

**Акт проверки финансового состояния
АО «КазТрансГаз Аймак»
По состоянию на 31.12.2013г.**

г. Алматы

31 марта 2014г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО «КазТрансГаз Аймак» (далее Эмитент) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет следующую информацию:

- **Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:**

Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Исполнение Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций, своевременная выплата вознаграждения по облигациям.

- **Краткая история создания и развития Эмитента:**

Эмитент является крупнейшей газоснабжающей компанией Казахстана, эксплуатирующей распределительные и магистральные газопроводы в 8 из 9 газифицированных регионов Республики Казахстан.

15 апреля 2002 года решением национального газотранспортного оператора АО «КазТрансГаз» было создано ЗАО «КазТрансГаз Дистрибьюшн». В 2005 году данная компания была реорганизована путем присоединения к ней АО «Региональная газотранспортная система», а 25 января 2007 года переименована в АО «КазТрансГаз Аймак». С 11 июня 2007 года Эмитент приступил к транспортировке газа по распределительным трубопроводам через собственные производственные филиалы. Единственным акционером Эмитента является АО «КазТрансГаз» - 100 % дочерняя структура АО «НК«КазМунайГаз».

Сегодня Эмитент представляет собой крупнейший газораспределительный комплекс, включающий более 22 тыс. км распределительных и магистральных газопроводов и всю необходимую инфраструктуру. Деятельность Эмитента нацелена на транспортировку газа по распределительным сетям, обеспечение безаварийного и бесперебойного газоснабжения населения, коммунально-бытовых, промышленных предприятий и управление инфраструктурой.

Эмитент поставляет товарный газ в Южно-Казахстанскую, Костанайскую, Жамбылскую, Актюбинскую, Атыраускую, Западно-Казахстанскую, Кызылординскую и Мангистаускую области, охватывая своими услугами 90% рынка сбыта товарного газа в Казахстане.

На 01 января 2014 года общее количество объявленных и размещенных простых акций Эмитента (KZ1C48950014) составляет 57 429 050 штук. Единственным акционером эмитента является АО "КазТрансГаз".

- **Наличие лицензий, рейтинги кредитоспособности**

Эмитент имеет следующие лицензии и рейтинг:

25.07.2013 года Международное рейтинговое агентство «FitchRatings» присвоило Эмитенту долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне «BB+» со «Стабильным» прогнозом, краткосрочный РДЭ на уровне «B», долгосрочный РДЭ в национальной валюте –«BB+», прогноз «Стабильный», приоритетный необеспеченный рейтинг по негарантированным обязательствам –«BB+».

27.11.2013 года Международное рейтинговое агентство «FitchRatings» присвоило первому выпуску облигаций Эмитента ожидаемый приоритетный необеспеченный рейтинг в национальной валюте «BB+(EXP)» и национальный приоритетный необеспеченный рейтинг «AA-(kaz)(EXP)».

Государственная лицензия №000140-02 от 8 июня 2012 года на осуществление эксплуатации магистральных газопроводов (наименование лицензируемого вида деятельности (действия) в соответствии с Законом РК «О лицензировании»), выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий, Департамент Агентства РК по регулированию естественных монополий по г. Алматы, является генеральной, условия ее действия оговариваются «в особых условиях»;

Государственная лицензия ГСЛ №02599 от 29 декабря 2007 года на выполнение строительно-монтажных работ (наименование лицензируемого вида деятельности (действия) в соответствии с Законом РК «О лицензировании»), выданная Агентством Республики Казахстан по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства.

- **Информация о выпуске облигаций:**

НИН KZP01Y05E590 (KTGAb1)

- a) Общий объем облигационной программы – 50 000 000 000 (пятьдесят миллиардов) тенге,
- b) Общий объем первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы – 12 409 636 000 (двенадцать миллиардов четыреста девять миллионов шестьсот тридцать шесть тысяч) тенге.

Номинальная стоимость одной облигаций – 1 000 (одна тысяча) тенге.

Количество облигаций – 12 409 636 (двенадцать миллионов четыреста девять тысяч шестьсот тридцать шесть) штук.

Вид облигаций – именные купонные, без обеспечения, не конвертируемые, не индексируемые.

- c) Срок обращения – 5 (пять) лет со дня (даты) начала обращения.
- d) Дата государственной регистрации проспекта второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы - 19 декабря 2013 года.
- e) Дата начала обращения – со дня (даты) включения их в официальный список организатора торгов (фондовой биржи) - 27.12.2013 г..
- f) Открытие торгов в секторе вторичного рынка АО «Казахстанская фондовая биржа» - не открыты на отчетную дату.
- g) Торговый код - KTGAb1
- h) Размер купона – 7,5% (семь целых пятьдесят сотых процентов) годовых от номинальной стоимости одной облигации на весь период обращения.
- i) На 31.12.2013 г. размещенных облигаций нет.

- **Объект проверки:**

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2013 года для представления результата проверки держателям облигаций.

1) Анализа финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Финансовая отчетность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, с отчетом независимых аудиторов (Ernst & Young).

Финансовые показатели Эмитента

Консолидированный отчет о финансовом положении АО «КазТрансГаз Аймак»

| Отчет о финансовом положении | 2 011 | 2 012 | 2 013 | % |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Активы | | | | |
| Долгосрочные активы | | | | |
| Основные средства | 29 366 559 | 74 048 357 | 95 543 254 | 29% |
| нематериальные активы | 177 843 | 291 944 | 270 943 | -7% |
| долгосрочные банковские вклады | 59 216 | 105 375 | 387 744 | 268% |
| Расходы будущих периодов | 5 302 | 1 491 | 1 437 941 | 96341% |
| | 29 608 920 | 74 447 167 | 97 639 882 | 31% |
| Текущие активы | | | | |
| ТМЗ | 10 632 575 | 6 320 427 | 4 477 344 | -29% |
| Торговая дебиторская задолженность | 19 464 100 | 15 786 189 | 15 412 501 | -2% |
| Авансы выданные | 1 631 710 | 2 160 392 | 3 131 439 | 45% |
| Налоги к возмещению | 272 105 | 388 461 | 2 404 224 | 519% |
| Предоплата по корпоративному подоходному налогу | 362 182 | 2 766 | 609 279 | 21927% |
| Краткосрочные банковские вклады | 7 596 022 | 3 318 747 | 3 022 444 | -9% |
| Прочие текущие активы | 825 123 | 494 905 | 501 455 | 1% |
| денежные средства и их эквиваленты | 591 712 | 2 516 375 | 1 943 773 | -23% |
| | 41 375 529 | 30 988 262 | 31 502 459 | |
| Итого активов | 70 984 449 | 105 435 429 | 129 142 341 | 22% |
| Капитал и обязательства | | | | |
| Капитал | | | | |
| Уставный капитал | 9 729 373 | 50 547 689 | 62 478 299 | 24% |
| Нераспределенная прибыль | 10 050 763 | 16 460 576 | 11 314 392 | -31% |
| Итого капитал | 19 780 136 | 67 008 265 | 73 792 691 | 10% |
| Долгосрочные обязательства | | | | |
| Процентные займы и привлеченные средства | 2 246 235 | 2 021 512 | 4 000 136 | 98% |
| Обязательства по отсроченному подоходному налогу | 840 842 | 1 148 022 | 1 869 651 | 63% |
| отсроченные доходы | 506 420 | 2 605 870 | 3 888 782 | 49% |
| | 3 593 497 | 5 775 404 | 9 758 569 | 69% |
| Текущие обязательства | | | | |
| Процентные займы и привлеченные средства | 5 057 022 | 7 734 621 | 16 555 389 | 114% |
| Торговая кредиторская задолженность | 10 844 143 | 17 695 882 | 23 719 020 | 34% |
| Авансы полученные | 30 208 391 | 2 249 099 | 2 523 078 | 12% |
| Корпоративный подоходный налог к уплате | | 343 096 | | |
| Налоги к уплате | 365 441 | 688 848 | 62 904 | -91% |
| Отсроченные доходы | 37 473 | 185 558 | 251 682 | 36% |
| Задолженность по займам газа | | 2 117 467 | 1 394 651 | -34% |
| Прочие текущие обязательства | 1 098 346 | 1 637 189 | 1 084 357 | -34% |
| Итого Текущих обязательств | 47 610 816 | 32 651 760 | 45 591 081 | |
| Итого обязательств | 51 204 313 | 38 427 164 | 55 349 650 | 44% |
| Итого капитал и обязательства | 70 984 449 | 105 435 429 | 129 142 341 | 22% |

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Консолидированный отчет о совокупном доходе АО «КазТрансГаз Аймак»

| Отчет о совокупном доходе | 2 011 | 2 012 | 2 013 | % |
|---------------------------|-------|-------|-------|---|
|---------------------------|-------|-------|-------|---|

| | | | | |
|---|------|------------------|------------------|-------------|
| Доходы | н.д. | 115 139 721 | 108 334 936 | -6% |
| Себестоимость реализации | н.д. | -106 161 559 | -101 759 467 | -4% |
| Валовая прибыль | н.д. | 8 978 162 | 6 575 469 | -27% |
| Общие и административные расходы | н.д. | -4 289 069 | -5 100 331 | 19% |
| Прочие операционные доходы | н.д. | 3 913 874 | 4 315 016 | 10% |
| Прочие операционные расходы | н.д. | -2 349 147 | -2 551 715 | 9% |
| Прибыль от операционной деятельности | н.д. | 6 253 820 | 3 238 439 | -48% |
| Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто | н.д. | -27 996 | 44 113 | |
| Финансовые доходы | н.д. | 397 478 | 521 049 | 31% |
| Финансовые затраты | н.д. | -627 998 | -1 001 757 | 60% |
| Прибыль до подоходного налога | н.д. | 5 995 304 | 2 801 844 | -53% |
| Расходы по подоходному налогу | н.д. | -1 488 725 | -707 571 | -52% |
| Чистая прибыль за год | н.д. | 4 506 579 | 2 094 273 | -54% |
| Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога | н.д. | 4 506 579 | 2 094 273 | -54% |

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Консолидированный отчет о движении денежных средств АО «КазТрансГаз Аймак»

| Отчет о движении денежных средств | 2 011 | 2 012 | 2 013 | % |
|---|-------|-------------------|------------------|-------------|
| Операционная деятельность | | | | |
| Прибыль до подоходного налога | н.д. | 5 995 304 | 2 801 844 | -53% |
| Неденежные корректировки для сверки прибыли до подоходного налога с чистыми денежными потоками: | | | | |
| Износ и амортизация | н.д. | 2 471 560 | 3 164 219 | 28% |
| Финансовые затраты, нетто | н.д. | 230 520 | 480 708 | 109% |
| Сторнирование/ начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности, на обесценение авансов выданных и прочих текущих активов | н.д. | 426 | -53 172 | |
| (Доходы)/убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов, нетто | н.д. | 919 | -19 076 | - |
| Нереализованная положительная курсовая разница | н.д. | -40 764 | -122 962 | 202% |
| Амортизация отсроченных доходов | н.д. | -106 684 | -208 504 | 95% |
| Амортизация жилищных компенсаций, выданных сотрудникам | н.д. | 0 | 71 558 | |
| Начисление резерва по неиспользованным отпускам и премиям сотрудникам | н.д. | 37 309 | 542 333 | 1354% |
| Резерв по устаревшим неликвидным запасам | н.д. | 5 175 | -605 | |
| Поступление денежных средств от ОД до изменений в оборотном капитале | н.д. | 8 593 765 | 6 656 343 | -23% |
| (Увеличение)/уменьшение в операционных активах | | | | |
| Торговая дебиторская задолженность | н.д. | 3 659 837 | 936 704 | -74% |
| Авансы выданные | н.д. | -548 579 | -971 047 | 77% |
| Налоги к возмещению | н.д. | -32 031 | -97 872 | 206% |
| Запасы | н.д. | 4 306 973 | 1 843 688 | -57% |
| Прочие текущие активы | н.д. | 372 481 | -1 656 605 | |
| Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах: | | | | |
| Торговая кредиторская задолженность | н.д. | 8 978 304 | 3 039 018 | -66% |
| Авансы полученные | н.д. | -27 965 673 | 273 979 | |
| Налоги к уплате | н.д. | 723 407 | -683 435 | |
| Прочие текущие обязательства | н.д. | 501 534 | -1 817 951 | |
| Поступление (использование) денежных средств от/(в) ОД | н.д. | -1 409 982 | 7 522 822 | |

| | | | | |
|---|------|-------------------|--------------------|-------------|
| Проценты уплаченные | н.д. | -636 784 | -910 815 | 43% |
| Уплаченный подоходный налог | н.д. | -969 119 | -507 587 | -48% |
| Проценты полученные | н.д. | 414 621 | 122 381 | -70% |
| Чистое поступление (использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности | н.д. | -2 601 264 | 6 226 801 | |
| Денежные потоки от инвестиционной деятельности | | | | |
| Приобретение нематериальных активов | н.д. | -158 605 | -46 493 | -71% |
| Снятие банковских вкладов, нетто | н.д. | 4 256 766 | 476 158 | -89% |
| Приобретение ОС | н.д. | -11 086 612 | -20 829 625 | 88% |
| Поступление от продажи ОС | н.д. | 30 167 | 494 437 | 1539% |
| Расходы будущих периодов | н.д. | 0 | -1 798 000 | |
| Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности | н.д. | -6 958 284 | -21 703 523 | 212% |
| Денежные потоки от финансовой деятельности | | | | |
| Поступление по займам | н.д. | 18 215 581 | 61 804 354 | 239% |
| Погашение займов | н.д. | -15 755 948 | -51 070 012 | 224% |
| Поступление в уставный капитал | н.д. | 9 024 578 | 4 169 778 | -54% |
| Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности | н.д. | 11 484 211 | 14 904 120 | 30% |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах | н.д. | 1 924 663 | -572 602 | |
| Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января | н.д. | 591 712 | 2 516 375 | 325% |
| Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря | н.д. | 2 516 375 | 1 943 773 | -23% |

Источник: финансовая отчетность Эмитента

В конце 2013 года, в структуре предприятия КТГ произошли небольшие изменения. Совет Директоров принял решение о ликвидации АО «Аркагаз» и присоединения ее к компании. В связи с этим Эмитент ретроспективно осуществил корректировку финансовой отчетности компании за 2012 и 2011 год.

Финансовое положение

Общие долгосрочные активы выросли на 31% и на 31 декабря 2013 года составили 97 640 млн. тенге. Долгосрочные активы занимают 76% от общих активов Эмитента. В целом, наибольшей долей в общих активах представлены основные средства.

За 2013 год, основные средства увеличились на 29% до 95 543 млн. тенге. Основным активом компании является газотранспортная система (72%).

Текущие активы увеличились на 2% до 31 502 млн. тенге. Основной причиной столь небольшого роста, является уменьшение товарно-материальных затрат на 29% и уменьшения суммы денежных средств и их эквивалентов на 23%.

Сумма денежных средств и их эквивалентов на балансе компании по состоянию на 31 декабря 2013 года составляет 1 944 млн. тенге. Доля денежных средств от текущих активов составляет 6.2%, а от общих активов всего лишь 1.5%. Стоит отметить, что текущие активы занимают лишь 24% от общих активов компании.

В итоге общие активы увеличились на 22% в основном за счет увеличения основных средств на 29%. На 31 декабря 2013 года сумма общих активов составила 129 142 млн. тенге.

Долгосрочные обязательства увеличились на 69% сначала года и на 31 декабря 2013 года составили 9 759 млн. тенге. Привлеченные средства и процентные займы увеличились на 98% до 4 000 млн. тенге.

Текущие обязательства Эмитента увеличились на 40% и на 31 декабря 2013 года составили 45 591 млн. тенге. Основная причина увеличения – рост привлеченных займов на 114% и торговой кредиторской задолженности на 34%.

Выручка Эмитента за 2013 год уменьшилась на 5.9% до 108 335 млн. тенге. Себестоимость оказанных услуг составила 101 759 млн. тенге. В итоге, валовая прибыль уменьшилась на 26.8% и составила 6 575 млн. тенге.

Прибыль от операционной деятельности составила 3 238 млн. тенге, что на 48.2% меньше, чем в прошлом году. Это объясняется ростом операционных расходов, и снижением доходов от реализации газа. Общие и административные расходы выросли на 18.9%, а прочие операционные расходы выросли на 10.2%.

В итоге, чистая прибыль снизилась на 53.5% до 2 094 млн. тенге. Мы объясняем это уменьшением темпов роста выручки и ростом операционных расходов.

Финансовые коэффициенты

На основе предоставленной Эмитентом финансовой отчетности нами были рассчитаны следующие финансовые коэффициенты:

Коэффициенты рентабельности DuPont:

“Налоговое бремя” – отношение чистой прибыли за период к прибыли за период до учета расходов по подоходному налогу;

“Долговое бремя” – отношение прибыли за период до учета расходов по подоходному налогу к прибыли за период до учета расходов по подоходному налогу и финансовых доходов и расходов;

“Операционная рентабельность” – отношение прибыли за период до учета расходов по подоходному налогу и финансовых доходов и расходов к доходу от реализации за период;

“Оборачиваемость активов” – отношение дохода от реализации за период к средней за период величине активов;

“Коэффициент леввериджа” – отношение средней за период величины активов к средней за период величине собственного капитала;

“Рентабельность среднего собственного капитала” за период – по формуле DuPont: произведение налогового бремени, долгового бремени, операционной рентабельности, оборачиваемости активов и коэффициента леввериджа.

Коэффициенты ликвидности:

“Коэффициент текущей ликвидности” на конец периода – отношение величины текущих активов на конец периода к величине текущих обязательств на конец периода;

“Коэффициент быстрой ликвидности” на конец периода – отношение величины текущих активов на конец периода за вычетом величины товарно-материальных запасов к величине текущих обязательств на конец периода;

“Коэффициент мгновенной ликвидности” на конец периода – отношение суммы денежных средств, их эквивалентов и прочих краткосрочных финансовых активов на конец периода к величине текущих обязательств на конец периода.

Коэффициенты долговой нагрузки:

“Отношение долгосрочного долга к капитализации” – отношение суммы долгосрочных финансовых обязательств (включая обязательства по финансовой аренде) на конец периода к сумме долгосрочных финансовых обязательств (включая обязательства по финансовой аренде) и собственного капитала на конец периода;

“Отношение общего долга к капитализации” – отношение суммы долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств (включая обязательства по финансовой аренде) на конец периода к сумме долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств (включая обязательства по финансовой аренде) и собственного капитала на конец периода.

Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга

“Коэффициент покрытия процентов EBITDA” – отношение скорректированного показателя EBITDA за период к процентным расходам за период (Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается как “доход от реализации минус себестоимость реализации минус общие и административные расходы минус расходы по реализации плюс начисленные амортизация, износ и обесценение основных средств и нематериальных активов”);

“Коэффициент отношения свободного денежного потока к общему финансовому долгу” – отношение свободного денежного потока за период к сумме долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств (включая обязательства по финансовой аренде) на конец периода (Свободный денежный поток за период рассчитывается как “Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности минус денежные расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов минус денежные расходы на авансы, выданные на поставку основных средств и нематериальных активов”);

“Коэффициент условный срок погашения долга” – отношение суммы краткосрочных обязательств и долгосрочных финансовых обязательств на конец периода к дискреционному денежному потоку за период (дискреционный денежный поток за период рассчитывается как свободный денежный поток за период минус выплаченные в периоде дивиденды).

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «КазТрансГаз Аймак»

| | | 2011 | 2012 | 2013 |
|--------|---|------|-------------|-------------|
| 3.1. | Коэффициенты рентабельности DuPont | | | |
| 3.1.1. | Налоговое бремя | | 0,75 | 0,75 |
| 3.1.2. | Долговое бремя | | 0,96 | 0,87 |
| 3.1.3. | Операционная рентабельность | | 0,05 | 0,03 |
| 3.1.4. | Оборачиваемость активов | | 1,31 | 0,92 |
| 3.1.5. | Коэффициент левериджа | | 2,03 | 1,67 |
| 3.1.6. | Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE) | | 0,10 | 0,03 |

| | | | | |
|-------------|---|------|--------|---------|
| 3.2. | Коэффициенты ликвидности | | | |
| 3.2.1. | Коэффициент текущей ликвидности | 1,40 | 0,42 | 0,32 |
| 3.2.2. | Коэффициент быстрой ликвидности | 1,04 | 0,33 | 0,28 |
| 3.2.3. | Коэффициент мгновенной ликвидности | 0,16 | 0,44 | 0,20 |
| 3.3. | Коэффициенты долговой нагрузки | | | |
| 3.3.1. | Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации | 0,15 | 0,08 | 0,12 |
| 3.3.2. | Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации | 0,72 | 0,36 | 0,43 |
| 3.4. | Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга | | | |
| 3.4.1. | Коэффициент покрытия процентов EBITDA | | 13,89 | 6,39 |
| 3.4.2. | Коэффициент отношения свободного денежного потока к общему финансовому долгу | | отриц. | отриц., |
| 3.4.3. | Коэффициент условный срок погашения долга | | отриц. | отриц., |

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты Аналитического управления ДА

Заключение по результатам анализа

Показатели ликвидности уменьшались на протяжении трех лет. Так, коэффициент текущей ликвидности уменьшился с показателя 1.4 в 2011 году до 0.32 в 2012 году. Это свидетельствует о сокращении ликвидных средств на балансе компании. Сумма денежных средств и их эквивалентов вместе с краткосрочными активами на 31 декабря 2013 года составила 4 966 млн. тенге. Доля этих ликвидных средств составляет лишь 3.8% от общих активов и 15.8% от текущих активов.

Рентабельность собственного капитала снизилась с 10% до 3% по причине снижения чистой прибыли компании в 2013 году. Выручка компании снизилась на 5.9%, а общие и административные расходы выросли на 19%. Это негативно сказалось на чистой прибыли.

Показатель левериджа уменьшился с 2.03 до 1.67. Это свидетельствует о том, что использование заемных средств при финансировании активов уменьшилось. Однако, общая долговая нагрузка незначительно увеличилась с 0.36 до 0.43.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2013 года по 31 декабря 2013 года существенного ухудшения финансовых показателей Эмитента не наблюдалось и финансовое состояние Эмитента является стабильным.

2) Анализ корпоративных событий в отчетном периоде

Выпуск облигаций зарегистрирован 19 декабря 2013 года в государственном реестре под номером Е 59-1.

За период с даты регистрации 19 декабря 2013 года по 31 декабря 2013 года произошли следующие корпоративные события:

27 декабря 2013 года вступило в силу решение Листинговой Комиссии Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 26 декабря 2013 года о включении облигаций Эмитента НИН KZP01Y05E590 в официальный список KASE по категории "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой".

28 декабря 2013 года специализированные торги по размещению на KASE облигаций KZP01Y05E590 (KTGAb1) Эмитента объявлены несостоявшимися.

3) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций

Обязательства Эмитента перед держателями облигаций в отчетном периоде не возникли, так как облигации не размещались.

- 4) **Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций**

Облигации не размещались в отчетном периоде.

- 5) **Анализ состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.**

Облигации Эмитента не обеспеченные.

- 6) **Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций**

Облигации Эмитента не обеспеченные.

- 7) **Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.**

Наше мнение: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанакое В.А.

Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Эмитента, несет руководство АО «КазТрансГаз Аймак»