

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2022 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 01.07.2022 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"> ▪ 03 августа 2022 г. АО "АстанаГаз КМГ" уведомило KASE о том, что 22 августа 2022 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров, единственным вопросом повестки дня которого является вопрос о прекращении полномочий члена Совета директоров Макашева С.А. и избрании членом Совета директоров Тилеубаева К.Ш. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 22 июля 2022 г. АО "АстанаГаз КМГ" сообщило KASE о том, что решением Совета директоров от 04 июля 2022 года Тилеубаев К.Ш. избран Председателем Правления компании. С учетом внесенного изменения Правление АО "АстанаГаз КМГ" состоит из четырех человек: Тилеубаев К.Ш., Сермагулов А.А., Алтыбаева Т.К., Шыныбаев А.К. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

- | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 18 июля 2022 г. | <p>Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 июля 2022 года.</p> <p>Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются: <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <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;"><i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i></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;"><i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i></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> | <i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i> | 21 227 889 | 50,00 | <i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i> | 21 227 889 | 50,00 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
|---|--|---|----------------------------|--|---|------------|-------|-----------------------------------|------------|-------|---|
| <i>Наименования</i> | <i>Простых акций, штук</i> | <i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i> | | | | | | | | | |
| <i>АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»</i> | 21 227 889 | 50,00 | | | | | | | | | |
| <i>АО «BAITEREK VENTURE FUND»</i> | 21 227 889 | 50,00 | | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 08 июля 2022 г. | <p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 05 июля 2022 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00005841. Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 19 989 409 000 тенге.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное | | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 10 июня 2022 г. | <p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило KASE о решениях годового общего собрания акционеров, состоявшегося 27 мая 2022 года. Акционеры, в том числе, приняли следующие решения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - утвердить годовую отдельную финансовую отчетность компании за 2021 год; - ввиду отсутствия чистой прибыли по итогам 2021 года чистый доход не распределять, дивиденды по простым акциям не выплачивать. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное | | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 03 июня 2022 г. | <p>АО "АстанаГаз КМГ" предоставило KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности компании за 2021 год. Аудит финансовой отчетности компании за 2021 год проводился ТОО "Эрнст энд Янг".</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное | | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 24 мая 2022 г. | <p>АО "АстанаГаз КМГ" уведомило KASE о том, что 27 мая 2022 года в 10:00 часов начнется годовое общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:</p> <ul style="list-style-type: none"> - утверждение годовой финансовой отчетности компании за 2021 год; - утверждение порядка распределения чистого дохода компании за 2021 год и размера дивиденда в расчете на одну простую акцию компании; - рассмотрение информации об обращениях акционеров на действия компании и ее должностных лиц и итогах их рассмотрения за 2021 год; - прекращение полномочий члена Совета директоров и избрание члена Совета директоров компании. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное | | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 23 мая 2022 г. | <p>АО "АстанаГаз КМГ" сообщило KASE о том, что решением Совета директоров от 04 мая 2022 года внесены следующие изменения в состав Правления компании:</p> <ul style="list-style-type: none"> - исключены: Макашев С.А. – Председатель Правления, Бурамбаев Т.С. – член Правления; - избраны: Алтыбаева Т.К. – член Правления, Шыныбаев А.К. – член Правления. <p>С учетом внесенных изменений Правление АО "АстанаГаз КМГ" состоит из трех человек: Сермагулов А.А., Алтыбаева Т.К., Шыныбаев А.К.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное | | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 11 апреля 2022 г. | <p>Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 апреля 2022 года.</p> <p>Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются: <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <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> </tbody> </table> | <i>Наименования</i> | <i>Простых акций, штук</i> | <i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	
▪ 18 марта 2022 г.	Предоставлена выписка из протокола внеочередного Общего собрания акционеров АО «АстанаГаз КМГ» №8 от 18.03.2022 г., в которой определена аудиторская организация для осуществления аудита финансовой отчетности Эмитента за 2022 – 2024 гг. и размер оплаты ее услуг.			▪ Влияние нейтральное
▪ 16 марта 2022 г.	АО «АстанаГаз КМГ» направило извещение своим акционерам о созыве внеочередного Общего собрания акционеров 18 марта 2022 г. с повесткой дня: Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит финансовой отчетности АО «АстанаГаз КМГ» за 2022, 2023, 2024 годы, и размера оплаты ее услуг.			▪ Влияние нейтральное
▪ 28 февраля 2022 г.	Предоставлена выписка из протокола заседания Совета директоров АО «АстанаГаз КМГ» №3/2022 пункт 2 от 28.02.2022 г., в которой принято решение о досрочном прекращении полномочия члена Правления АО «АстанаГаз КМГ» Тилеубаева Курмана Шайниязовича с 28.02.2022 г.			▪ Влияние нейтральное
▪ 03 февраля 2022 г.	Согласно выписке текущего счета АО «АстанаГаз КМГ» 03 февраля 2022 г. поступил авансовый платеж за аренду газопровода по Договору «010-01-22R в сумме 1 133631 038,4 (один миллиард сто тридцать три миллиона шестьсот тридцать одна тысяча тридцать восемь тенге и 4 тиына) тенге от АО «Интергаз Центральная Азия».			▪ Влияние положительное
▪ 20 января 2022 г.	Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "АстанаГаз КМГ" по состоянию на 01 января 2022 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций компании составляет 42 492 166 штук; - размещено 42 455 778 простых акций компании; - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании, являются:			▪ Влияние нейтральное
	<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

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 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.</p>
Право эмитента выкупить облигаций:	<p>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.</p>
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	Предоставлен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.07.2022 г.	В отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не производилось. По состоянию на 01.07.2022 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №01-11/273 от 05.07.2022 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №01-11/281 от 12.07.2022 г.	Согласно письму 05.07.2022 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения в размере 19 989 410 000 тенге. Платежное поручение было предоставлено ПДО. Период следующей выплаты купонного вознаграждения 04.07.2023 г. – 07.07.2023 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании консолидированной финансовой отчетности за 2 кв. 2022 г. (неаудированная)	Проведен анализ финансового состояния за 2 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№01-11/274 от 05.07.2022 г.	Согласно письму по состоянию на 01.07.2022 г. стоимость предмета залога составляет 5 210 507 260,79 тенге. Остаток на счете KZ397000000220300077 - 5 210 507 260,79 тенге и на счете KZ597000000221600002 - 0 тенге. Эмитент

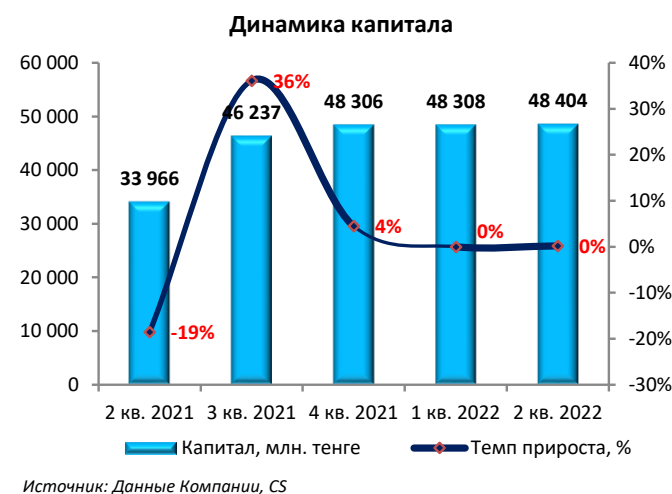
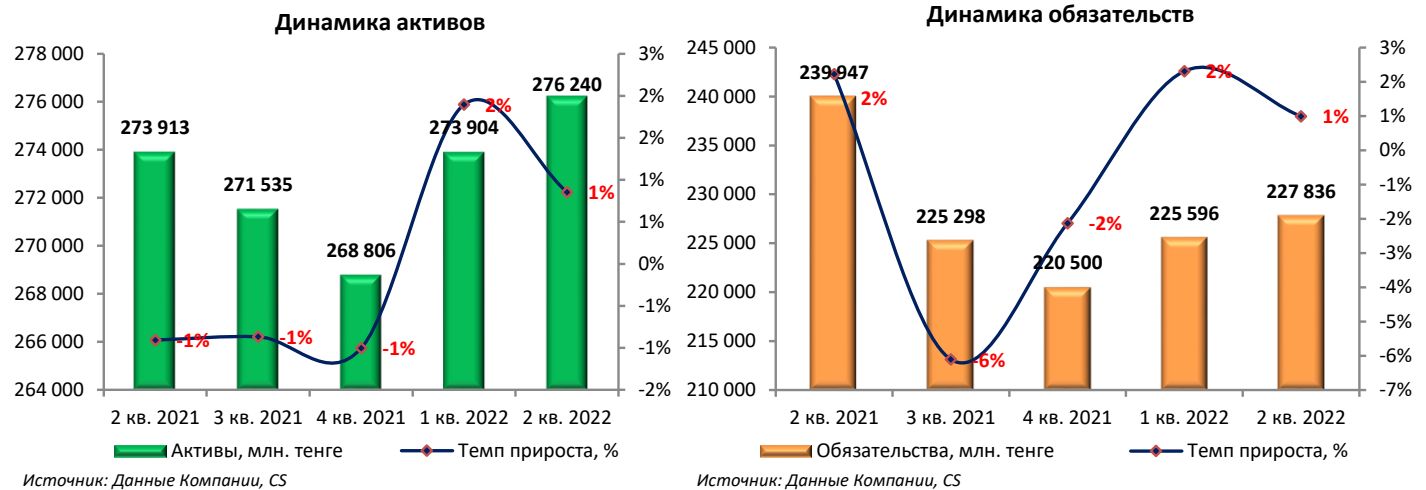
предоставил выписку за период с 01.04.2022 г. по 30.06.2022г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития». Согласно выписке 06.05.2022 г. на расчетный счет поступил платеж от АО «Интергаз Центральная Азия» за аренду газопровода в размере 1 511 508 051,2 тенге в 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	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	243 676 267	241 383 147	239 322 387	237 026 804	232 005 227	-5%
Нематериальные активы	5 897	5 405	5 038	4 747	4 456	-24%
Предоплата по КПН	253 499	253 775	253 905	254 114	254 213	0%
НДС к возмещению	24 110 163	21 599 201	20 401 215	19 390 903	18 381 536	-24%
Итого долгосрочных активов	268 045 826	263 241 528	259 982 545	256 676 568	250 645 432	-6%
Краткосрочные активы:						
Предоплата по прочим налогам	-	-	40 670	55 946	7 971	-
Прочие краткосрочные активы	8 670	4 621	4 058 086	8 323 623	16 248 712	187313%
Денежные средства и их эквиваленты	1 726 068	4 155 434	676 242	4 798 855	5 288 849	206%
НДС к возмещению	4 132 921	4 132 921	4 048 682	4 048 682	4 048 682	-2%
Итого краткосрочных активов	5 867 659	8 292 976	8 823 680	17 227 106	25 594 214	336%
Итого активов	273 913 485	271 534 504	268 806 225	273 903 674	276 239 646	1%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	202 739 252	188 018 303	181 605 769	168 949 740	191 682 659	-5%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	6 257 088	6 369 637	6 719 457	6 832 973	4 205 005	-33%
Итого долгосрочных обязательств	208 996 340	194 387 940	188 325 226	175 782 713	195 887 664	-6%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	30 808 903	30 800 960	32 033 128	49 716 395	31 853 214	3%
Торговая кредиторская задолженность	29 241	11 120	46 136	4 850	4 848	-83%
Обязательства по налогам	-	-	-	-	7 975	-
Прочие краткосрочные обязательства	112 627	97 845	95 685	92 060	82 121	-27%
Итого краткосрочных обязательств	30 950 771	30 909 925	32 174 949	49 813 305	31 948 158	3%
Итого обязательства	239 947 111	225 297 865	220 500 175	225 596 018	227 835 822	-5%
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	-51 013 779	-38 743 514	-36 674 102	-36 672 497	-36 576 329	-28%
Итого капитал	33 966 374	46 236 639	48 306 050	48 307 656	48 403 824	43%
Итого обязательства и капитал	273 913 485	271 534 504	268 806 225	273 903 674	276 239 646	1%

Источник: Данные Компании, СС



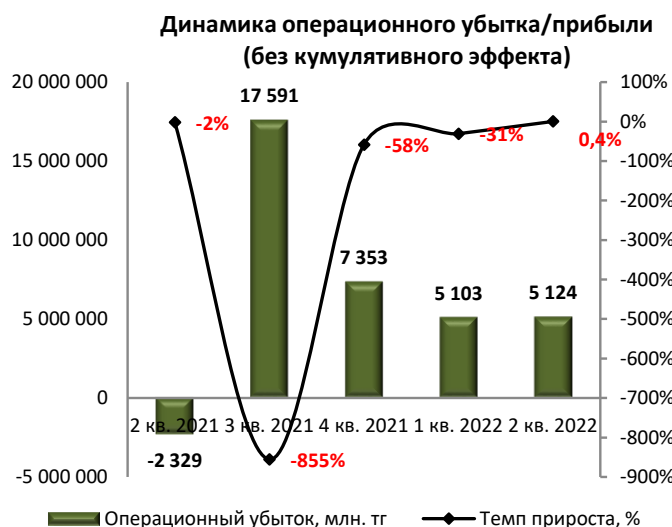
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

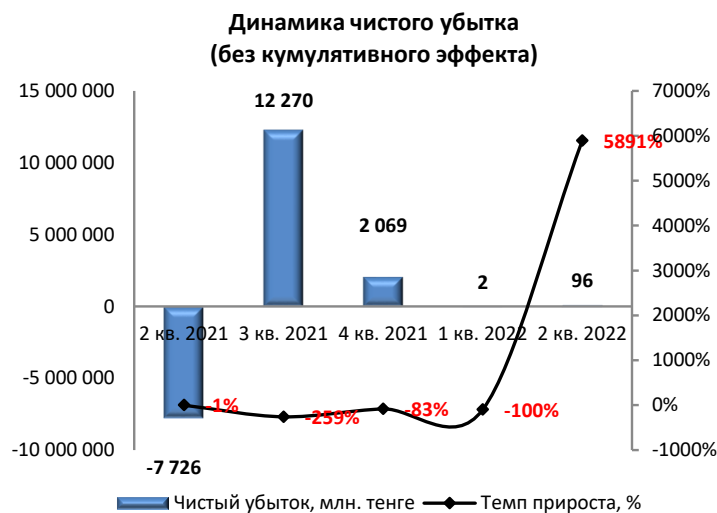
	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	Изм. за год, %
Доходы от реализации	2 087 757	23 038 645	33 805 021	8 434 755	16 869 510	708,0%
Себестоимость	- 6 383 653	- 9 575 368	- 12 701 080	- 3 159 185	- 6 318 434	-1,0%
Валовая прибыль	- 4 295 896	13 463 277	21 103 941	5 275 570	10 551 076	-345,6%
Общие и административные расходы	- 414 198	- 582 235	- 869 135	- 172 556	- 339 836	-18,0%
Прочие операционные убытки	73	73	- 933	16	15 967	21772,6%
Убыток от операционной деятельности	- 4 710 021	12 881 115	20 233 873	5 103 030	10 227 207	-317,1%
Финансовые доходы	71 729	186 565	340 235	95 969	266 993	272,2%
Финансовые расходы	- 10 864 321	- 16 299 691	- 21 737 086	- 5 197 216	- 10 396 419	-4,3%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	- 88	- 425	- 46	- 177	- 8	-90,9%
Убыток до налогообложения	- 15 502 701	- 3 232 436	- 1 163 024	1 605	97 773	-100,6%
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за отчетный период	- 15 502 701	- 3 232 436	- 1 163 024	1 605	97 773	-100,6%

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. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	71 251	185 811	339 351	95 760	266 685
Поступления от аренды	2 338 803	25 803 798	33 805 596	5 191 062	6 703 400
Прочие поступления	-	1 084	1 675	1	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-61 281	-120 403	-154 182	-62 331	-89 627
Выплаты по заработной плате	-257 064	-347 871	-495 200	-112 611	-220 673
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-1 783 433	-2 715 157	-3 634 235	-901 421	-1 727 325
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-30 735	-44 763	-57 896	-17 877	-32 520
Выплата процентов по займу	-132 215	-11 414 518	-21 761 247	-56 462	-113 967
Прочие выплаты	-12 655	-16 534	-35 149	-13 508	-15 275
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	132 671	11 331 447	8 008 713	4 122 613	4 770 698
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Выбытие при приобретении основных средств	-	-	-73 500	-	-1 634
Авансы выданные за долгосрочный актив	-73 500	-73 500	-	-	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-73 500	-73 500	-73 500	0	-1 634
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Погашение займов	-144 333	-8 913 743	-9 070 201	-	-156 457
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-144 333	-8 913 743	-9 070 201	0	-156 457
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-85 162	2 344 204	-1 134 988	4 122 613	4 612 607
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 811 230	1 811 230	1 811 230	676 242	676 242
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 726 068	4 155 434	676 242	4 798 855	5 288 849

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Контроль выплаты купонных вознаграждений

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

Источник: Проспект выпуска облигаций

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

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

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Эмитент официальным письмом Исх. № 01-11/281 от 12.07.2022 г. сообщил ПДО о выплате купонного вознаграждения и части основного долга по облигациям в размере 19 989 410 тыс. тенге. Следующая выплата купонного вознаграждения и части основного долга ожидается в третьем квартале 2023 г. согласно графику.

По состоянию на 01.07.2022 г. стоимость предмета залога составляет 5 210 507 260,79 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. Стоит отметить, что согласно выписке по счету № KZ39700000220300077 второй транш был оплачен в размере 1 511 508 051,2 тенге согласно тарифу, установленного в Приложении к Договору аренды.

Заключение

- По итогам первого полугодия 2022 года активы Компании составили 276 240 млн. тенге, увеличившись на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в связи с ростом краткосрочных активов на 336%, при этом долгосрочные активы сократились за год на 6%. Краткосрочные активы выросли в результате увеличения дебиторской задолженности до 16 249 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, которая отражает задолженность по аренде магистрального газопровода «Сары-Арка». Согласно финансовой отчетности дебиторская задолженность на конец отчетного периода не является просроченной или обесцененной. Сумма НДС к возмещению на конец отчетного периода сократилась на 2%, составив 4 049 млн. тенге. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается уменьшение основных средств на 5% и НДС к возмещению на 24%.
- На конец отчетного периода обязательства Компании сократились на 5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 227 836 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено сокращением долгосрочных обязательств по займам и облигациям на 5% в результате выплаты купонных вознаграждений, а также снижением обязательств по ликвидации газопроводов и восстановлению участка на 33%. В структуре обязательств по облигациям и займам преобладающая доля (99,3%) приходится на обязательства по облигациям (ISIN-KZ2C00005676, ISIN-KZ2C00005841) с купонными вознаграждениями, и оставшаяся доля (0,7%) представлена в виде обязательств по кредиту АО «Народный Банк Казахстана» в размере 1 579 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату процентного вознаграждения и части основного долга по займу АО «Народный Банк Казахстана» в размере 270 424 тыс. тенге.
- Капитал по состоянию на 30 июня 2022 г. составил 48 404 млн. тенге, который вырос на 43% за счет сокращения накопленного убытка на 28%.
- По итогам первого полугодия 2022 г. Компания получила чистую прибыль в размере 97,8 млн. тенге, против чистого убытка во 2 квартале прошлого года в размере 15 503 млн. тенге. Положительный финансовый результат связан с увеличением арендных платежей в отчетном периоде на 708%, финансовых доходов на 272% 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 4,71 (2 кв. 2021 г.: 7,06), показатель текущей ликвидности увеличился до 0,8 (2 кв. 2021 г.: 0,19).

- По состоянию на 01.07.2022 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.