

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 г.**

- Цель**
- 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**
- 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**
- По состоянию на 01.07.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.
- Общая информация**
- 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:
 - деятельность в области инженерных изысканий и предоставления технических консультаций в области углеводородного сырья;
 - эксплуатация магистральных и иных трубопроводов, в том числе водоводов;
 - строительство нефтяных и газовых магистральных трубопроводов;
 - транспортирование по трубопроводу;
 - прочие строительно-монтажные работы на объектах магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом;
 - 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**
- Fitch Rating:
- долгосрочный кредитный рейтинг дефолта на уровне «BB»;
 - долгосрочный рейтинг по национальной шкале «A (kaz)»;
 - прогноз по рейтингам – «Стабильный».

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
08 июля 2021 г.	АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 07 июля 2021 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841 (основная площадка KASE, категория "облигации", AKMGb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 410 000,00 тенге.	Влияние положительное
14 июня 2021 г.	Акционеры АО "АстанаГаз КМГ" утвердили годовую финансовую отчетность и приняли решение не выплачивать дивиденды по простым акциям за 2020 год	Влияние нейтральное
13 апреля 2021 г.	Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 апреля 2021 года.	Влияние нейтральное

	Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании;										
▪ 25 мая 2021 г.	АО "АстанаГаз КМГ" предоставило KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности компании за 2020 год.	▪ Влияние нейтральное									
▪ 25 января 2021 г.	<p>▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 января 2021 г. Согласно названной выписке:</p> <p>- общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук;</p> <p>- размещено 42 455 778 простых акций компании;</p> <p>- лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименования</th> <th>Простых акций, штук</th> <th>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</td> <td>21 227 889</td> <td>50,00</td> </tr> <tr> <td>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</td> <td>21 227 889</td> <td>50,00</td> </tr> </tbody> </table>	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	▪ 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:	<p>Дата погашения облигаций – дата окончательного погашения облигаций будет дата по истечению 10 лет с даты начала обращения, на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем обращения облигаций. Способ погашения – путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций.</p> <p>Погашение оставшейся неамортизированной суммы основного долга по облигациям осуществляется с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения. Выплата производится в тенге на 4 (четвертый) рабочий день с даты, следующей за последним днем</p>

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	Получено письмо от Эмитента исх.№03-10/697 от 05.07.2019 г.	Согласно письму, Эмитент совершил полное размещение облигаций в количестве 102 000 000 шт. В отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не производилось. По состоянию на 01.07.2021 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/204 от 03.07.2021 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/209 от 07.07.2021 г.	За период с 31.12.2020 г. по 01.07.2021 г. выплата вознаграждения по облигациям не осуществлялась. Согласно письму 07.07.2021 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения в размере 19 989 410 000 тенге. Платежное поручение было предоставлено ПДО. Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2022 г. – 07.07.2022 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании консолидированной финансовой отчетности за 2 кв. 2021 г.	Проведен анализ финансового состояния за 2 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/203 от 03.07.2021 г.	Согласно письму по состоянию на 01.07.2021 г. стоимость предмета залога составляет 984 685 580 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.04.2021 г. по 30.06.2021 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». Согласно выписке 11.05.2021 г. на расчетный счет поступил платеж от АО «Интергаз Центральная Азия» за аренду газопровода в размере 1 257 461 297,12 тенге в соответствии с графиком арендных платежей Договора аренды №003-01-21R/506110/2020/1 магистрального газопровода «Сарыарка» от 03.12.2020 г.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм., %
Долгосрочные активы:							
Основные средства	255 348 572	253 584 919	251 289 287	248 267 514	245 971 891	243 676 267	-2%
Нематериальные активы	8 358	7 866	7 374	6 881	6 389	5 897	-14%
Предоплата по КПН	252 268	252 538	252 760	253 020	253 237	253 499	0%
НДС к возмещению	28 767 234	28 668 254	28 572 574	23 858 260	28 375 403	24 110 163	1%
Итого долгосрочных активов	284 376 432	282 513 577	280 121 995	272 385 675	274 606 920	268 045 826	-2%
Краткосрочные активы:							
Предоплата по прочим налогам	-	-	-	41 640	-	-	100%

Прочие краткосрочные активы	3 314	-	32 677	49 044	115 786	8 670	-82%
Денежные средства и их эквиваленты	2 770 350	2 550 037	2 040 237	1 811 230	1 699 702	1 726 068	-5%
НДС к возмещению	-	-	-	4 628 871	-	4 132 921	-11%
Итого краткосрочных активов	2 773 664	2 550 037	2 072 914	6 530 785	1 815 488	5 867 659	-10%
Итого активов	287 150 096	285 063 614	282 194 909	278 916 460	276 422 408	273 913 485	-2%
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	202 739 252	5%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	6 393 686	6 529 508	6 668 217	6 037 920	6 146 527	6 257 088	4%
Итого долгосрочных обязательств	214 000 006	200 147 005	204 443 903	198 396 710	203 828 315	208 996 340	5%
Краткосрочные обязательства:							
Обязательства по облигациям и займам	-	19 410 525	20 322 039	30 820 760	30 755 274	30 808 903	0%
Торговая кредиторская задолженность	95 105	80 118	43 493	95 461	21 615	29 241	-69%
Обязательства по налогам	305 208	13 967	11 935	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	101 095	344 752	38 649	134 454	125 068	112 627	-16%
Итого краткосрочных обязательств	501 408	19 849 362	20 416 116	31 050 675	30 901 957	30 950 771	0%
Итого обязательства	214 501 414	219 996 367	224 860 019	229 447 385	234 730 272	239 947 111	5%
Капитал:							
Уставный капитал	84 911 556	84 911 556	84 911 556	84 911 556	84 911 556	84 911 556	0%
Дополнительно оплаченный капитал	68 597	68 597	68 597	68 597	68 597	68 597	0%
Накопленный убыток	-12 331 471	-19 912 906	-27 645 263	-35 511 078	-43 288 017	-51 013 779	44%
Итого капитал	72 648 682	65 067 247	57 334 890	49 469 075	41 692 136	33 966 374	-31%
Итого обязательства и капитал	287 150 096	285 063 614	282 194 909	278 916 460	276 422 408	273 913 485	-2%

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

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

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

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	405 119	449 927	496 013	35 661	71 251
Поступления от аренды	2 457 575	3 140 861	4 095 798	1 081 342	2 338 803
Прочие поступления	606	1	-	487	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-19 885	-174 186	-261 190	-35 368	-61 281
Выплаты по заработной плате	-285 810	-398 308	-572 031	-95 788	-257 064
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-2 242 119	-3 200 517	-4 153 867	-939 650	-1 783 433
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-39 869	-55 852	-70 324	-16 743	-30 735
Выплата процентов по займу	-	-	-	-65 486	-132 215
Прочие выплаты	-6 506	-40 911	-42 389	-2 484	-12 655
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	269 111	-278 984	-507 990	-38 028	132 671
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-	-	-30 063 055	-	-
Авансы выданные за долгосрочный актив	-30 113 474	-30 063 055	-	-73 500	-73 500
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-30 113 474	-30 063 055	-30 063 055	-73 500	-73 500
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	-	-12 124	-12 125	-	-144 333
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-	-12 124	-12 125	-	-144 333
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-29 844 363	-30 354 163	-30 583 170	-111 528	-85 162
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	32 394 400	32 394 400	32 394 400	1 811 230	1 811 230
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	2 550 037	2 040 237	1 811 230	1 699 702	1 726 068

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

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

Закключение

- По итогам второго квартала 2021 г. активы Компании составили 273 913 млн. тенге, сократившись на 2% с начала текущего года, в связи со снижением как долгосрочных активов на 2%, так и краткосрочных активов на 10%. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 2% и увеличение НДС к возмещению на 1%. Краткосрочные активы снизились в результате сокращения денежных средств и их эквивалентов на 5% и НДС к возмещению на 11% с начала текущего года.
- На конец отчетного периода обязательства Компании выросли на 5% с начала текущего года, составив 239 947 млн. тенге. Рост обязательств обусловлен увеличением долгосрочных обязательств по займам и облигациям на 5% в результате капитализации купонных вознаграждений, а также ростом обязательств по ликвидации газопроводов и восстановлению участка на 4%. В структуре обязательств по облигациям и займам преобладающая доля (99,1%) приходится на обязательства по облигациям (ISIN-KZ2C00005676, ISIN-KZ2C00005841) с купонными вознаграждениями, и оставшаяся доля (0,9%) представлена в виде обязательств по кредиту АО «Народный Банк Казахстана» в размере 2 088 млн. тенге.
- Капитал по состоянию на 30 июня 2021 г. составил 33 966 млн. тенге, который снизился с начала года на 31% за счет роста накопленного убытка на 44% до 51 014 млн. тенге.
- По итогам первого полугодия 2021 г., Компания зафиксировала итоговый убыток на сумму 15 503 млн. тенге, который увеличился на 7,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Увеличение итогового убытка, в основном, связано с ростом финансовых расходов (преимущественно в виде расходов по вознаграждению по облигациям и займам) на 4,1% до 10 864 млн. тенге, сокращением финансового дохода на 82,4%, а также с получением валового убытка в размере 4 296 млн. тенге. Валовый убыток сократился на 4,6% в результате роста доходов от аренды газопровода «Сарыарка» на 7% (Договор был подписан в конце 2020 г.) и снижения себестоимости на 1,1%. При этом, отметим, что наблюдается высокая себестоимость товаров и услуг, которая превышает уровень доходов, где 72% доли приходится на амортизацию.
- В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали ухудшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 7,06 (2 кв. 2020 г.: 3,38), при этом показатель текущей ликвидности незначительно увеличился до 0,19 (2 кв. 2020 г.: 0,13).
- По состоянию на 01.07.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**

Акинов М.Е.



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