

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2021 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 01.01.2021 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 строительные-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> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="vertical-align: top; width: 33%;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 03 ноября 2020 г. </td> <td style="vertical-align: top; width: 66%;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Fitch Ratings подтвердило АО «АстанаГаз КМГ» долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне «BB» и долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A(kaz)». Прогноз по рейтингам – «Стабильный». </td> <td style="vertical-align: top; width: 1%;"></td> <td style="vertical-align: top; width: 33%;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 09 октября 2020 г. </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 октября 2020 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: </td> <td style="vertical-align: top;"></td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное </td> </tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 03 ноября 2020 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fitch Ratings подтвердило АО «АстанаГаз КМГ» долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне «BB» и долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A(kaz)». Прогноз по рейтингам – «Стабильный». 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 09 октября 2020 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 октября 2020 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: 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 03 ноября 2020 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fitch Ratings подтвердило АО «АстанаГаз КМГ» долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне «BB» и долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A(kaz)». Прогноз по рейтингам – «Стабильный». 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное 						
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 09 октября 2020 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 октября 2020 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: 		<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 27 889	50,00

Анализ корпоративных событий

Среди положительных событий отчетного периода отметим подтверждение международным агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта на уровне «ВВ» и долгосрочного рейтинга по национальной шкале «A(kaz)», прогноз – «Стабильный». Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента и неисполнении обязательств по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2C00005841), в отчетном периоде не зафиксировано.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
Код бумаги:	AKMGb2
ISIN:	KZ2C00005841
Объем выпуска:	102 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	102 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	102 млн. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Вознаграждение:	Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 10% годовых от номинальной стоимости облигации.
Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:	Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)
Периодичность и дата выплаты вознаграждения:	Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, начиная со второго года обращения, через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала второго года обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций.
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям:	Тенге
Дата начала обращения:	04.07.2019 г.
Дата погашения облигаций:	04.07.2029 г.
Условия и порядок погашения облигаций:	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 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, 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 01.01.2021 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/482 от 09.11.2020 г., исх. №03-11/530 от 02.12.2020 г., исх. №03-11/11 от 11.01.2021 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	-	За период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. выплата вознаграждения по облигациям не осуществлялась. Согласно Проспекту выпуска облигаций, выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, начиная со второго года обращения, через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала второго года обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. Период ближайшей купонной выплаты с 04.07.2021 г. по 07.07.2021 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2020 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/9 от 11.01.2021 г.	Согласно письму по состоянию на 01.01.2021 г. стоимость предмета залога составляет 368 572 385,57 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития».

Анализ финансовой отчетности

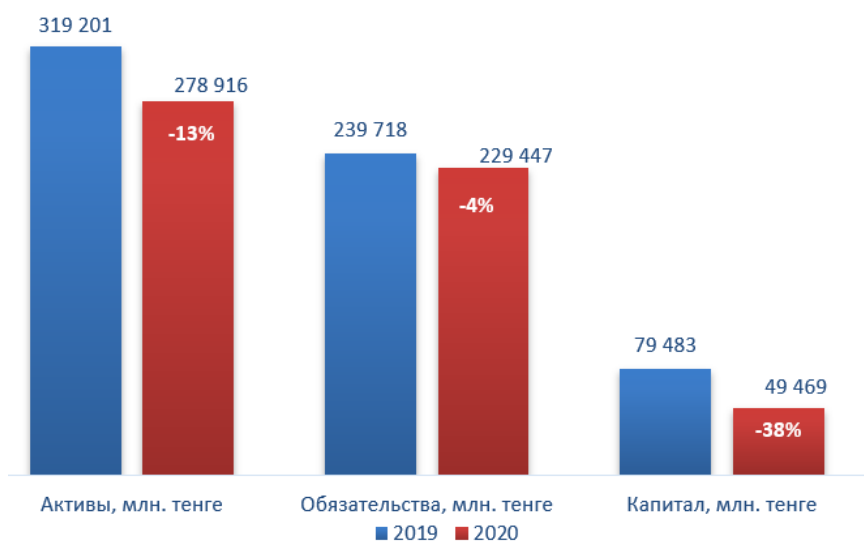
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2018	2019	2020	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:				
Основные средства	1 741 651	257 648 194	248 267 514	-4%
Нематериальные активы	-	8 850	6 881	-22%
Авансы выданные за долгосрочные активы	117 000 000	-	-	-
Предоплата по КПН	81 741	251 155	253 020	1%
НДС к возмещению	284 657	28 894 584	23 858 260	-17%
Итого долгосрочных активов	119 108 049	286 802 783	272 385 675	-5%
Краткосрочные активы:				
НДС к возмещению	-	-	4 628 871	-
Предоплата по прочим налогам	-	-	41 640	-
Прочие краткосрочные активы	8 916	3 620	49 044	1255%
Денежные средства и их эквиваленты	48 767 308	32 394 400	1 811 230	-94%
Итого краткосрочных активов	48 776 224	32 398 020	6 530 785	-80%
Итого активов	167 884 273	319 200 803	278 916 460	-13%
Обязательства и капитал				
Долгосрочные обязательства:				
Обязательства по облигациям и займам	85 425 000	202 864 371	192 358 790	-5%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	-	6 265 001	6 037 920	-4%
Итого долгосрочных обязательств	85 425 000	209 129 372	198 396 710	-5%
Краткосрочные обязательства:				
Обязательства по облигациям и займам	110 000	-	30 820 760	-
Торговая кредиторская задолженность	1 641 535	30 141 337	95 461	-100%
Прочие налоги к уплате	11 311	338 288	-	-100%
Прочие краткосрочные обязательства	20 709	108 732	134 454	24%
Итого краткосрочных обязательств	1 783 555	30 588 357	31 050 675	2%
Итого обязательства	87 208 555	239 717 729	229 447 385	-4%
Капитал:				
Уставный капитал	84 911 556	84 911 556	84 911 556	0%
Дополнительно оплаченный капитал	68 597	68 597	68 597	0%
Накопленный убыток	-4 304 435	-5 497 079	-35 511 078	546%

Итого капитал	80 675 718	79 483 074	49 469 075	-38%
Итого обязательства и капитал	167 884 273	319 200 803	278 916 460	-13%

Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2 018	2 019	2 020	Изм. за год, %
Выручка от аренды	-	-	3 657 120	-
Себестоимость аренды	-	-	-12 834 874	-
Валовый убыток	-	-	-9 177 754	-
Общие и административные расходы	-132 579	-680 402	-937 595	38%
Прочие операционные убытки	0	-110 577	533 181	-582%
Убыток от операционной деятельности	-132 579	-790 979	-9 582 168	1111%
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто	-1 101	513	-2 708	-628%
Финансовые доходы	374 207	105 571	497 879	372%
Финансовые расходы	-17 434	-507 749	-20 927 002	4022%
Убыток до налогообложения	223 093	-1 192 644	-30 013 999	2417%
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	223 093	-1 192 644	-30 013 999	2417%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2018	2019	2020
Денежные потоки от операционной деятельности			
Полученные проценты по депозитам	460 622	3 418 113	496 013
Поступления от аренды	-	-	4 095 798
Платежи поставщикам за товары и услуги	-44 723	-4 786 614	-261 190
Выплаты по заработной плате	-59 715	-601 455	-572 031
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-28 325	-99 596	-4 153 867
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-	-60 682	-70 324
Выплаты процентов по займу	-105 888	-	-
Прочие выплаты	-8 041	-446 504	-42 389
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	213 930	-2 576 738	-507 990
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Авансы, выданные за долгосрочный актив	-117 000 000	-117 552 561	-
Приобретение нематериальных активов	-	-11 099	-
Приобретение основных средств	-7 347	-	-30 063 055
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-117 007 347	-117 563 660	-30 063 055
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Увеличение акционерного капитала	80 875 592	-	-
Погашение займов	-458 728	-110 000	-12 125
Поступления по краткосрочным займам	85 110 000	103 877 490	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	165 526 864	103 767 490	-12 125
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	48 733 447	-16 372 908	-30 583 170
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	33 861	48 767 308	32 394 400
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	48 767 308	32 394 400	1 811 230

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 01.01.2021 г. стоимость предмета залога составляет 368 572 385,57 тенге при обязательствах по облигациям (ISIN KZ2C00005841) в размере 19 989 410 тыс. тенге, что по мнению ПДО свидетельствует о минимальном риске просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках данного облигационного займа.

Заключение

- По состоянию на 31 декабря 2020 г. активы Компании составили 278 916 млн. тенге и снизились по сравнению с прошлым годом на 13% в результате уменьшения денежных средств и их эквивалентов на текущих счетах в банках на 94% до 1 811 млн. тенге и основных средств на 4% до 248 268 млн. тенге. При этом, снижение краткосрочных активов был частично нивелирован активов в виде НДС к возмещению в размере 4 629 млн. тенге.
- Обязательства составили 229 447 млн. тенге, что на 4% ниже показателя прошлого года, в связи с сокращением долгосрочных обязательств на 5% до 198 397 млн. тенге. Сокращение долгосрочных обязательств связано с сокращением обязательств по облигациям и займам на 5% до 192 359 млн. тенге. В структуре обязательств по облигациям и займам преобладающая доля (99,1%) приходится на обязательства по облигациям (ISIN-KZ2C00005676, ISIN-KZ2C00005841) с купонными вознаграждениями, и оставшаяся доля (0,9%) представлена в виде обязательств по кредиту АО «Народный Банк Казахстана» в размере 2 099 млн. тенге. Краткосрочные обязательства выросли на 2% по сравнению с прошлым годом, составив 31 051 млн. тенге за счет, в основном, увеличения обязательств по облигациям и займам на 2%.
- Капитал по состоянию на 31 декабря 2020 г. составил 49 469 млн. тенге, который снизился с прошлого года на 38% за счет роста накопленного убытка в 6 раз до 35 511 млн. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., Компания зафиксировала итоговый убыток на сумму 30 014 млн. тенге против убытка годом ранее в размере 1 193 млн. тенге, свидетельствующий о росте в двадцать пять раз. Увеличение итогового убытка за год, в основном, связано с ростом финансовых расходов (преимущественно в виде расходов по вознаграждению по облигациям и займам) в сорок один раз до 20 927 млн. тенге и увеличением общих и административных расходов на 38% до 937 млн. тенге, где заработная плата и связанные расходы продемонстрировали рост в шесть раз до 698,5 млн. тенге. За 2020 г. доход от реализации в виде аренды газопровода составил 3 657 млн. тенге. В феврале 2020 г., Компания заключила договор аренды магистрального газопровода «Сары-Арка» с АО «Интергаз Центральная Азия» со сроком до 31 декабря 2020 г. Себестоимость аренды составила 12 835 млн. тенге, где основная доля приходится на амортизацию (72%) и налог на имущество (28%).
- В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали ухудшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 4,64 (4 кв. 2019 г.: 3,02), показатель текущей ликвидности снизился 0,21 (4 кв. 2019 г.: 1,06).

- По состоянию на 01.01.2021 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.