

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2021 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» №29/20-АГ/ОИ от 31.12.2020 г., заключенного между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.04.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «АстанаГаз КМГ» было создано как ТОО «АстанаГаз КМГ» решением Совета директоров АО НК «КазМунайГаз» от 29 октября 2010 г. и зарегистрировано 26 ноября 2010 г. В 2014 г. Компания была преобразована в АО «АстанаГаз КМГ», которое является правопреемником ТОО «АстанаГаз КМГ». В 2016 г. была проведена перерегистрация юридического лица. Справка была выдана департаментом г. Астаны 20 октября 2016 г. Номер государственной регистрации №1730-1901-02-АК. ▪ До июня 2018 г. Единственным участником Компании являлось АО «КазТрансГаз» (100% -ная доля в акционерном капитале) зарегистрированное 13 марта 2000 г. (перерегистрировано 09 июня 2004 г.) в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ В июне 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына» 50% простых акций Компании. В октябре 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Baiterek Venture Fund» 50% простых акций Компании. ▪ Единственным акционером АО «Baiterek Venture Fund» является АО «Казына капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»). ▪ Правительство Республики Казахстан является контролирующим акционером АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына», АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и конечной контролирующей стороной Компании. ▪ Виды деятельности Компании: <ol style="list-style-type: none"> 1. деятельность в области инженерных изысканий и предоставления технических консультаций в области углеводородного сырья; 2. эксплуатация магистральных и иных трубопроводов, в том числе водоводов; 3. строительство нефтяных и газовых магистральных трубопроводов; 4. транспортирование по трубопроводу; 5. прочие строительно-монтажные работы на объектах магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом; 6. пуск и наладка смонтированного оборудования для собственных нужд. ▪ Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, ул. Кунаева 8. Место фактического нахождения: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, ул. Кунаева 8.
Кредитные рейтинги	<p>Fitch Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BB»; ▪ долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A (kaz)»; ▪ прогноз по рейтингам – «Стабильный».
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 25 января 2021 г. <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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"> - 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: <p style="text-align: right;">▪ Влияние нейтральное</p>

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, имеющихся на сберегательном счете или которые поступят на сберегательный счет и залог денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента в будущем, в любое время в течение всего периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта в размере общей стоимости согласно п.2.2. Договора залога 2 от 20 мая 2020 г., в рамках 173 020 691 000 тенге за исключением неснижаемого остатка в размере 10 000 000 тенге.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения ковенанты

1. не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
 2. не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
 3. не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента;
 4. не изменять организационно-правовую форму;
 5. обеспечение сохранения 100% (сто процентов) акций Эмитента в собственности (под контролем) действующих на дату регистрации Проспекта акционеров, чьим конечным бенефициарным собственником является Республика Казахстан в течение всего срока обращения Облигаций;
 6. поддержание долгосрочного рейтинга дефолта Эмитента, присвоенного от любого из трех международных рейтинговых агентств (S&P Global Ratings и/или Fitch Ratings и/или Moody's Investors Service), на уровне не ниже «BB-» в течение всего срока обращения Облигаций;
 7. окончание строительства и ввод магистрального газопровода «Сарыарка» (I этап, участок Кызылорда-Астана) («Проект» или «Строительство газопровода») в эксплуатацию, подтвержденный актом ввода в эксплуатацию, подписанным уполномоченными лицами не позднее 30.09.2020 г.;
- Эмитент произвел ввод объекта в эксплуатацию, подтверждаемый Актом приемки объекта в Эксплуатацию от 27.12.2019 г., а также 29.01.2020 г. и 10.12.2020 г. приняты постановления Правительства Республики Казахстан об обременении стратегического объекта правами третьих лиц, в частности, разрешено АО «АстанаГаз КМГ» совершить сделку по обременению правами третьих лиц магистрального газопровода «Сарыарка» путем заключения договора аренды с АО «Интергаз Центральная Азия».
8. обеспечение исполнения Графика строительства газопровода, указанного в Приложении №1 к Проспекту с учетом соответствия срока завершения Строительства газопровода и отсутствия влияния на срок, указанный в п. 7;
 9. заключение договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» (1 этап, участок Кызылорда-Астана) с арендатором газопровода (далее-Договор аренды газопровода) не позднее 30.06.2020 г.;
- Между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Интергаз Центральная Азия» подписан Договор аренды магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.02.2020 г. №029-01-20R/380941/2020 1-1 на 2020 год, после Договор аренды магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.12.2020 г. №003-01-21R/506110/2020 1 на 2021 год, в рамках которого по акту приема-передачи имущества магистрального газопровода «Сарыарка» передан во временное владение и пользование.

10. поддержание действительности Договора аренды газопровода в течение всего срока обращения Облигаций;
11. не предоставление Эмитентом любого своего имущества, акций Эмитента и прав требования на любые денежные потоки и счета Эмитента в обеспечение исполнения обязательств третьим лицам, в т.ч. прав требований по Договору аренды газопровода и иным договорам;
12. обеспечение отсутствия превышения стоимости Проекта на 10 (десять) и более процентов от общей стоимости Строительства газопровода на дату регистрации Проспекта;
13. обеспечение финансирования любого превышения общей стоимости Строительства газопровода собственными средствами Эмитента;
14. обеспечение отсутствия неисполнения Эмитентом любого своего обязательства по погашению финансовой задолженности перед любыми третьими лицами, включая, но не ограничиваясь, любого из кредиторов, включая любых держателей облигаций, Строительства газопровода, и если такое неисполнение продолжается 45 (сорок пять) и более рабочих дней вследствие чего (либо по иному основанию) какой-либо из кредиторов, включая любых держателей облигаций, потребовал или получает право потребовать досрочного выкупа облигаций Эмитентом (кросс-дефолт), в т.ч. в судебном порядке и/или путем предъявления к текущим счетам Эмитента инкассовых поручений, платежных требований, исполнительных листов и/или наложения ареста на денежные средства на сумму свыше эквивалента 1% от балансовой стоимости активов Эмитента в совокупности в каждом календарном году;
15. обеспечение целевого использования средств, получаемых по выпуску, а также финансирования, предоставленного акционерами Эмитента, и средств, полученных в результате размещения первого выпуска облигаций Эмитента в пределах первой облигационной программы по целевому назначению, то есть на цели оплаты расходов по Строительству газопровода);
16. обеспечение Эмитентом сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных/эмиссионных ценных бумаг, в соответствии с требованиями Фондовой биржи;
17. обеспечение Эмитентом срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного требованиями Фондовой биржи;
18. предоставление Представителю держателей облигаций в срок не позднее 01.05.2020 г. и далее ежегодно информации о потоках, закладываемых в прогнозе выплат между арендатором по Договору аренды газопровода и Эмитентом; Эмитент дополнительно уведомил ПДО о выполнении 18. Пункта (получено письмо с исходящим №03-11/565 от 23.12.2020 г.).
19. заключение Договора залога 1 от 30 октября 2019 г. с ПДО о налоге 1) прав требования денег, 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	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 01.04.2021 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/123 от 05.04.2021 г., исх. №03-11/87 от 01.03.2021 г., исх. №03-11/58 от 15.02.2021 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	-	За период с 31.12.2020 г. по 01.04.2021 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	Анализ финансового состояния проводится на основании консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2021 г.	Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/173 от 01.06.2021 г.	Согласно письму по состоянию на 01.04.2021 г. стоимость предмета залога составляет 550 240 272,19 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.01.2021 г. по 31.03.2021 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». Согласно выписке 04.02.2021 г. на расчетный счет поступил платеж от АО «Интергаз Центральная Азия» за аренду газопровода в размере 1 080 827 064,8 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	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	255 348 572	253 584 919	251 289 287	248 267 514	245 971 891	-1%
Нематериальные активы	8 358	7 866	7 374	6 881	6 389	-7%
Предоплата по КПН	252 268	252 538	252 760	253 020	253 237	0%
НДС к возмещению	28 767 234	28 668 254	28 572 574	28 487 131	28 375 403	-0%
Итого долгосрочных активов	284 376 432	282 513 577	280 121 995	277 014 546	274 606 920	-1%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	-	-	-	41 640	-	-
Прочие краткосрочные активы	3 314	-	32 677	49 044	115 786	136%
Денежные средства и их эквиваленты	2 770 350	2 550 037	2 040 237	1 811 230	1 699 702	-6%
Итого краткосрочных активов	2 773 664	2 550 037	2 072 914	1 901 914	1 815 488	-5%
Итого активов	287 150 096	285 063 614	282 194 909	278 916 460	276 422 408	-1%

Обязательства и капитал

Долгосрочные обязательства:

Обязательства по облигациям и займам	207 606 320	193 617 497	197 775 686	192 358 790	197 681 788	3%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	6 393 686	6 529 508	6 668 217	6 037 920	6 146 527	2%
Итого долгосрочных обязательств	214 000 006	200 147 005	204 443 903	198 396 710	203 828 315	3%

Краткосрочные обязательства:

Обязательства по облигациям и займам	-	19 410 525	20 322 039	30 820 760	30 755 274	-
Торговая кредиторская задолженность	95 105	80 118	43 493	95 461	21 615	-77%
Обязательства по налогам	305 208	13 967	11 935	-	-	-100%
Прочие краткосрочные обязательства	101 095	344 752	38 649	134 454	125 068	-7%
Итого краткосрочных обязательств	501 408	19 849 362	20 416 116	31 050 675	30 901 957	0%

Итого обязательства	214 501 414	219 996 367	224 860 019	229 447 385	234 730 272	2%
----------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-----------

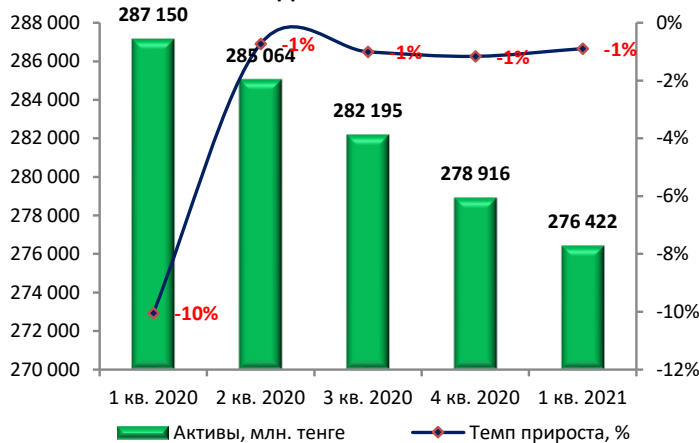
Капитал:

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	-12 331 471	-19 912 906	-27 645 263	-35 511 078	-43 288 017	22%
Итого капитал	72 648 682	65 067 247	57 334 890	49 469 075	41 692 136	-16%

Итого обязательства и капитал	287 150 096	285 063 614	282 194 909	278 916 460	276 422 408	-1%
--------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	------------

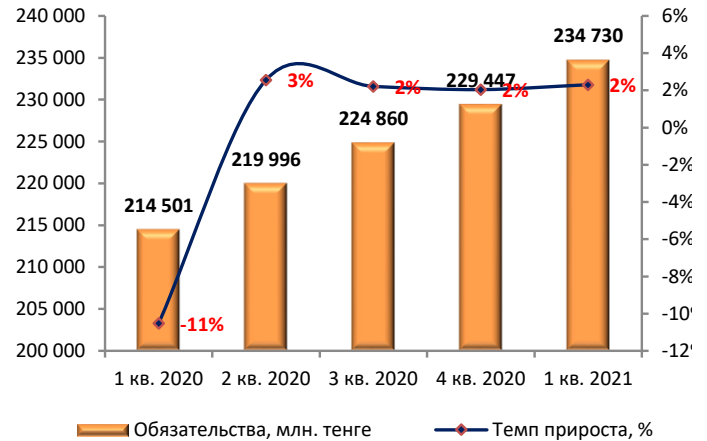
Источник: Данные Компании, СС

Динамика активов



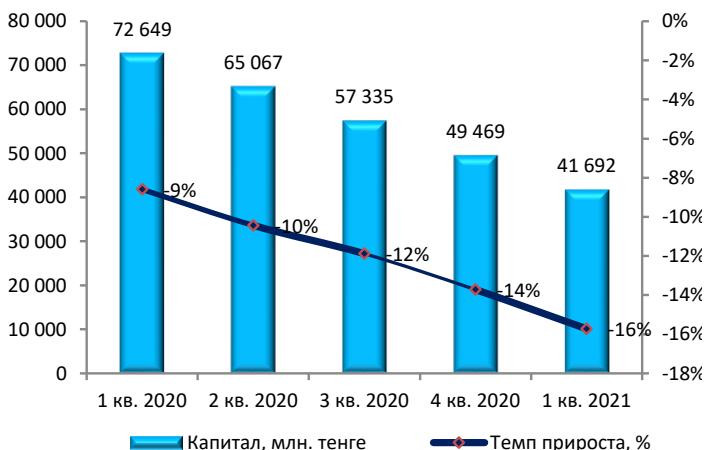
Источник: Данные Компании, СС

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, СС

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, СС

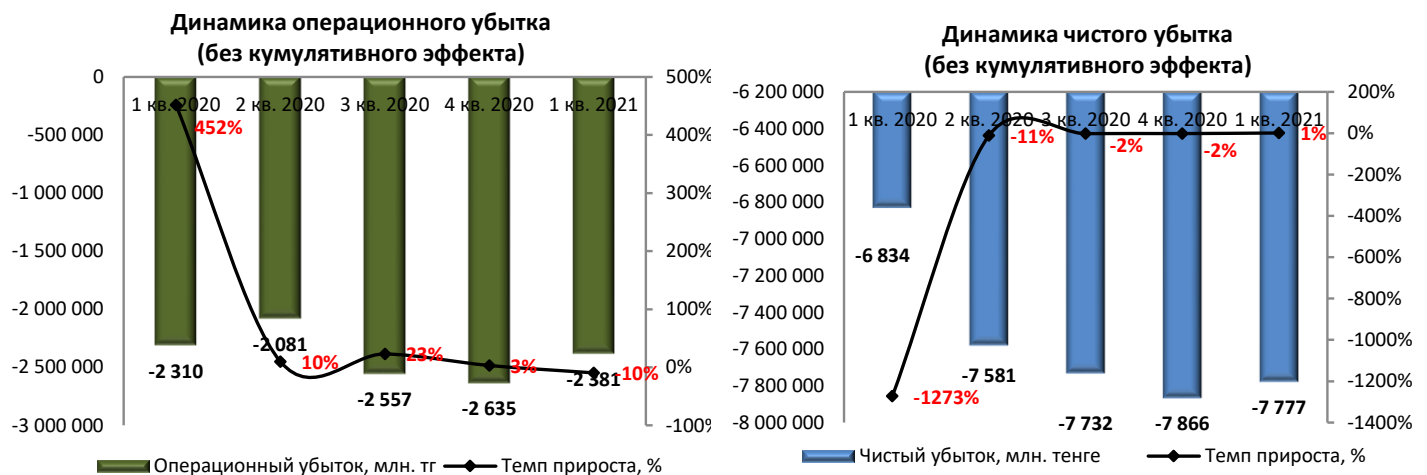
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Доходы от реализации	1 097 131	1 950 461	2 803 791	3 657 120	965 024	-12%
Себестоимость	- 3 227 868	- 6 454 589	- 9 681 310	- 12 834 874	- 3 191 714	-1%
Валовая прибыль	- 2 130 737	- 4 504 128	- 6 877 519	- 9 177 754	- 2 226 690	5%
Общие и административные расходы	- 178 989	- 419 184	- 602 732	- 937 595	- 154 662	-14%
Прочие операционные убытки	-	532 820	533 180	533 181	-	-
Убыток от операционной деятельности	- 2 309 726	- 4 390 492	- 6 947 071	- 9 582 168	- 2 381 352	3%
Финансовые доходы	350 411	406 502	451 533	497 879	35 878	-90%
Финансовые расходы	- 4 874 600	- 10 432 126	- 15 652 661	- 20 927 002	- 5 431 605	11%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	477	289	15	708	140	-129%
Убыток до налогообложения	- 6 834 392	- 14 415 827	- 22 148 184	- 30 013 999	- 7 776 939	14%
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	- 6 834 392	- 14 415 827	- 22 148 184	- 30 013 999	- 7 776 939	14%
Прочий совокупный доход(убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за отчетный период	- 6 834 392	- 14 415 827	- 22 148 184	- 30 013 999	- 7 776 939	14%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021
Денежные потоки от операционной деятельности						
Полученные проценты по депозитам	3 418 113	348 750	405 119	449 927	496 013	35 661
Поступления от аренды	-	1 229 380	2 457 575	3 140 861	4 095 798	1 081 342
Прочие поступления	-	-	606	1	-	487
Платежи поставщикам за товары и услуги	-4 786 615	-30 086 765	-19 885	-174 186	-261 190	-35 368
Выплаты по заработной плате	-601 455	-106 439	-285 810	-398 308	-572 031	-95 788
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-99 596	-982 962	-2 242 119	-3 200 517	-4 153 867	-939 650
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-60 682	-21 976	-39 869	-55 852	-70 324	-16 743
Выплата процентов по займу	-	-	-	-	-	-65 486
Прочие выплаты	-446 504	-4 038	-6 506	-40 911	-42 389	-2 484
Чистая сумма денежных средств от ОД	-2 576 739	-29 624 050	269 111	-278 984	-507 990	-38 028
Денежные потоки от инвестиционной деятельности						
Выбытие при приобретении основных средств	-	-	-	-	-30 063 055	-
Авансы, выданные за долгосрочный актив	-117 552 562	-	-30 113 474	-30 063 055	-	-73 500
Приобретение нематериальных активов	-11 098	-	-	-	-	-
Чистая сумма денежных средств от ИД	-117 563 660	0	-30 113 474	-30 063 055	-30 063 055	-73 500
Денежные потоки от финансовой деятельности						
Поступления по краткосрочным займам	103 877 490	-	-	-	-	-
Погашение займов	-110 000	-	-	-12 124	-12 125	-

Чистая сумма денежных средств от ФД	103 767 490	-	-	-12 124	-12 125	-
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-16 372 909	-29 624 050	-29 844 363	-30 354 163	-30 583 170	-111 528
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	48 767 308	32 394 400	32 394 400	32 394 400	32 394 400	1 811 230
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	32 394 399	2 770 350	2 550 037	2 040 237	1 811 230	1 699 702

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	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
Часть основного долга	тыс.тенге	-	-	8 769 410	9 646 350	10 610 985	11 672 085	12 839 295
Купонное вознаграждение	тыс. тенге	-	-	11 220 000	10 343 059	9 378 424	8 317 326	7 150 117
Всего выплат	тыс.тенге	-	-	19 989 410	19 989 409	19 989 409	19 989 410	19 989 412

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Согласно графику купонных выплат в 2021 г. ожидается одновременная выплата купонного вознаграждения и части суммы основного долга по облигациям на общую сумму 19 989 410 тыс. тенге.

По состоянию на 01.04.2021 г. стоимость предмета залога составляет 550 240 272,19 тенге. Согласно Договору аренды №003-01-21R/506110/2020/1 магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.12.2020 г. в начале третьего квартала ожидается выплата за аренду в размере 23 464 994 330,40 тенге.

Следовательно, при своевременном поступлении арендного платежа 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 первого квартала 2021 г. активы Компании составили 276 422 млн. тенге, сократившись на 1% с начала текущего года, в связи со снижением как долгосрочных активов на 1%, так и краткосрочных активов на 5%. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 1% и НДС к возмещению на 0,4%. Краткосрочные активы снизились в результате сокращения денежных средств и их эквивалентов на 6% с начала текущего года.
- На конец отчетного периода обязательства Компании выросли на 2% с начала текущего года, составив 234 730 млн. тенге. Рост обязательств обусловлен увеличением долгосрочных обязательств по займам и облигациям на 3% в результате капитализации купонных вознаграждений. 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 31 марта 2021 г. составил 41 692 млн. тенге, который снизился с начала года на 16% за счет роста накопленного убытка на 22% до 43 288 млн. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2021 г., Компания зафиксировала итоговый убыток на сумму 7 777 млн. тенге, который увеличился на 14% 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 11% до 5 432 млн. тенге и увеличением валового убытка на 5%. Валовый убыток вырос в результате снижения доходов от аренды газопровода «Сарыарка» на 12% (Договор был подписан в конце 2020 г.) и высокой себестоимости в размере 3 192 млн. тенге (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 5,63 (1 кв. 2020 г.: 2,95), показатель текущей ликвидности снизился 0,06 (1 кв. 2020 г.: 5,53).

- По состоянию на 01.04.2021 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.