

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АстанаГаз КМГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 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» №88/19-АГ/ОИ от 31.12.2019 г., заключенного между АО «АстанаГаз КМГ» и АО «Сентрас Секьюритиз». 			
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.10.2020 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 – «Позитивный». 			
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 23 июля 2020 г. <ul style="list-style-type: none"> ▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «АстанаГаз КМГ» по состоянию на 01 июля 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: <table border="0" style="width: 100%; margin-left: 40px;"> <tr> <td style="text-align: left;"><i>Наименования</i></td> <td style="text-align: left;"><i>Простых акций, штук</i></td> <td style="text-align: left;"><i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i></td> </tr> </table> 	<i>Наименования</i>	<i>Простых акций, штук</i>	<i>Итого доля в общем количестве размещенных акций компании, %</i>
<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 27 889	50,00

Анализ корпоративных событий

В отчетном периоде корпоративные события носят нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, 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. (б) Договора залога 1 от 30 октября 2019 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.;
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. 12,1.3;
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.;
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;*

19. заключение Договора залога 1 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).

**Эмитент официально уведомил ПДО о выполнении 18. Пункта (получено письмо с исходящим №03-11/173 от 13.04.2020 г.)*

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 01.10.2020 г. размещено 102 000 000 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №03-11/425 от 01.10.2020 г., исх. №03-11/427 от 01.10.2020 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	-	За период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 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 Предоставлена финансовая Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. отчетность за 3 кв. 2020 г. 2020 г. (неаудированная).

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Получено письмо от Эмитента исх.№03-11/426 от 01.10.2020 г. Согласно письму по состоянию на 01.10.2020 г. стоимость предмета залога составляет 347 173 343,75 тенге. Эмитент предоставил выписку за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г., предоставленная Международной финансовой организацией «Евразийский Банк Развития».

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

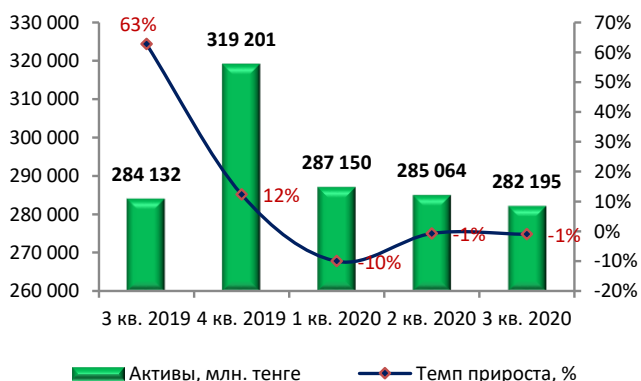
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	53 713	257 648 194	255 348 572	253 584 919	251 289 287	-2%
Незавершенное строительство	189 655 913	0	0	0	0	0%
Нематериальные активы	9 342	8 850	8 358	7 866	7 374	-17%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	11 354 661	0	0	0	0	0%
Предоплата по КПН	247 073	251 155	252 268	252 538	252 760	1%
НДС к возмещению	21 260 137	28 894 584	28 767 234	28 668 254	28 572 574	-1%
Итого долгосрочных активов	222 580 839	286 802 783	284 376 432	282 513 577	280 121 995	-2%
Краткосрочные активы:						
Товарно-материальные запасы	1 053	0	0	0	0	0%
Прочие краткосрочные активы	225 203	3 620	3 314	0	32 677	803%
Денежные средства и их эквиваленты	61 324 951	32 394 400	2 770 350	2 550 037	2 040 237	-94%
Итого краткосрочных активов	61 551 207	32 398 020	2 773 664	2 550 037	2 072 914	-94%
Итого активов	284 132 046	319 200 803	287 150 096	285 063 614	282 194 909	-12%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	196 296 875	202 864 371	207 606 320	193 617 497	197 775 686	-3%
Обязательства по ликвидации газопроводов и восстановлению участка	5 883 241	6 265 001	6 393 686	6 529 508	6 668 217	6%
Итого долгосрочных обязательств	202 180 116	209 129 372	214 000 006	200 147 005	204 443 903	-4%
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по облигациям и займам	0	0	0	19 410 525	20 322 039	100%
Торговая кредиторская задолженность	1 869 974	30 141 337	95 105	80 118	43 493	-100%
Обязательства по налогам	20 581	338 288	305 208	13 967	11 935	-96%
Прочие краткосрочные обязательства	80 352	108 732	101 095	344 752	38 649	-64%
Итого краткосрочных обязательств	1 970 907	30 588 357	501 408	19 849 362	20 416 116	-35%
Итого обязательства	204 151 023	239 717 729	214 501 414	219 996 367	224 860 019	-6%
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	-4 999 130	-5 497 079	-12 331 471	-19 912 906	-27 645 263	403%
Итого капитал	79 981 023	79 483 074	72 648 682	65 067 247	57 334 890	-28%
Итого обязательства и капитал	284 132 046	319 200 803	287 150 096	285 063 614	282 194 909	-12%

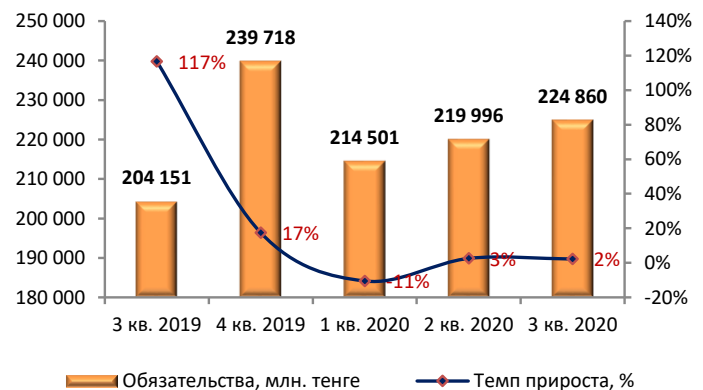
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

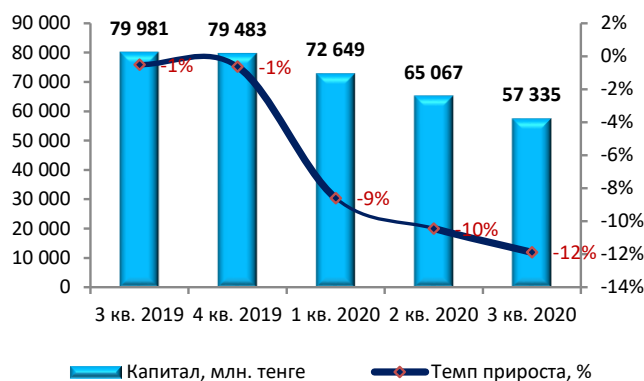
Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

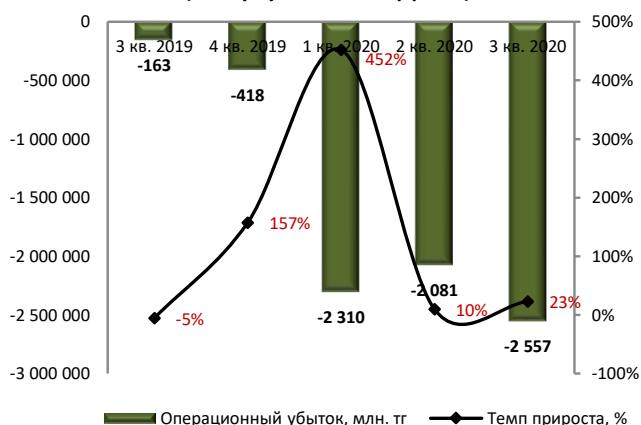
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

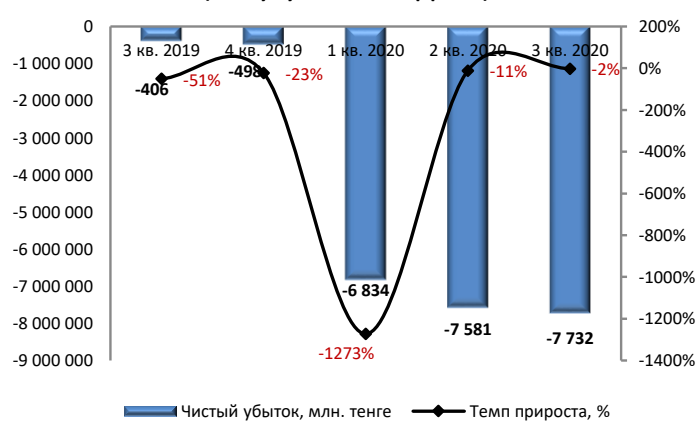
	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Доходы от реализации	0	0	1 097 131	1 950 461	2 803 791	100%
Себестоимость	0	0	-3 227 868	-6 454 589	-9 681 310	100%
Валовая прибыль	0	0	-2 130 737	-4 504 128	-6 877 519	100%
Общие и административные расходы	-261 450	-680 402	-178 989	-419 184	-602 732	131%
Прочие операционные убытки	-111 253	-110 577	0	532 820	533 180	-579%
Убыток от операционной деятельности	-372 703	-790 979	-2 309 726	-4 390 492	-6 947 071	1764%
Финансовые доходы	66 738	105 571	350 411	406 502	451 533	577%
Финансовые расходы	-389 197	-507 749	-4 874 600	-10 432 126	-15 652 661	3922%
Доход/(убыток) от курсовой разницы	467	513	-477	289	15	-97%
Убыток до налогообложения	-694 695	-1 192 644	-6 834 392	-14 415 827	-22 148 184	3088%
Расход по подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
Чистый убыток за отчетный период	-694 695	-1 192 644	-6 834 392	-14 415 827	-22 148 184	3088%
Прочий совокупный доход/(убыток)	0	0	0	0	0	0%
Итого совокупный убыток за отчетный период	-694 695	-1 192 644	-6 834 392	-14 415 827	-22 148 184	3088%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика операционного убытка
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистого убытка
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Денежные потоки от операционной деятельности					
Полученные проценты по депозитам	2 460 722	3 418 113	348 750	405 119	449 927
Поступления от аренды	0	0	0	2 457 575	3 140 861
Прочие поступления	480	957	1 229 380	606	1
Платежи поставщикам за товары и услуги	-612 238	-4 786 615	-30 086 765	-19 885	-174 186
Выплаты по заработной плате	-324 963	-601 455	-106 439	-285 810	-398 308
Платежи по налогам и другим обязательным платежам	-69 154	-99 596	-982 962	-2 242 119	-3 200 517
Платежи по социальным отчислениям и ОПВ	-40 917	-60 682	-21 976	-39 869	-55 852
Прочие выплаты	-379 231	-447 460	-4 038	-6 506	-40 911
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1 034 699	-2 576 738	-29 624 050	269 111	-278 984

Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Авансы, выданные за долгосрочный актив	-90 355 958	-117 552	0	-30 113	-30 063 055
Приобретение нематериальных активов	-11 098	-11 098	0	0	0
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-90 367 056	-117 563	0	-30 113	-30 063 055
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступления по краткосрочным займам	102 000	103 877 490	0	0	0
Погашение займов	-110 000	-110 000	0	0	-12 124
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	101 890	103 767 490	0	0	-12 124
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	12 557 643	-16 372 908	-29 624 050	-29 844	-30 354 163
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	48 767 308	48 767 308	32 394 400	32 394 400	32 394 400
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	61 324 951	32 394 400	2 770 350	2 550 037	2 040 237

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
KZ2C00005841	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 2020 г. не ожидается выплата вознаграждения. В Проспекте выпуска облигаций указано, что 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. Выплата вознаграждения производится одновременно с частью суммы основного долга по облигациям.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Коэффициенты рентабельности					
ROA (%) чистая прибыль	-0,24%	-0,17%	-9,02%	-5,30%	-3,63%
ROE (%) чистая прибыль	-0,68%	-0,62%	-35,94%	-22,02%	-16,85%
Коэффициенты платежеспособности					
Займы / Общий капитал	0,71	0,75	0,74	0,77	0,79
Займы / Капитал	2,48	2,93	2,86	3,28	3,80
Займы / Активы	0,70	0,73	0,72	0,75	0,77
Обязательства/Капитал (<7)	2,55	3,02	2,95	3,38	3,92
Обязательства/Активы	0,72	0,75	0,75	0,77	0,80
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность (> 2)	31,23	1,06	5,53	0,13	0,10
Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	31,23	1,06	5,53	0,13	0,10
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	31,12	1,06	5,53	0,13	0,10

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 30 сентября 2020 г. активы Компании составили 282 195 млн. тенге и снизились с начала года на 12% в результате снижения денежных средств и их эквивалентов на текущих счетах в банках на 94% до 2 040 млн. тенге и основных средств на 2% до 251 289 млн. тенге.
- Обязательства составили 224 860 млн. тенге, что на 6% ниже показателя с начала года, в связи с сокращением как долгосрочных обязательств на 4% до 204 443 млн. тенге, так и краткосрочных активов на 35% до 20 416 млн. тенге. В структуре краткосрочных обязательств снижение зафиксировано торговой кредиторской задолженности с 30 141 млн. тенге (на 31.12.2019 г.) до 43 млн. тенге (на 30.09.2020 г.), обязательств по налогам на 96% до 12 млн. тенге и прочих краткосрочных обязательств на 64% до 39 млн. тенге. Отметим, что краткосрочные обязательства по облигациям и займам составили 20 322 млн. тенге. Сокращение долгосрочных обязательств связано с сокращением обязательств по облигациям и займам на 3% до 197 776 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» на сумму 2 054 млн. тенге (с учетом подлежащих сумм выплат в предстоящие 12 месяцев).
- Капитал по состоянию на 30 сентября 2020 г. равен 57 335 млн. тенге, который снизился с начала года

на 28% за счет роста накопленного убытка в пять раз до 57 335 млн. тенге.

■ По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г., Компания зафиксировала итоговый убыток на сумму 22 148 млн. тенге против убытка годом ранее в размере 695 млн. тенге, свидетельствующий о росте в тридцать два раза. Увеличение итогового убытка за год, в основном, связано с ростом финансовых расходов (преимущественно в виде расходов по вознаграждению по облигациям и займам) в сорок раз до 15 653 млн. тенге и увеличением общих и административных расходов на 131% до 603 млн. тенге, где заработная плата и связанные расходы продемонстрировали рост в шесть раз до 497 млн. тенге. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г. доход от реализации в виде аренды газопровода составил 2 804 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., общая сумма договора составила 4 096 млн. тенге. Себестоимость аренды равна 9 681 млн. тенге, где основная доля приходится на амортизацию (71,03%) и налог на имущество (28,95%).

■ В отчетном периоде финансовые коэффициенты платежеспособности и ликвидности продемонстрировали ухудшение относительно показателей годом ранее. Так, показатель долговой нагрузки (соотношение обязательств к капиталу) составил 3,92 (3 кв. 2019 г.: 2,55), показатель текущей ликвидности равен 0,10 (3 кв. 2019 г.: 31,23).

■ По состоянию на 01.10.2020 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.