

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 г.**

| | |
|------------------------------|---|
| Цель | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Выявление платежеспособности АО «АстанаГаз КМГ» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций. |
| Основание | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций АО «АстанаГаз КМГ» №01/22-АГ/ИО от 31.12.2021 г., заключенного между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Сентрас Секьюритиз». |
| Заключение | <ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.04.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. |
| Общая информация | <ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «АстанаГаз КМГ» было создано как ТОО «АстанаГаз КМГ» решением Совета директоров АО НК «КазМунайГаз» от 29 октября 2010 г. и зарегистрировано 26 ноября 2010 г. В 2014 г. Компания была преобразована в АО «АстанаГаз КМГ», которое является правопреемником ТОО «АстанаГаз КМГ». В 2016 г. была проведена перерегистрация юридического лица. Справка была выдана департаментом г. Астаны 20 октября 2016 г. Номер государственной регистрации №1730-1901-02-АК. ▪ До июня 2018 г. Единственным участником Компании являлось АО «КазТрансГаз» (100% -ная доля в акционерном капитале) зарегистрированное 13 марта 2000 г. (перерегистрировано 09 июня 2004 г.) в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ В июне 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына» 50% простых акций Компании. В октябре 2018 г. АО «КазТрансГаз» произвело отчуждение в пользу АО «Baiterek Venture Fund» 50% простых акций Компании. ▪ Единственным акционером АО «Baiterek Venture Fund» является АО «Казына капитал Менеджмент» (дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»). ▪ Правительство Республики Казахстан является контролирующим акционером АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына», АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и конечной контролирующей стороной Компании. ▪ Виды деятельности Компании: <ol style="list-style-type: none"> 1. деятельность в области инженерных изысканий и предоставления технических консультаций в области углеводородного сырья; 2. эксплуатация магистральных и иных трубопроводов, в том числе водоводов; 3. строительство нефтяных и газовых магистральных трубопроводов; 4. транспортирование по трубопроводу; 5. прочие строительно-монтажные работы на объектах магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом; 6. пуск и наладка смонтированного оборудования для собственных нужд. ▪ Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, ул. Кунаева 8. Место фактического нахождения: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, ул. Кунаева 8. |
| Кредитные рейтинги | <p>Fitch Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BB»; ▪ долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A (kaz)»; ▪ прогноз по рейтингам – «Стабильный». |
| Корпоративные события | <p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 18 марта 2022 г. Предоставлена выписка из протокола внеочередного Общего собрания акционеров АО «АстанаГаз КМГ» №8 от 18.03.2022 г., в которой определена аудиторская организация для осуществления аудита финансовой отчетности Эмитента за 2022 – 2024 гг. и размер оплаты ее услуг. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 16 марта 2022 г. АО «АстанаГаз КМГ» направило извещение своим акционерам о созыве внеочередного Общего собрания акционеров 18 марта 2022 г. с повесткой дня: Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит финансовой отчетности АО «АстанаГаз КМГ» за 2022, 2023, 2024 годы, и размера оплаты ее услуг. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |

| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 28 февраля 2022 г. ▪ 03 февраля 2022 г. ▪ 20 января 2022 г. | <p>Предоставлена выписка из протокола заседания Совета директоров АО «АстанаГаз КМГ» №3/2022 пункт 2 от 28.02.2022 г., в которой принято решение о досрочном прекращении полномочия члена Правления АО «АстанаГаз КМГ» Тилеубаева Курмана Шайниязовича с 28.02.2022 г.</p> <p>Согласно выписке текущего счета АО «АстанаГаз КМГ» 03 февраля 2022 г. поступил авансовый платеж за аренду газопровода по Договору «010-01-22R в сумме 1 133631 038,4 (один миллиард сто тридцать три миллионов шестьсот тридцать одна тысяча тридцать восемь тенге и 4 тиына) тенге от АО «Интергаз Центральная Азия».</p> <p>Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 января 2022 года. Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются: <table border="0" style="margin-left: 40px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Наименования</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Простых акций, штук</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding-left: 20px;">АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</td> <td style="padding-left: 20px;">21 227 889</td> <td style="padding-left: 20px;">50,00</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">АО «BAITEREK VENTURE FUND»</td> <td style="padding-left: 20px;">21 227 889</td> <td style="padding-left: 20px;">50,00</td> </tr> </tbody> </table> | <i>Наименования</i> | <i>Простых акций, штук</i> | <i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i> | АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» | 21 227 889 | 50,00 | АО «BAITEREK VENTURE FUND» | 21 227 889 | 50,00 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное |
|---|---|--|----------------------------|--|---|------------|-------|----------------------------|------------|-------|---|
| <i>Наименования</i> | <i>Простых акций, штук</i> | <i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i> | | | | | | | | | |
| АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» | 21 227 889 | 50,00 | | | | | | | | | |
| АО «BAITEREK VENTURE FUND» | 21 227 889 | 50,00 | | | | | | | | | |

Анализ корпоративных событий

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

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|---|--|
| <p>Вид облигаций:</p> <p>Код бумаги:</p> <p>ISIN:</p> <p>Объем выпуска:</p> <p>Число зарегистрированных облигаций:</p> <p>Число облигаций в обращении:</p> <p>Номинальная стоимость одной облигации:</p> <p>Вознаграждение:</p> <p>Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:</p> <p>Периодичность и дата выплаты вознаграждения:</p> <p>Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям:</p> <p>Дата начала обращения:</p> <p>Дата погашения облигаций:</p> <p>Условия и порядок погашения облигаций:</p> | <p>Купонные облигации, без обеспечения</p> <p>AKMGb2</p> <p>KZ2C00005841</p> <p>102 млрд. тенге</p> <p>102 млн. шт.</p> <p>102 млн. шт.</p> <p>1 000 тенге</p> <p>Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 10% годовых от номинальной стоимости облигации.</p> <p>Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)</p> <p>Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, начиная со второго года обращения, через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала второго года обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций.</p> <p>Тенге</p> <p>04.07.2019 г.</p> <p>04.07.2029 г.</p> <p>Дата погашения облигаций – дата окончательного погашения облигаций будет дата по истечению 10 лет с даты начала обращения, на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций. Способ погашения – путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций.</p> |
|---|--|

Погашение оставшейся неамортизированной суммы основного долга по облигациям осуществляется с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения. Выплата производится в тенге на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций, путем перевода денег (в тенге) на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на дату фиксации. В случае, если держателем облигаций будет в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее, чем за 3 (три) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций - нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) производится за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по облигациям в пользу держателя облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.

Право эмитента выкупить облигаций:

По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случае нарушения условий, предусмотренных Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и Проспектом выпуска облигаций.

Опционы:

Не предусмотрены.

Конвертируемость:

Не предусмотрена.

Целевое назначение:

Финансирование проекта «Финансирование строительства магистрального газопровода «Сарыарка» (I этап, участок Кызылорда-Астана), включая оплату расходов по строительству I этапа магистрального газопровода (МГ) «Сарыарка», включая строительство, пуско-наладку, и прочие расходы, связанные со строительством.

Предмет залога

Включает: 1) право требования денег, имеющихся на сберегательном счете или которые поступят на сберегательный счет и залог денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента в будущем, в любое время в течение всего периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта в размере общей стоимости согласно п.2.2. Договора залога 2 от 20 мая 2020 г., в рамках 173 020 691 000 тенге за исключением неснижаемого остатка в размере 10 000 000 тенге.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения ковенанты

1. не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
2. не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
3. не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента;
4. не изменять организационно-правовую форму;

5. обеспечение сохранения 100% (сто процентов) акций Эмитента в собственности (под контролем) действующих на дату регистрации Проспекта акционеров, чьим конечным бенефициарным собственником является Республика Казахстан в течение всего срока обращения Облигаций;
 6. поддержание долгосрочного рейтинга дефолта Эмитента, присвоенного от любого из трех международных рейтинговых агентств (S&P Global Ratings и/или Fitch Ratings и/или Moody's Investors Service), на уровне не ниже «BB-» в течение всего срока обращения Облигаций;
 7. окончание строительства и ввод магистрального газопровода «Сарыарка» (I этап, участок Кызылорда-Астана) («Проект» или «Строительство газопровода») в эксплуатацию, подтвержденный актом ввода в эксплуатацию, подписанным уполномоченными лицами не позднее 30.09.2020 г.;
- Эмитент произвел ввод объекта в эксплуатацию, подтверждаемый Актом приемки объекта в Эксплуатацию от 27.12.2019 г., а также 29.01.2020 г. и 10.12.2020 г. приняты постановления Правительства Республики Казахстан об обременении стратегического объекта правами третьих лиц, в частности, разрешено АО «АстанаГаз КМГ» совершить сделку по обременению правами третьих лиц магистрального газопровода «Сарыарка» путем заключения договора аренды с АО «Интергаз Центральная Азия».
8. обеспечение исполнения Графика строительства газопровода, указанного в Приложении №1 к Проспекту с учетом соответствия срока завершения Строительства газопровода и отсутствия влияния на срок, указанный в п. 7;
 9. заключение договора аренды магистрального газопровода «Сарыарка» (1 этап, участок Кызылорда-Астана) с арендатором газопровода (далее-Договор аренды газопровода) не позднее 30.06.2020 г.;
- Между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Интергаз Центральная Азия» подписан Договор аренды магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.02.2020 г. №029-01-20R/380941/2020 1-1 на 2020 год, после Договор аренды магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.12.2020 г. №003-01-21R/506110/2020 1 на 2021 год, в рамках которого по акту приема-передачи имущества магистрального газопровода «Сарыарка» передан во временное владение и пользование.
10. поддержание действительности Договора аренды газопровода в течение всего срока обращения Облигаций;
 11. не предоставление Эмитентом любого своего имущества, акций Эмитента и прав требования на любые денежные потоки и счета Эмитента в обеспечение исполнения обязательств третьим лицам, в т.ч. прав требований по Договору аренды газопровода и иным договорам;
 12. обеспечение отсутствия превышения стоимости Проекта на 10 (десять) и более процентов от общей стоимости Строительства газопровода на дату регистрации Проспекта;
 13. обеспечение финансирования любого превышения общей стоимости Строительства газопровода собственными средствами Эмитента;
 14. обеспечение отсутствия неисполнения Эмитентом любого своего обязательства по погашению финансовой задолженности перед любыми третьими лицами, включая, но не ограничиваясь, любого из кредиторов, включая любых держателей облигаций, Строительства газопровода, и если такое неисполнение продолжается 45 (сорок пять) и более рабочих дней вследствие чего (либо по иному основанию) какой-либо из кредиторов, включая любых держателей облигаций, потребовал или получает право потребовать досрочного выкупа облигаций Эмитентом (кросс-дефолт), в т.ч. в судебном порядке и/или путем предъявления к текущим счетам Эмитента инкассовых поручений, платежных требований, исполнительных листов и/или наложения ареста на денежные средства на сумму свыше эквивалента 1% от балансовой стоимости активов Эмитента в совокупности в каждом календарном году;
 15. обеспечение целевого использования средств, получаемых по выпуску, а также финансирования, предоставленного акционерами Эмитента, и средств, полученных в результате размещения первого выпуска облигаций Эмитента в пределах первой облигационной программы по целевому назначению, то есть на цели оплаты расходов по Строительству газопровода);
 16. обеспечение Эмитентом сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных/эмиссионных ценных бумаг, в соответствии с требованиями Фондовой биржи;
 17. обеспечение Эмитентом срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного требованиями Фондовой биржи;
 18. предоставление Представителю держателей облигаций в срок не позднее 01.05.2020 г. и далее ежегодно информации о потоках, закладываемых в прогнозе выплат между арендатором по Договору аренды газопровода и Эмитентом;
- Эмитент дополнительно уведомил ПДО о выполнении 18. Пункта (получено письмо с исходящим №03-11/565 от 23.12.2020 г.).
19. заключение Договора залога 1 от 30 октября 2019 г. с ПДО о налоге 1) прав требования денег, имеющихся на счетах Эмитента, указанные в Договоре залога 1 и денег в объеме 100% (сто процентов) от любых платежей, поступающих на счета Эмитента, указанные в Договоре залога 1 в будущем в любое время в течении всего Периода обеспечения, за исключением денег, поступивших от первичного размещения Проспекта, в размере общей стоимости Обеспеченных обязательств, указанных в Договоре залога 1 не покрытых предметом залога, указанного далее в п.п.2) п. 12.1.15 2) денег на счетах Эмитента, указанных в Договоре залога 1 в размере 10 000 000 (десять миллионов) тенге, которые являются неснижаемым остатком до окончания Периода обеспечения с регистрацией Договора залога 1 в НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» (или его преемнике в случае изменений в законодательстве) в срок не позднее 90 (девяносто) рабочих дней с даты начала обращения облигаций.

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

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

Действия представителя держателей облигаций

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|--|---|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/205 от 11.05.2020 г. | Согласно письму, денежные средства, вырученные от размещения облигаций, полностью использованы по назначению. |
| Размещение облигаций | Предоставлен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.04.2022 г. | В отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не производилось. По состоянию на 01.04.2022 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций. |
| Ковенанты | Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/161 от 04.04.2022 г. | Соблюдено. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/209 от 07.07.2021 г. | За период с 31.12.2020 г. по 01.10.2021 г. выплата вознаграждения по облигациям была произведена. Согласно письму 07.07.2021 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения в размере 19 989 410 000 тенге. Платежное поручение было предоставлено ПДО. Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2022 г. – 07.07.2022 г. |
| Финансовый анализ | Анализ финансового состояния проводится на основании консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2022 г. (неаудированная) | Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2022 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/162 от 04.04.2022 г. | Согласно письму по состоянию на 01.04.2022 г. стоимость предмета залога составляет 4 712 472 744,86 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 - 12 472 745 тенге и на счете KZ597000000221600002 - 4 700 000 000 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». Согласно выписке 03.02.2022 г. на расчетный счет поступил платеж от АО «Интергаз Центральная Азия» за аренду газопровода в размере 1 133 631 038,4 тенге в соответствии с графиком арендных платежей Договора аренды №010-01-22R/666864/2021/1 магистрального газопровода «Сарыарка» от 31.12.2021 г. |

Анализ финансовой отчетности

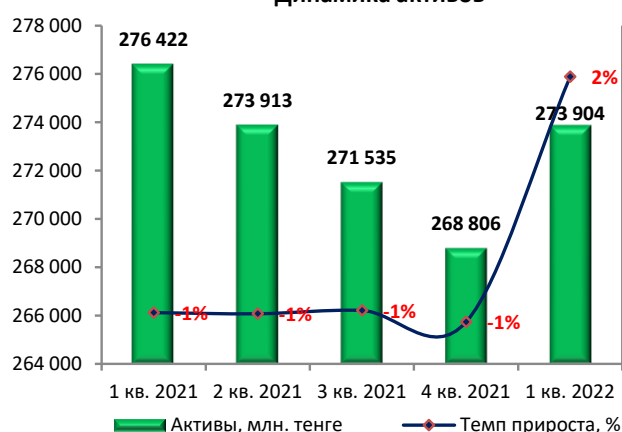
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

| Активы | 1 кв. 2021 | 2 кв. 2021 | 3 кв. 2021 | 4 кв. 2021 | 1 кв. 2022 | Изм. за год, % |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Долгосрочные активы: | | | | | | |
| Основные средства | 245 971 891 | 243 676 267 | 241 383 147 | 239 322 387 | 237 026 804 | -4% |
| Нематериальные активы | 6 389 | 5 897 | 5 405 | 5 038 | 4 747 | -26% |
| Предоплата по КПН | 253 237 | 253 499 | 253 775 | 253 905 | 254 114 | 0% |
| НДС к возмещению | 28 375 403 | 24 110 163 | 21 599 201 | 20 401 215 | 19 390 903 | -32% |
| Итого долгосрочных активов | 274 606 920 | 268 045 826 | 263 241 528 | 259 982 545 | 256 676 568 | -7% |
| Краткосрочные активы: | | | | | | |
| Предоплата по прочим налогам | - | - | - | 40 670,00 | 55 946,00 | - |
| Прочие краткосрочные активы | 115 786 | 8 670 | 4 621 | 4 058 086 | 8 323 623 | 7089% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 699 702 | 1 726 068 | 4 155 434 | 676 242 | 4 798 855 | 182% |
| НДС к возмещению | 0 | 4 132 921 | 4 132 921 | 4 048 682 | 4 048 682 | - |
| Итого краткосрочных активов | 1 815 488 | 5 867 659 | 8 292 976 | 8 823 680 | 17 227 106 | 849% |
| Итого активов | 276 422 408 | 273 913 485 | 271 534 504 | 268 806 225 | 273 903 674 | -1% |
| Обязательства и капитал | | | | | | |
| Долгосрочные обязательства: | | | | | | |
| Обязательства по облигациям и займам | 197 681 788 | 202 739 252 | 188 018 303 | 182 845 305 | 168 949 740 | -15% |
| Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка | 6 146 527 | 6 257 088 | 6 369 637 | 6 719 457 | 6 832 973 | 11% |
| Итого долгосрочных обязательств | 203 828 315 | 208 996 340 | 194 387 940 | 189 564 762 | 175 782 713 | -14% |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | | |
| Обязательства по облигациям и займам | 30 755 274 | 30 808 903 | 30 800 960 | 30 793 592 | 49 716 395 | 62% |
| Торговая кредиторская задолженность | 21 615 | 29 241 | 11 120 | 46 136 | 4 850 | -78% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 125 068 | 112 627 | 97 845 | 95 685 | 92 060 | -26% |
| Итого краткосрочных обязательств | 30 901 957 | 30 950 771 | 30 909 925 | 30 935 413 | 49 813 305 | 61% |
| Итого обязательства | 234 730 272 | 239 947 111 | 225 297 865 | 220 500 175 | 225 596 018 | -4% |
| Капитал: | | | | | | |
| Уставный капитал | 84 911 556 | 84 911 556 | 84 911 556 | 84 911 556 | 84 911 556 | 0% |
| Дополнительно оплаченный капитал | 68 597 | 68 597 | 68 597 | 68 597 | 68 597 | 0% |
| Накопленный убыток | -43 288 017 | -51 013 779 | -38 743 514 | -36 674 102 | -36 672 497 | -15% |
| Итого капитал | 41 692 136 | 33 966 374 | 46 236 639 | 48 306 050 | 48 307 656 | 16% |
| Итого обязательства и капитал | 276 422 408 | 273 913 485 | 271 534 504 | 268 806 225 | 273 903 674 | -1% |

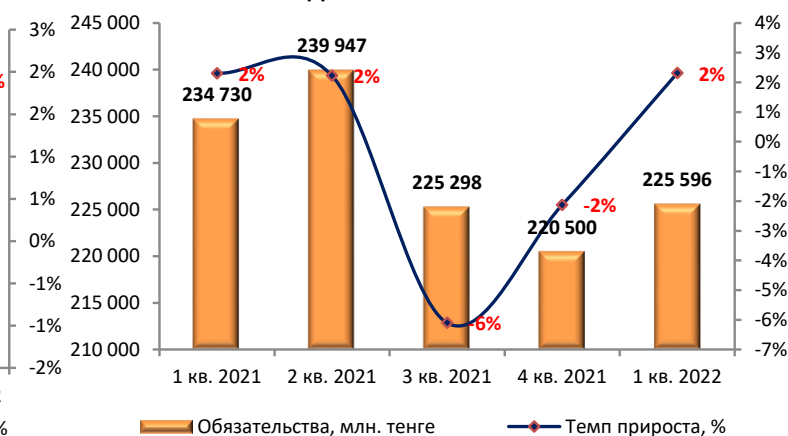
Источник: Данные Компании, СS

Динамика активов



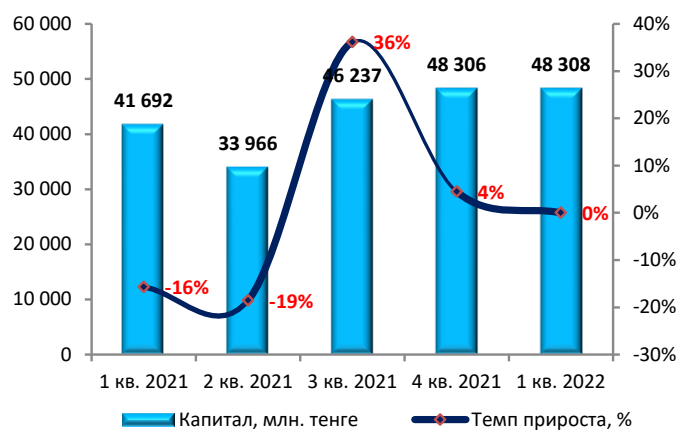
Источник: Данные Компании, СS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, СS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, СS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

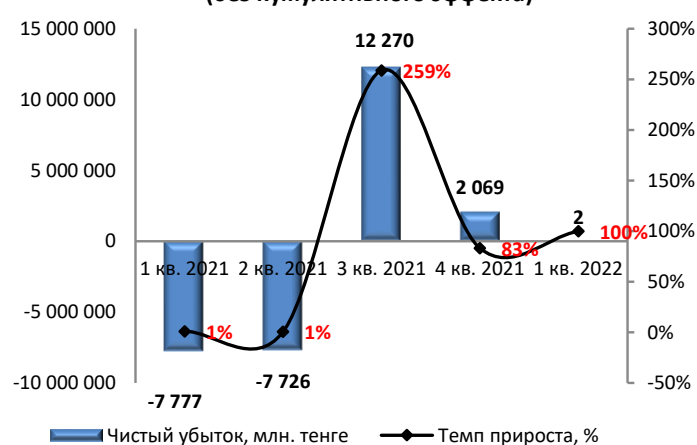
| | 1 кв. 2021 | 2 кв. 2021 | 3 кв. 2021 | 4 кв. 2021 | 1 кв. 2022 | Изм. за год, % |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Доходы от реализации | 965 024 | 2 087 757 | 23 038 645 | 33 805 021 | 8 434 755 | 774,0%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

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика операционного убытка/прибыли
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, СS

Динамика чистого убытка
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, СS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

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

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Контроль выплаты купонных вознаграждений

| № | ISIN | Год размещения | Год погашения | Ставка купона | Номинал | Кол-во размещения, шт. | Валюта | График выплаты купона |
|---|--------------|----------------|---------------|---------------|---------|------------------------|--------|---|
| 1 | KZ2C00005841 | 04.07.2019 г. | 04.07.2029 г. | 10,0% | 1 000 | 102 000 000 | KZT | один раз в год, начиная со второго года обращения |

Источник: Проспект выпуска облигаций

График выплаты купонного вознаграждения и основного долга по облигациям (ISIN KZ2C00005841)

| ISIN | Ед.изм. | 2019Ф | 2020Ф | 2021Ф | 2022П | 2023П | 2024П | 2025П |
|-------------------------|------------------|----------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Часть основного долга | тыс.тенге | - | - | 8 769 410 | 9 646 350 | 10 610 985 | 11 672 085 | 12 839 295 |
| Купонное вознаграждение | тыс. тенге | - | - | 11 220 000 | 10 343 059 | 9 378 424 | 8 317 326 | 7 150 117 |
| Всего выплат | тыс.тенге | - | - | 19 989 410 | 19 989 409 | 19 989 409 | 19 989 410 | 19 989 412 |

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Эмитент официальным письмом Исх. № 03-11/209 от 08.07.2021 г. сообщил ПДО о выплате купонного вознаграждения и части основного долга по облигациям в размере 19 989 410 тыс. тенге. Следующая выплата купонного вознаграждения и части основного долга ожидается в третьем квартале 2022 г. согласно графику.

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

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

Заключение

- По итогам первого квартала 2022 года активы Компании составили 273 904 млн. тенге, сократившись на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в связи со снижением как долгосрочных активов на 7%, тогда как краткосрочные активы выросли в 9 раз. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 4% и НДС к возмещению на 32%. Краткосрочные активы выросли в результате увеличения прочих активов в 72 раза до 8 324 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Сумма НДС к возмещению на конец отчетного периода составила 4 049 млн. тенге.
- На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 225 596 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено сокращением долгосрочных обязательств по займам и облигациям на 15% в результате выплаты купонных вознаграждений, при этом выросли обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка на 11%. В структуре обязательств по облигациям и займам преобладающая доля (99,2%) приходится на обязательства по облигациям (ISIN-KZ2C00005676, ISIN-KZ2C00005841) с купонными вознаграждениями, и оставшаяся доля (0,8%) представлена в виде обязательств по кредиту АО «Народный Банк Казахстана» в размере 1 748 млн. тенге.
- Капитал по состоянию на 31 марта 2022 г. составил 48 308 млн. тенге, который вырос на 16% за счет сокращения накопленного убытка на 15%.
- По итогам первого квартала 2022 г. Компания получила чистую прибыль в размере 1,6 млн. тенге, против чистого убытка в 1 квартале прошлого года в размере 7 777 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением арендных платежей в отчетном периоде на 774%, финансовых доходов на 168% и снижением финансовых расходов на 4,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали улучшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 4,67 (1 кв. 2021 г.: 5,63), показатель текущей ликвидности незначительно увеличился до 0,35 (1 кв. 2021 г.: 0,06).
- По состоянию на 01.04.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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