

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2022 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 01.10.2022 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> <p>17 октября 2022 г. Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 октября 2022 года. ▪ Влияние нейтральное</p> <p>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:

	Наименования	Простых акций, штук	Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %	
	АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	21 227 889	50,00	
	АО «BAITEREK VENTURE FUND»	21 227 889	50,00	
14 октября 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" уведомило KASE о переносе даты проведения внеочередного общего собрания акционеров, назначенного на 15 сентября 2022 года, на 29 октября 2022 года.			Влияние нейтральное
4 октября 2022 г.	Эмитент сообщил о полном досрочном погашении Обществом банковского займа в АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 1 408 117 284 тенге.			Влияние положительное
19 сентября 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" уведомило KASE о том, что "в связи с отсутствием кворума проведение внеочередного общего собрания акционеров АО "АстанаГаз КМГ" назначенного на 15 сентября 2022 года не представляется возможным			Влияние нейтральное
23 августа 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" уведомило KASE о переносе даты проведения внеочередного общего собрания акционеров, назначенного на 22 августа 2022 года, на 10:00 часов 15 сентября 2022 года.			Влияние нейтральное
03 августа 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" уведомило KASE о том, что 22 августа 2022 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров, единственным вопросом повестки дня которого является вопрос о прекращении полномочий члена Совета директоров Макашева С.А. и избрании членом Совета директоров Тилеубаева К.Ш.			Влияние нейтральное
22 июля 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" сообщило KASE о том, что решением Совета директоров от 04 июля 2022 года Тилеубаев К.Ш. избран Председателем Правления компании. С учетом внесенного изменения Правление АО "АстанаГаз КМГ" состоит из четырех человек: Тилеубаев К.Ш., Сермагулов А.А., Алтыбаева Т.К., Шыныбаев А.К.			Влияние нейтральное
18 июля 2022 г.	Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 июля 2022 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:			Влияние нейтральное
	Наименования	Простых акций, штук	Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %	
	АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	21 227 889	50,00	
	АО «BAITEREK VENTURE FUND»	21 227 889	50,00	
08 июля 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 05 июля 2022 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841. Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 409 000 тенге.			Влияние положительное
10 июня 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" сообщило KASE о решениях годового общего собрания акционеров, состоявшегося 27 мая 2022 года. Акционеры, в том числе, приняли следующие решения: - утвердить годовую отдельную финансовую отчетность компании за 2021 год; - ввиду отсутствия чистой прибыли по итогам 2021 года чистый доход не распределять, дивиденды по простым акциям не выплачивать.			Влияние нейтральное
03 июня 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" предоставило KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности компании за 2021 год. Аудит финансовой отчетности компании за 2021 год проводился ТОО "Эрнст энд Янг".			Влияние нейтральное
24 мая 2022 г.	АО "АстанаГаз КМГ" уведомило KASE о том, что 27 мая 2022 года в 10:00 часов начнется годовое общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:			Влияние нейтральное

- утверждение годовой финансовой отчетности компании за 2021 год;
 - утверждение порядка распределения чистого дохода компании за 2021 год и размера дивиденда в расчете на одну простую акцию компании;
 - рассмотрение информации об обращениях акционеров на действия компании и ее должностных лиц и итогах их рассмотрения за 2021 год;
 - прекращение полномочий члена Совета директоров и избрание члена Совета директоров компании.
- 23 мая 2022 г. АО "АстанаГаз КМГ" сообщило KASE о том, что решением Совета директоров от 04 мая 2022 года внесены следующие изменения в состав Правления компании:
 - исключены: Макашев С.А. – Председатель Правления, Бурамбаев Т.С. – член Правления;
 - избраны: Алтыбаева Т.К. – член Правления, Шыныбаев А.К. – член Правления. С учетом внесенных изменений Правление АО "АстанаГаз КМГ" состоит из трех человек: Сермагулов А.А., Алтыбаева Т.К., Шыныбаев А.К.
- Влияние нейтральное
- 11 апреля 2022 г. Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 апреля 2022 года.
 Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;
 - размещено 42 455 778 простых акций компании;
 - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:
- Влияние нейтральное
- | Наименования | Простых акций, штук | Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, % |
|---|---------------------|---|
| АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» | 21 227 889 | 50,00 |
| АО «BAITEREK VENTURE FUND» | 21 227 889 | 50,00 |
- 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.
- 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.
- Влияние нейтральное
- 28 февраля 2022 г. 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.
- Влияние нейтральное
- 03 февраля 2022 г. 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».
- Влияние положительное
- 20 января 2022 г. Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 января 2022 года. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;
 - размещено 42 455 778 простых акций компании;
 - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:
- Влияние нейтральное

Наименования	Простых акций, штук	Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %
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

Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
Код бумаги:	AKMGB2
ISIN:	KZ2C00005841
Объем выпуска:	102 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	102 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	102 млн. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Вознаграждение:	Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 10% годовых от номинальной стоимости облигации.
Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:	Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)
Периодичность и дата выплаты вознаграждения:	Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, начиная со второго года обращения, через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала второго года обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций.
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям:	Тенге
Дата начала обращения:	04.07.2019 г.
Дата погашения облигаций:	04.07.2029 г.
Условия и порядок погашения облигаций:	Дата погашения облигаций – дата окончательного погашения облигаций будет дата по истечению 10 лет с даты начала обращения, на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций. Способ погашения – путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций. Погашение оставшейся неамортизированной суммы основного долга по облигациям осуществляется с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения. Выплата производится в тенге на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций, путем перевода денег (в тенге) на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на дату фиксации. В случае, если держателем облигаций будет в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее, чем за 3 (три) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций - нерезидента Республики Казахстан 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

Право эмитента выкупить облигаций:	Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по облигациям в пользу держателя облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается. 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, имеющих на сберегательном счете или которые поступят на сберегательный счет и залог денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента в будущем, в любое время в течение всего периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта в размере общей стоимости согласно п.2.2. Договора залога 2 от 20 мая 2020 г., в рамках 173 020 691 000 тенге за исключением неснижаемого остатка в размере 10 000 000 тенге.

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, имеющих на счетах Эмитента, указанные в Договоре залога 1 и денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента, указанные в Договоре залога 1 в будущем в любое время в течении всего Периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта, в размере общей стоимости Обеспеченных обязательств, указанных в Договоре залога 1 не покрытых предметом залога, указанного далее в п.п.2) п. 12.1.15 2) денег на счетах Эмитента, указанных в Договоре залога 1 в размере 10 000 000 (десять миллионов) тенге, которые являются неснижаемым остатком до окончания Периода обеспечения с регистрацией Договора залога 1 в НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» (или его преемнике в случае изменений в законодательстве) в срок не позднее 90 (девяносто) рабочих дней с даты начала обращения облигаций.

20. заключение Договора залога с ПДО о залоге прав требований денег в размере 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих Эмитенту по Договору аренды газопровода в рамках общей стоимости Обеспеченных обязательств и его регистрация в НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» (или его преемнике в случае изменений в законодательстве) в срок не позднее 90 (девяносто) рабочих дней с даты принятия Постановления Правительства Республики Казахстан в отношении обременения газопровода как стратегического объекта правами третьих лиц (далее - Договор залога 2).

В случае нарушения ограничений (ковенантов), предусмотренных Проспектом, Эмитент в течение 2 (двух) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством размещения информации на официальном сайте Фондовой биржи (www.kase.kz) и на интернет-ресурсе ДФО (www.dfo.kz).

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/205 от 11.05.2020 г.	Согласно письму, денежные средства, вырученные от размещения облигаций, полностью использованы по назначению.
Размещение облигаций	Предоставлен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.10.2022 г.	В отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не производилось. По состоянию на 01.10.2022 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №04-10/402 от 04.10.2022 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №01-11/281 от 12.07.2022 г.	Согласно письму 05.07.2022 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения в размере 19 989 410 000 тенге. Платежное поручение было предоставлено ПДО. Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2023 г. – 07.07.2023 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2022 г. (неаудированная)	Проведен анализ финансового состояния за 3 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№04-10/404 от 04.10.2022 г.	Согласно письму по состоянию на 01.10.2022 г. стоимость предмета залога составляет 5 455 645 386,38 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 - 5 210 507 260,79 тенге и на счете KZ597000000221600002 - 0 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». Согласно выписке 04.10.2022 г. Эмитент уведомляет о полном досрочном погашении банковского займа в АО «Народный Банк Казахстана» по договору №KD 01-19-26-01 от 24.12.2019 г.

Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	241 383 147	239 322 387	237 026 804	232 005 227	229 709 711	-5%
Нематериальные активы	5 405	5 038	4 747	4 456	4 166	-23%
Предоплата по КПН	253 775	253 905	254 114	254 213	254 262	0%
НДС к возмещению	21 599 201	20 401 215	19 390 903	18 381 536	17 372 182	-20%
Итого долгосрочных активов	263 241 528	259 982 545	256 676 568	250 645 432	247 340 321	-6%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	-	40 670,00	55 946,00	7 971,00	4 441,00	-
Прочие краткосрочные активы	4 621	4 058 086	8 323 623	16 248 712	3 023 527	65330%
Денежные средства и их эквиваленты	4 155 434	676 242	4 798 855	5 288 849	5 572 394	34%
НДС к возмещению	4 132 921	4 048 682	4 048 682	4 048 682	4 048 682	-2%
Итого краткосрочных активов	8 292 976	8 823 680	17 227 106	25 594 214	12 649 044	53%
Итого активов	271 534 504	268 806 225	273 903 674	276 239 646	259 989 365	-4%
Обязательства и капитал						

Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	188 018 303	181 605 769	168 949 740	191 682 659	176 731 695	-6%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	6 369 637	6 719 457	6 832 973	4 205 005	4 285 945	-33%
Итого долгосрочных обязательств	194 387 940	188 325 226	175 782 713	195 887 664	181 017 640	-7%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	30 800 960	32 033 128	49 716 395	31 853 214	30 274 408	-2%
Торговая кредиторская задолженность	11 120	46 136	4 850	4 848	17 418	57%
Обязательства по налогам	0	0	0	7 975	22 313	-
Прочие краткосрочные обязательства	97 845	95 685	92 060	82 121	94 959	-3%
Итого краткосрочных обязательств	30 909 925	32 174 949	49 813 305	31 948 158	30 409 098	-2%
Итого обязательства	225 297 865	220 500 175	225 596 018	227 835 822	211 426 738	-6%
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	-38 743 514	-36 674 102	-36 672 497	-36 576 329	-36 417 527	-6%
Итого капитал	46 236 639	48 306 050	48 307 656	48 403 824	48 562 626	5%
Итого обязательства и капитал	271 534 504	268 806 225	273 903 674	276 239 646	259 989 364	-4%

Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

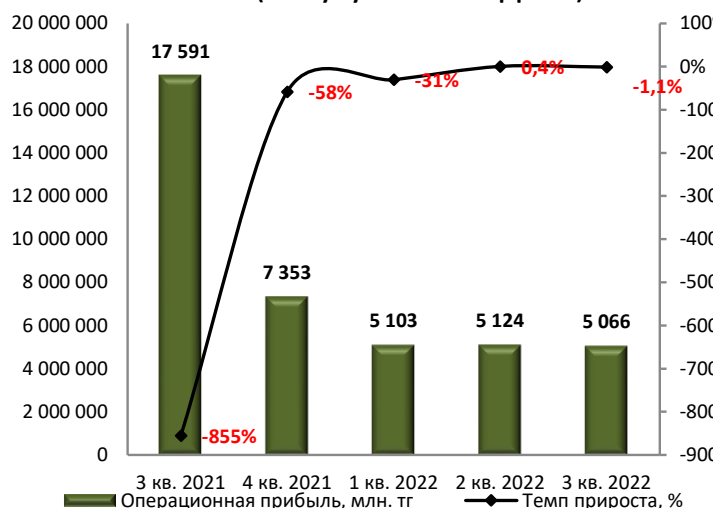
	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. за год, %
Доходы от реализации	23 038 645	33 805 021	8 434 755	16 869 510	25 304 264	9,8%
Себестоимость	- 9 575 368	- 12 701 080	- 3 159 185	- 6 318 434	- 9 476 908	-1,0%
Валовая прибыль	13 463 277	21 103 941	5 275 570	10 551 076	15 827 356	17,6%
Общие и административные расходы	- 582 235	- 869 135	- 172 556	- 339 836	- 549 813	-5,6%
Прочие операционные убытки	73	- 933	16	15 967	15 967	21772,6%

Убыток от операционной деятельности	12 881 115	20 233 873	5 103 030	10 227 207	15 293 510	18,7%
Финансовые доходы	186 565	340 235	95 969	266 993	525 426	181,6%
Финансовые расходы	- 16 299 691	- 21 737 086	- 5 197 216	- 10 396 419	- 15 562 559	-4,5%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	- 425	- 46	- 177	- 8	198	-146,6%
Убыток до налогообложения	- 3 232 436	- 1 163 024	1 605	97 773	256 575	-107,9%
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	- 3 232 436	- 1 163 024	1 605	97 773	256 575	-107,9%

Источник: Данные Компании

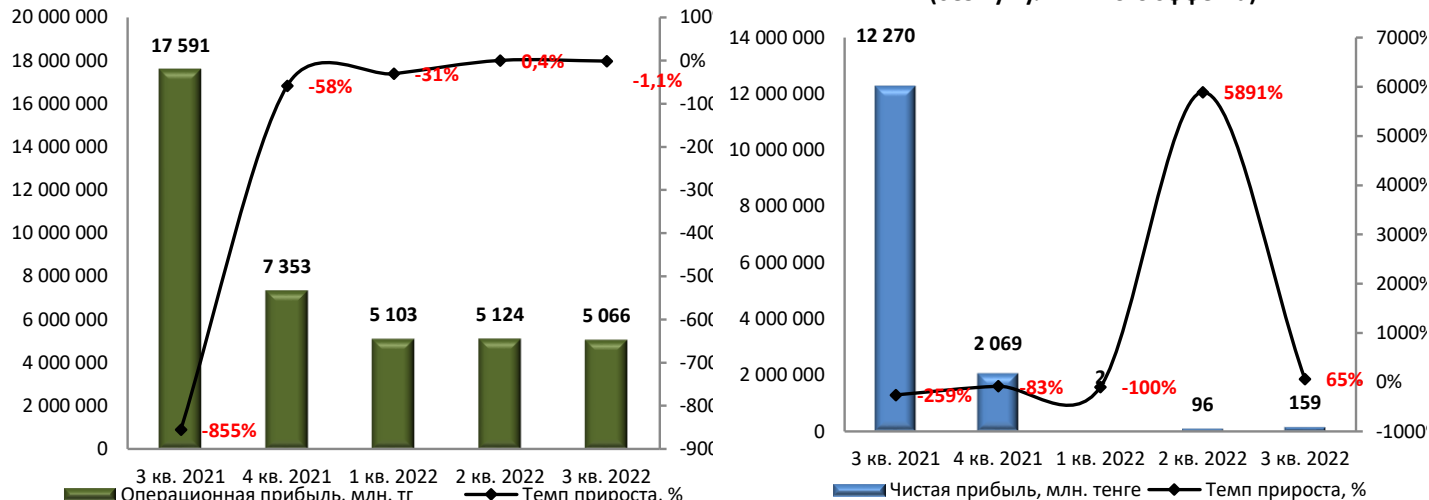
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Динамика операционного убытка/прибыли
(без кумулятивного эффекта)**



Источник: Данные Компании, CS

**Динамика чистой прибыли
(без кумулятивного эффекта)**



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	185 811	339 351	95 760	266 685	525 069
Поступления от аренды	25 803 798	33 805 596	5 191 062	6 703 400	29 376 043
Прочие поступления	1 084	1 675	1	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-120 403	-154 182	-62 331	-89 627	-107 004
Выплаты по заработной плате	-347 871	-495 200	-112 611	-220 673	-340 329
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-2 715 157	-3 634 235	-901 421	-1 727 325	-2 608 148
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-44 763	-57 896	-17 877	-32 520	-44 628
Выплата процентов по займу	-11 414 518	-21 761 247	-56 462	-113 967	-10 674 469
Прочие выплаты	-16 534	-35 149	-13 508	-15 275	-17 823
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	11 331 447	8 008 713	4 122 613	4 770 698	16 108 711
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-	-73 500	-	-1 634	-
Авансы выданные за долгосрочный актив	-73 500	-	-	-	-1 634
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-73 500	-73 500	0	-1 634	-1 634
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	-8 913 743	-9 070 201	-	-156 457	-11 210 926
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-8 913 743	-9 070 201	0	-156 457	-11 210 926
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	2 344 204	-1 134 988	4 122 613	4 612 607	4 896 151
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 811 230	1 811 230	676 242	676 242	676 242
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	4 155 434	676 242	4 798 855	5 288 849	5 572 393

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	2022Ф	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. № 01-11/281 от 12.07.2022 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 2023 г. согласно графику.

По состоянию на 01.10.2022 г. стоимость предмета залога составляет 5 455 645 386, 38 тенге.

Эмитент сообщил о полном досрочном погашении банковского займа в АО «Народный Банк Казахстана» по договору №KD 01-19-26-01 от 24.12.2019 г. на сумму 1 408 117 284 тенге.

Заключение

- По итогам третьего квартала 2022 года активы Компании составили 259 989 млн. тенге, сократившись на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в связи со снижением долгосрочных активов на 6%, при этом краткосрочные активы выросли за год на 53%. Краткосрочные активы выросли в результате увеличения дебиторской задолженности до 3 024 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Краткосрочные активы также выросли в результате увеличения денежных средств и их эквивалентов на 34% с начала текущего года. Сумма НДС к возмещению на конец отчетного периода сократилась на 2%, составив 4 049 млн. тенге. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 5% и НДС к возмещению на 20%.
- На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 211 427 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено сокращением долгосрочных обязательств по займам и облигациям на 6% в результате выплаты купонных вознаграждений, а также снижением обязательств по ликвидации газопроводов и восстановлению участка на 33%. 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 1 408 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел полное досрочное погашение банковского займа в АО «Народный Банк Казахстана» в размере 1408 117 284 тенге.
- Капитал по состоянию на 30 сентября 2022 г. составил 48 563 млн. тенге, который вырос на 5% за счет сокращения накопленного убытка на 6%.
- По итогам третьего квартала 2022 г. Компания получила чистую прибыль в размере 257 млн. тенге, против чистого убытка во 3 квартале прошлого года в размере 3 232 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением арендных платежей в отчетном периоде на 9,8%, финансовых доходов на 181,6% и снижением финансовых расходов на 4,5% 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 4,35 (3 кв. 2021 г.: 4,87), показатель текущей ликвидности увеличился до 0,42 (3 кв. 2021 г.: 0,27).

- По состоянию на 01.10.2022 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.