с начала текущего года, в связи со снижением как долгосрочных активов на 2%, так и краткосрочных активов на 10%. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 2% и увеличение НДС к возмещению на 1%. Краткосрочные активы снизились в результате сокращения денежных средств и их эквивалентов на 5% и НДС к возмещению на 11% с начала текущего года.
- На конец отчетного периода обязательства Компании выросли на 5% с начала текущего года, составив 239 947 млн. тенге. Рост обязательств обусловлен увеличением долгосрочных обязательств по займам и облигациям на 5% в результате капитализации купонных вознаграждений, а также ростом обязательств по ликвидации газопроводов и восстановлению участка на 4%. 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 доля (0,9%) представлена в виде обязательств по кредиту АО «Народный Банк Казахстана» в размере 2 088 млн. тенге.
- Капитал по состоянию на 30 июня 2021 г. составил 33 966 млн. тенге, который снизился с начала года на 31% за счет роста накопленного убытка на 44% до 51 014 млн. тенге.
- По итогам первого полугодия 2021 г., Компания зафиксировала итоговый убыток на сумму 15 503 млн. тенге, который увеличился на 7,5% по сравнению с показателем аналогичного периода

прошлого года. Увеличение итогового убытка, в основном, связано с ростом финансовых расходов (преимущественно в виде расходов по вознаграждению по облигациям и займам) на 4,1% до 10 864 млн. тенге, сокращением финансового дохода на 82,4%, а также с получением валового убытка в размере 4 296 млн. тенге. Валовый убыток сократился на 4,6% в результате роста доходов от аренды газопровода «Сарыарка» на 7% (Договор был подписан в конце 2020 г.) и снижения себестоимости на 1,1%. При этом, отметим, что наблюдается высокая себестоимость товаров и услуг, которая превышает уровень доходов, где 72% доли приходится на амортизацию.

- В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали ухудшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 7,06 (2 кв. 2020 г.: 3,38), при этом показатель текущей ликвидности незначительно увеличился до 0,19 (2 кв. 2020 г.: 0,13).
- По состоянию на 01.07.2021 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.