

**Акт проверки финансового состояния  
АО «АО «КазТрансГаз Аймак»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций  
по состоянию на 30.06.2018 г.**

*Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.*

г. Алматы

Август 2018 г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) АО «КазТрансГаз Аймак» (далее Эмитент), представляет следующую информацию.

<p><b>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</b></p>	<p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 июня 2018 года.</p>
<p><b>Коротко об Эмитенте:</b></p> 	<p><i>Эмитент является крупнейшей газоснабжающей компанией Казахстана, эксплуатирующей распределительные и магистральные газопроводы в 8 из 9 газифицированных регионов Республики Казахстан.</i></p> <p><i>Сегодня Эмитент представляет собой крупнейший газораспределительный комплекс, включающий более 22 тыс. км распределительных и магистральных газопроводов и всю необходимую инфраструктуру.</i></p> <p><i>Единственным 100%-ным акционером Эмитента по состоянию на 01.07.2018 является АО «КазТрансГаз» - 100%-ная дочерняя структура АО НК «КазМунайГаз».</i></p>
<p><b>Рейтинги кредитоспособности</b></p>	<p><b>Fitch Ratings:</b> BBB-/B/F3/стабильный/AA+(kaz) (11.07.2018)</p>

#### Информация о выпусках облигаций:

<p><b>Характеристики</b></p>	<p><b>Первый выпуск облигаций в пределах Первой облигационной программы</b></p>
<p></p>	<p><b>НИН KZR01Y05E590 (торговый код - KTGAb1)</b></p>
<p><b>Вид облигаций</b></p>	<p>Именные купонные, без обеспечения,</p>
<p><b>Купонная ставка</b></p>	<p>7,5%, фиксированная</p>
<p><b>Срок обращения</b></p>	<p>5 лет</p>
<p><b>Ближайшие даты выплат купона</b></p>	<p>27.06.2018 г., 27.12.2018 г.</p>
<p><b>Номинальная стоимость одной облигаций</b></p>	<p>1 000 KZT</p>
<p><b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b></p>	<p>12 409 636 шт./ 12 409 636 000 KZT</p>
<p><b>Число облигаций в обращении</b></p>	<p>12 395 272 шт.</p>
<p><b>Общий объем облигационной программы</b></p>	<p>50 000 000 000 KZT</p>
<p><b>Дата регистрации выпуска</b></p>	<p>19.12.2013 г.</p>
<p><b>Дата начала обращения</b></p>	<p>27.12.2013 г.</p>
<p><b>Дата открытия торгов</b></p>	<p>10.02.2014 г.</p>

<b>Характеристики</b>	<b>Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы</b>
	<b>НИН KZP02Y10E598 (торговый код - KTGAб2)</b>
<b>Вид облигаций</b>	Именные купонные, без обеспечения
<b>Купонная ставка</b>	7,5%, фиксированная
<b>Ближайшие даты выплат купона</b>	18.06.2018 г., 18.12.2018 г.
<b>Срок обращения</b>	10 лет
<b>Номинальная стоимость одной облигаций</b>	1 000 KZT
<b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b>	17 054 125 шт./ 17 054 125 000 KZT
<b>Число облигаций в обращении</b>	10 654 281 шт.
<b>Общий объем облигационной программы</b>	50 000 000 000 KZT
<b>Дата регистрации выпуска</b>	30.11.2015 г.
<b>Дата начала обращения</b>	18.12.2015 г.
<b>Дата открытия торгов</b>	23.12.2015 г.

*Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:* в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

<b>Объект проверки</b> согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	<b>Результат проверки</b>
<b>Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций</b>	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектами выпусков облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
<b>Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций</b>	Деньги, полученные от размещения облигаций, направлены на финансирование инвестиционных проектов, рефинансирование банковских кредитов Эмитента. Эмитент подтверждает, что выполнил свои обязательства по освоению денежных средств, установленных в проспекте выпуска облигаций.
<b>Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента</b>	Облигации Эмитента являются необеспеченными.

перед держателями облигаций.	
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
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.

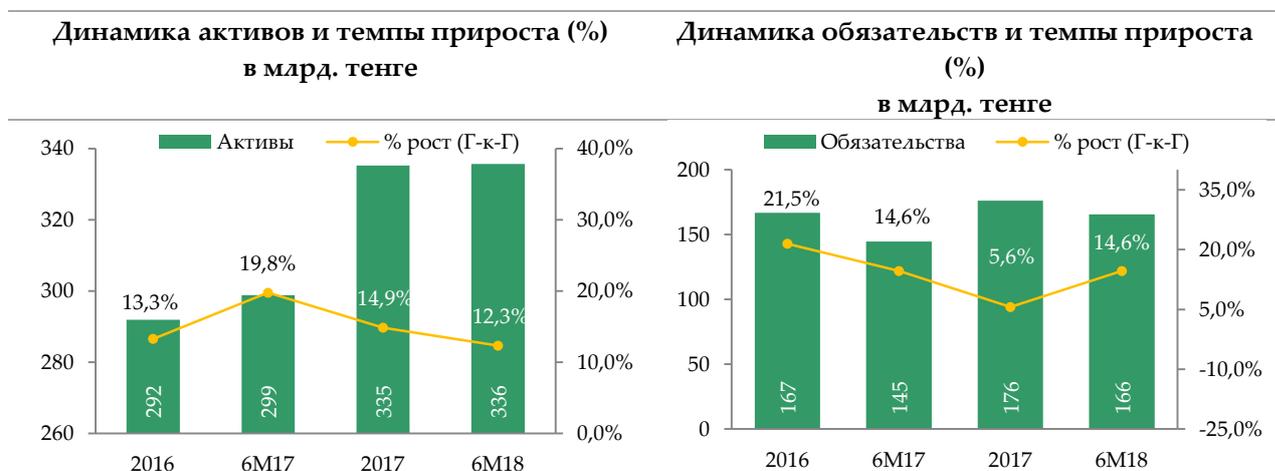
## Анализ финансового состояния Эмитента

### Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная неаудированная сокращенная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2018 года с пояснительной запиской;
- ✓ Аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

## Финансовые показатели эмитента

### Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность эмитента

## **Активы**

Общие активы с начала года практически не изменились (+0,1%) и на 30 июня 2018 года составили 335 671 млн. тенге. Краткосрочные активы уменьшились на 835 млн. тенге или 1,48%, а долгосрочные активы выросли на 1 204 млн. тенге или на 0,4%.

Уменьшение текущих активов произошло по статье «Торговая дебиторская задолженность» (-21 572 млн. тенге, - 53,5% с начала года), в тоже время заметно увеличилась статья «Денежные средства и их эквиваленты» (+23 235 млн. тенге, +170,6%). «Прочие краткосрочные активы» снизили на 3 308 млн. тенге.

Ликвидные активы составили 16,6% валюты баланса.

В долгосрочных активах произошел рост по статье «Основные средства» (+2 832 млн. тенге,+1,1%) и снижение «Прочих активов» на 1 377 млн. тенге. По прочим статьям изменения незначительны.

Согласно пояснительной записке в течение 6-ти месяцев 2018 года Эмитент получил от государственных органов под доверительное управление газопроводы на сумму 3 978 млн. тенге в качестве вклада в уставный капитал. Также безвозмездно получены основные средства на сумму 149,9 млн. тенге на строительство и модернизацию газораспределительных сетей.

Отметим, что на 30 июня 2018 года дебиторская задолженность со сроком погашения в 2018 году за минусом резервов на сомнительную задолженность составляет 18 756 млн. тенге (из пояснительной записки).

## **Обязательства**

Общие обязательства уменьшились на 6% и на 30 июня 2018 года составили 165 711 млн. тенге (доля в активах 49,4%), при этом, текущие обязательства уменьшились на 21 502 млн. тенге или 22,7%, а долгосрочные обязательства выросли на 10 938 млн. тенге или +13,4%. Основное снижение текущих обязательств произошло по статье «Торговая кредиторская задолженность» (-20 846 млн. тенге,-54%).

Рост долгосрочных обязательств произошел за счет роста «Долгосрочных процентных займов» (+10 845 млн. тенге,+18,1%). Согласно пояснительной записки, займы привлечены в тенге от банков развития (БРК, ЕАБР, ЕБРР) со сроками погашения ноябрь 2019 года – сентябрь 2027 года и ставками от 7,0% до 11% годовых. Займы привлечены для целей модернизации газораспределительных сетей г. Тараз, в Актюбинской, Мангистауской и Костанайской областей, газификации населенных пунктов в Кызылординской области, строительства резервной нитки газопровода Узень-Жетыбай. В течение 6-ти месяцев 2018 года погасила текущий основной долг и вознаграждение по займам по сумме 6 739 млн. тенге.

## Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги составляют 25 702 млн. тенге – 14,9% от обязательств и 7,4% от активов. Данные ценные бумаги представляют собой местные облигации НИИ KZP01Y05E590 (KTGAb1), НИИ KZP02Y10E598 (KTGAb2) и еврооблигации XS1273497385 (KTGAe1).

В отчетном периоде (июнь 2018) Эмитентом своевременно и в полном объеме было выплачено купонное вознаграждение по облигациям KTGAb1 на сумму 464,8 млн. тенге и KTGAb2 на сумму 399,5 млн. тенге.

Предстоящие выплаты по облигациям составляют 13 447 млн. тенге, включая выплаты купонов (KTGAb1, KTGAb2 и KTGAe1) и погашение основной суммы по KTGAb1 а декабре 2018 года.

	Кол-во в обращении	Номинал (тенге)	Купон	Сумма купона	Даты купона	Дата погашения	СУММА до конца года предстоящие выплаты (млн. тенге)
KTGAb1	12 395 272	1 000	7,50%	464 822 700	27/06- 27/12	27.12.2018	12 860,1
KTGAb2	10 654 281	1 000	7,50%	399 535 538	18/06- 18/12	18.12.2025	399,5
KTGAe1	100	50 000 000	7,50%	187 500 000	23/03- 29/09	29.09.2025	187,5
							<b>13 447,1</b>

Источник: расчеты BCC Invest

## Капитал

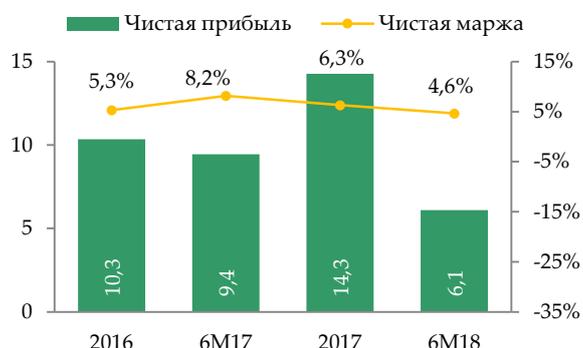
Собственный капитал Эмитента в 1-м полугодии 2018 года вырос на 10 932 млн. тенге или 6,9% и достиг 169 960 млн. тенге. Увеличение капитала произошло за счет роста нераспределенной прибыли на 26,7%. Согласно пояснительной записке, в течение отчетного периода Эмитентом были начислены дивиденды единственному акционеру АО «КазТрансГаз» в сумме 5,174 млн. тенге (в 2017 году начислена и выплачена такая же сумма). Базовая стоимость простой акции выросла с начала года с 2,340 тенге до 2,503 тенге или на 7%.

## Выручка и прибыль

Динамика выручки (в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли (в млн. тенге)



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка в 1-м полугодии 2018 года составила 131 622 млн. тенге, что на 13,8% больше, чем за аналогичный период предыдущего года. Эмитент получает выручку от реализации газа и от услуг по его транспортировке. Себестоимость реализации товаров и услуг за этот же период увеличилась на 18% до 116 985 млн. тенге. Основной статьей себестоимости являются затраты на приобретение, транспортировку газа и его амортизацию.

В результате валовая прибыль уменьшилась до 14 638 млн. тенге или 11,7%. Стоит отметить, что доход от реализации газа составил 105 507 млн. тенге, а услуг по транспортировке 25 016 млн. тенге, при себестоимости 116 985 млн. тенге, что соответствует валовой марже на уровне 10,2%.

Финансовые доходы в 1-м полугодии 2018 года увеличились на 463 млн. тенге, а финансовые затраты увеличились на 1 732 млн. тенге, что повлияло на итоговую величину чистой прибыли. В итоге чистая прибыль компании в 1-м полугодии 2018 года составила 6 094 млн. тенге, что на 35,5% меньше показателя за аналогичный период прошлого года.

### Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономически и финансовым рискам, присущим в стране с развивающимся рынком. Наблюдаемая в последнее время напряженность в торговых отношениях США с Китаем, ЕС и другими странами, экономические санкции к России, волатильность цен на нефть увеличивает риски для развивающихся стран (включая РК) и возможного обесценения их национальных валют (<https://www.banker.kz/news/the-imf-warned-about-the-consequences-of-a-trade-w/>).

Специфика деятельности Эмитента, которая связана с приобретением и реализацией газа конечным потребителям и прочим услугам, связанным с газоснабжением в Казахстане. Наличие в запасах у Эмитента газа и проведение с ним торговых операций сопровождается риском зависимости его деятельности от рыночных цен на природный

газ, а также сезонными колебаниями его потребления. Однако, поскольку его материнская компания АО «КазТрансГаз» является монополистом на рынке РК, а цены регулируются государством, то мы считаем данные виды рисков незначительными в ближайшие периоды.

Процентные займы, привлеченные Эмитентом, номинированы в тенге. Выпущенные долговые ценные бумаги KTGAб1 и KTGAб2 также номинированы в тенге и не несут валютных рисков. Облигации KTGAе1, являясь еврооблигациями, номинированы в тенге и имеют неиндексированную фиксированную ставку вознаграждения.

### Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

#### Расчетные финансовые коэффициенты АО «КазТрансГаз Аймак»

	2016	6M17	2017	6M18
<b>Коэффициенты рентабельности DuPont</b>				
Налоговое бремя	0,80	0,81	0,84	0,74
Долговое бремя	0,78	0,83	0,73	0,69
Операционная рентабельность	0,09	0,12	0,10	0,09
Оборачиваемость активов	0,77	0,42	0,73	0,41
Коэффициент левериджа	1,34	0,94	1,11	0,97
<b>Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>5,0%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
Коэффициент текущей ликвидности	0,50	0,57	0,64	0,81
Коэффициент быстрой ликвидности	0,48	0,55	0,62	0,79
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,07	0,10	0,14	0,50
<b>Коэффициенты долговой нагрузки</b>				
Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,32	0,29	0,31	0,33
Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,34	0,31	0,33	0,36
<b>Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга</b>				
Коэффициент покрытия процентов EBITDA	2,22	3,10	1,91	1,28
Коэффициент отношения свободного денежного потока к общему финансовому долгу	0,06	0,09	0,04	0,31
Коэффициент условный срок погашения долга	51,80	43,20	12,25	4,24

Источник: расчеты BCC Invest

Финансовые коэффициенты рентабельности показывают снижение. Коэффициенты ликвидности и долговой нагрузки показали в 1-м полугодии 2018 года рост, что является положительным фактором деятельности.

## Заключение по результатам анализа

АО «КазТрансГаз Аймак» является 100%-ной дочерней организацией, материнской компанией которой, является АО «КазТрансГаз».

За 6 месяцев 2018 года эмитент получил прибыль 6 094 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 9 444 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Выручка компании за этот период выросла на 13,8%. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 1,9%. Рост себестоимости и операционных расходов снизили величину чистой прибыли в сравнении с прибылью предыдущего периода.

Показатели ликвидности увеличились с начала 2016 года в два раза. Общие ликвидные активы составляют приблизительно 16,6% от общих активов.

Коэффициенты долговой нагрузки эмитента показали небольшой рост за счет увеличения процентных займов Эмитента

По состоянию на 30 июня 2018 года общие привлеченные средства составляли 82 614 млн. тенге (займы) и 25 305 млн. тенге (выпущенные долговые ценные бумаги). Основная часть займов является долгосрочной со сроком погашения в 2022-26 гг. и погашается полугодовыми платежами, а выпущенные долговые ценные бумаги погашаются (кроме выпуска КТГАб1, дата погашения 27 декабря текущего года) в 2025 году.

В 2017 году Эмитент перевел 12 301 млн. тенге в облигациях к оплате в состав краткосрочных обязательств, что связано с предстоящим погашением в декабре 2018 года.

Мы полагаем, что эмитент сможет обслуживать свои обязательства.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2018 года по 30 июня 2018 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента является стабильным.

**В основе расчетов использованы данные Баланса и ОПУ (таблицы ниже)**

### Отчет о финансовом положении АО «КазТрансГаз Аймак»

в млн. тенге	2016 ауд.	6М17	2017 ауд.	6М18	6М18-к- 2017
<b>Активы</b>					
<b>Долгосрочные активы</b>					
Основные средства	228 994	247 337	267 511	270 344	1,1%
Нематериальные активы	383	406	509	381	-25,2%
Денежные средства, ограниченные в использовании	1 161	1 134			
Долгосрочные банковские вклады	40				
Прочие долгосрочные финансовые активы			1 702	1 651	
Авансы выданные	4 657	1 250			
Расходы будущих периодов	27	14			
Активы по отсроченному налогу			395	323	-18,1%
Инвестиционное имущество	34	33	32	31	-3,0%
Долгосрочная часть НДС к возмещению	7 049	7 049			

Беспроцентные займы, выданные связанным сторонам	3	3			
Инвестиции в долговые ценные бумаги					
Долгосрочные облигации к получению		40			
Прочие долгосрочные активы			4 828	3 450	
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>242 349</b>	<b>257 266</b>	<b>274 977</b>	<b>276 180</b>	<b>0,4%</b>
<b>Краткосрочные активы</b>					
Товарно-материальные запасы	1 272	1 290	1 124	1 229	9,4%
Торговая дебиторская задолженность	38 467	31 441	40 328	18 756	-53,5%
Авансы выданные	875	1 078			
Предоплата по налогам, помимо подоходного налога	1 407	238			
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	259	-	1 280	1 031	-19,4%
Краткосрочные банковские вклады	3 980	3 967	56	7	-87,4%
Прочие краткосрочные финансовые активы					
Прочие краткосрочные активы	252	393	3 923	1 616	-58,8%
Денежные средства и их эквиваленты	3 085	3 182	13 617	36 852	170,6%
<b>Итого текущих активов</b>	<b>49 597</b>	<b>41 588</b>	<b>60 326</b>	<b>59 491</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>291 946</b>	<b>298 854</b>	<b>335 303</b>	<b>335 671</b>	<b>0,1%</b>
<b>Капитал и обязательства</b>					
<b>Капитал</b>					
Уставный капитал	91 375	118 146	118 146	118 146	0,0%
Нераспределенная прибыль	33 645	36 142	40 882	51 814	26,7%
<b>Итого капитал</b>	<b>125 020</b>	<b>154 288</b>	<b>159 029</b>	<b>169 960</b>	<b>6,9%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Процентные займы	35 906	39 871	59 920	70 765	18,1%
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 056	24 218	12 082	12 215	1,1%
Отложенные налоговые обязательства	455	560			
Резерв по ликвидации газопровода и восстановлению участка	948	989	1 237		
Доходы будущих периодов	5 658	5 558	8 193	9 408	14,8%
Прочие долгосрочные обязательства			19		
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>67 022</b>	<b>71 196</b>	<b>81 450</b>	<b>92 388</b>	<b>13,4%</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Процентные займы и привлеченные средства	4 024	4 853	7 324	11 849	61,8%
Беспроцентный заем от материнской компании					
Торговая кредиторская задолженность	66 695	34 137	38 579	17 733	-54,0%
Авансы полученные	2 919	4 155	3 896		
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 361		12 301	12 487	1,5%
Оценочные обязательства		23 497	24 291		
Налоги к уплате	64	26	49		
Корпоративный подоходный налог к уплате		495			
Доходы будущих периодов		366			
Прочие краткосрочные обязательства	891	540	2 197	31 254	1322,6%
Вознаграждение к выплате по долговым ценным бумагам	588	126	588		
Отсроченные доходы	362		424		

Дивиденды к выплате по простым акциям		5 175	5 175		
<b>Итого текущих обязательств</b>	<b>99 904</b>	<b>73 369</b>	<b>94 824</b>	<b>73 323</b>	<b>-22,7%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>166 926</b>	<b>144 566</b>	<b>176 274</b>	<b>165 711</b>	<b>-6,0%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>291 946</b>	<b>298 854</b>	<b>335 303</b>	<b>335 671</b>	<b>0,1%</b>
<b>Балансовая стоимость простой акции</b>	<b>1,916</b>	<b>2,272</b>	<b>2,340</b>	<b>2,503</b>	<b>7,0%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

## Отчет о прибылях и убытках АО «КазТрансГаз Аймак»

в млн. тенге	2016	6M17	2017	6M18	6M18-к-6M17
Выручка	195 324	115 689	227 415	131 622	13,8%
Себестоимость реализации	-174 357	-99 108	-202 245	-116 985	18,0%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>20 967</b>	<b>16 580</b>	<b>25 170</b>	<b>14 638</b>	<b>-11,7%</b>
Общие и административные расходы	-5 892	-3 082	-2 843	-3 214	4,3%
Прочие операционные доходы	4 416	1 374	4 229	1 477	7,5%
Прочие операционные расходы	-2 843	-744	-3 210	-989	32,9%
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>16 647</b>	<b>14 128</b>	<b>23 347</b>	<b>11 911</b>	<b>-15,7%</b>
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	-3	-2	-2	0	-95,2%
Финансовые доходы	1 011	592	1 044	1 055	78,3%
Финансовые затраты	-4 657	-3 046	-7 457	-4 779	56,9%
<b>Прибыль до подоходного налога</b>	<b>12 999</b>	<b>11 671</b>	<b>16 932</b>	<b>8 187</b>	<b>-29,8%</b>
Расходы по подоходному налогу	-2 649	-2 227	-2 654	-2 094	-6,0%
<b>Чистая прибыль за год</b>	<b>10 350</b>	<b>9 444</b>	<b>14 278</b>	<b>6 094</b>	<b>-35,5%</b>
<b>Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>	<b>10 350</b>	<b>9 444</b>	<b>14 278</b>	<b>6 094</b>	<b>-35,5%</b>
Базовая и разводненная прибыль на акцию	0,155	0,141	0,212	0,090	-36,2%

Источник: финансовая отчетность эмитента

## Отчет о движении денежных средств АО «КазТрансГаз Аймак»

в млн. тенге	2016 ауд.	6M17	2017 ауд.	6M18	6M18-к-6M17
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>					
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>212 747</b>	<b>138 369</b>	<b>258 608</b>	<b>171 469</b>	<b>23,9%</b>
в том числе:					
реализация товаров и услуг	115 156	99 184	257 714	110 276	11,2%
прочая выручка					
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	96 675	38 564		60 343	56,5%
поступления по договорам страхования					
Полученные вознаграждения по средствам в кредитных учреждениях	836	507	894	850	67,6%
Полученные вознаграждения по денежным средствам					

прочие поступления	80	114	0	0	-100,0%
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>211 498</b>	<b>146 056</b>	<b>258 803</b>	<b>154 495</b>	<b>5,8%</b>
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	193 817	135 863	242 375	143 372	5,5%
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	2 765	1 102		252	-77,1%
выплаты по оплате труда	4 350	2 036	4 249	2 474	21,5%
выплата вознаграждения	3 635	3 213	5 648	4 696	46,1%
выплаты по договорам страхования					
подоходный налог и другие платежи в бюджет	6 732	3 702	1 289	3 669	-0,9%
прочие выплаты	198	140	5 243	32	-77,3%
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>1 250</b>	<b>-7 687</b>	<b>-194</b>	<b>16 975</b>	<b>-320,8%</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>					
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>19 406</b>	<b>10 094</b>	<b>3 941</b>	<b>181</b>	<b>-98,2%</b>
в том числе:					
реализация основных средств	262	1	10	3	145,5%
Снятие банковских вкладов, нетто			3 931		
прочие поступления	19 144	10 093	0	178	-98,2%
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>54 791</b>	<b>20 756</b>	<b>33 514</b>	<b>3 747</b>	<b>-81,9%</b>
в том числе:					
приобретение основных средств	36 921	10 577	29 718	3 723	-64,8%
приобретение нематериальных активов	193		323		
приобретение долговых инструментов других организаций			3 473		
приобретение прочих финансовых активов		112			
прочие выплаты	17 677	10 067		24	-99,8%
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-35 385</b>	<b>-10 662</b>	<b>-29 573</b>	<b>-3 566</b>	<b>-66,6%</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>					
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>40 889</b>	<b>19 978</b>	<b>43 754</b>	<b>17 394</b>	<b>-12,9%</b>
в том числе:					
эмиссия акций и других финансовых инструментов	21 000	13 804	13 804		
прочие взносы контролирующих собственников					
получение займов	12 090	6 174	29 950	17 394	181,7%
полученные вознаграждения					
прочие поступления	7 798				
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>7 731</b>	<b>1 532</b>	<b>3 453</b>	<b>7 567</b>	<b>393,9%</b>
в том числе:					
погашение займов	2 831	1 532	3 440	2 301	50,2%
погашение по выпущенным долговым ценным бумагам			12		

выплата дивидендов	1 835			5 175	
выплаты собственникам по акциям организации					
прочие выбытия	3 064			92	
<b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>33 158</b>	<b>18 446</b>	<b>40 301</b>	<b>9 827</b>	<b>-46,7%</b>
<b>4. Влияние обменных курсов валют к тенге</b>	<b>-923</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-135,6%</b>
<b>5. Увеличение +/- уменьшение денежных средств</b>	<b>-977</b>	<b>97</b>	<b>10 533</b>	<b>23 235</b>	<b>23745,2%</b>
<b>6. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	<b>4 063</b>	<b>3 085</b>	<b>3 085</b>	<b>13 617</b>	<b>341,4%</b>
<b>7. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>3 086</b>	<b>3 182</b>	<b>13 618</b>	<b>36 852</b>	<b>1058,0%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

### Анализ корпоративных событий Эмитента

Положительным событием является подтверждение агентством "Fitch Ratings" долгосрочных рейтингов дефолта эмитента (РДЭ) АО "КазТрансГаз" и дочерних компаний до уровня "BBB-", прогноз "Стабильный".

**Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)**

<p>25.08.2018 Монополисты компенсируют жителям Алматы почти 4,7 млрд тенге Как выяснили прокуроры, некоторые компании необоснованно завышали свои затраты <a href="https://kapital.kz/economic/71629/monopolisty-kompensiruyut-zhitelyam-almaty-pochti-4-7-mlrd-tenge.html">https://kapital.kz/economic/71629/monopolisty-kompensiruyut-zhitelyam-almaty-pochti-4-7-mlrd-tenge.html</a></p>
<p>/KASE, 15.08.18/ – Эмитент предоставил KASE копии писем Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 06 августа 2018 года, согласно которым Национальный Банк утвердил отчеты об итогах размещения следующих облигаций АО "КазТрансГаз Аймак": - KZP01Y05E590 (KZ2C00002483, основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAб1) за период с 28 декабря 2017 года по 27 июня 2018 года; - KZP02Y10E598 (KZ2C00003499, основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAб2) за период с 19 декабря 2017 года по 18 июня 2018 года. Согласно предоставленным письмам размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось.</p>
<p>/KASE, 31.07.18/ – Эмитент сообщил KASE о то, что "11.07.2018 года Международное рейтинговое агентство "Fitch Ratings" подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) АО "КазТрансГаз" и дочерних компаний до уровня "BBB-", прогноз "Стабильный".</p>
<p>/KASE, 02.07.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 29 июня 2018 года девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E590 (KZ2C00002483, основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAб1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 464 822 700,00 тенге.</p>
<p>/KASE, 25.06.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 22 июня 2018 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10E598 (KZ2C00003499, основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAб2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 399 535 537,50 тенге.</p>
<p>/KASE, 03.05.18/ – Эмитент сообщил KASE о решениях его единственного акционера, принятых 19 апреля 2018 года об утверждении финансовой отчетности и невыплате дивидендов по простым акциям компании за 2017 год – <a href="http://kase.kz/files/emitters/KTGA/ktga_decision_sole_shareholder_190418_571.pdf">http://kase.kz/files/emitters/KTGA/ktga_decision_sole_shareholder_190418_571.pdf</a></p>



Других значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.