

**Акт проверки финансового состояния  
АО «АО «КазТрансГаз Аймак»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций  
по состоянию на 30.09.2018 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

Ноябрь 2018 г.

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

<b>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</b>	Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 сентября 2018 года.
<b>Коротко об Эмитенте:</b>  	<p>Эмитент является крупнейшей газоснабжающей компанией Казахстана, эксплуатирующей распределительные и магистральные газопроводы в 8 из 9 газифицированных регионов Республики Казахстан.</p> <p>Сегодня Эмитент представляет собой крупнейший газораспределительный комплекс, включающий более 22 тыс. км распределительных и магистральных газопроводов и всю необходимую инфраструктуру.</p> <p>Единственным 100%-ным акционером Эмитента по состоянию на 01.10.2018 является АО «КазТрансГаз» - 100%-ная дочерняя структура АО НК «КазМунайГаз».</p>
<b>Рейтинги кредитоспособности</b>	<b>Fitch Ratings:</b> BBB-/B/F3/стабильный/AA+(kaz) (11.07.2018)

#### Информация о выпусках облигаций:

<b>Характеристики</b>	<b>Первый выпуск облигаций в пределах Первой облигационной программы</b> <b>НИН KZP01Y05E590 (торговый код - KTGAb1)</b>
<b>Вид облигаций</b>	Именные купонные, без обеспечения,
<b>Купонная ставка</b>	7,5%, фиксированная
<b>Срок обращения</b>	5 лет
<b>Ближайшие даты выплат купона</b>	27.12.2018 г.
<b>Номинальная стоимость одной облигаций</b>	1 000 KZT
<b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b>	12 409 636 шт./ 12 409 636 000 KZT
<b>Число облигаций в обращении</b>	12 392 778 шт.
<b>Общий объем облигационной программы</b>	50 000 000 000 KZT
<b>Дата регистрации выпуска</b>	19.12.2013 г.
<b>Дата начала обращения</b>	27.12.2013 г.
<b>Дата открытия торгов</b>	10.02.2014 г.

<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>	18.12.2018 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 существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента является стабильным, но некоторые тенденции изменения финансовых показателей вызывают обеспокоенность в устойчивом развитии в последующие периоды.

Обоснование нашего мнения представлено ниже.

<b>Объект проверки</b>	<b>Результат проверки</b>
согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	
<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.

Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
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.

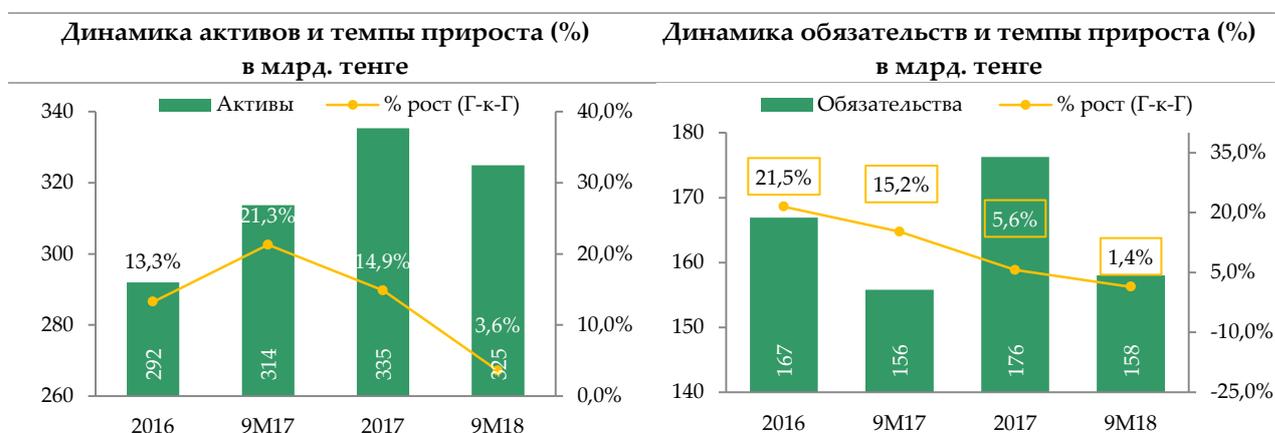
## Анализ финансового состояния Эмитента

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

- ✓ Промежуточная неаудированная сокращенная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 сентября 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 уменьшились на 3,1% и на 30 сентября 2018 года составили 324 900 млн. тенге. Краткосрочные активы уменьшились на 11 061 млн. тенге или 18,3%, а долгосрочные активы выросли на 11 177 млн. тенге или на 4,1%.

Уменьшение текущих активов произошло по статье «Торговая дебиторская задолженность» (-22 122 млн. тенге, - 54,9% с начала года), в тоже время увеличилась статья «Денежные средства и их эквиваленты» (+5 949 млн. тенге, +43,7%) и «Авансы выданные» (+6 108 млн. тенге).

Ликвидные активы составили 16,1% валюты баланса, в том числе «Денежные средства и их эквиваленты» - 4,1% активов.

В долгосрочных активах произошло снижение по статье «Основные средства» (-9 623 млн. тенге,-3,6%), при этом данная статья составляет 79,4% доли активов. Согласно пояснительной записке в течение 9-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 160,4 млн. тенге на строительство и модернизацию газораспределительных сетей.

По прочим статьям изменения незначительны.

## **Обязательства**

Общие обязательства уменьшились на 10,4% и на 30 сентября 2018 года составили 157 998 млн. тенге (доля в активах 48,6%), при этом, текущие обязательства уменьшились на 26 797 млн. тенге или 28,3%, а долгосрочные обязательства увеличились на 8 521 млн. тенге или 10,5%. Основное снижение текущих обязательств произошло по статье «Торговая кредиторская задолженность» (-26 964 млн. тенге,-69,9%), что явилось как результат сделок со связанными сторонами. В частности, обязательства включают задолженность перед ТОО «Азиатский газопровод» по возмещению расходов и убытков, возникших в 2012 году в рамках соглашения о займе газа.

Рост долгосрочных обязательств произошел за счет роста «Долгосрочных процентных займов» (+8 428 млн. тенге,+14,1%). Согласно пояснительной записке, 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 города Тараз, в Актюбинской, Мангистауской и Костанайской областей; газификации населенных пунктов в Кызылординской области; строительства резервной нитки газопровода Узень-Жетыбай. В течение 9-ти месяцев 2018 года Эмитент погасил текущий основной долг 5 750 млн. тенге и вознаграждение по займам по сумме 6 870 млн. тенге.

### Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные и размещенные на дату отчета долговые ценные бумаги составляют 25 122 млн. тенге (по номинальной стоимости – 28 064 млн. тенге) или 15,9% от обязательств и 7,7% от активов. Данные ценные бумаги представляют собой местные облигации НИИ KZP01Y05E590 (KTGAb1), НИИ KZP02Y10E598 (KTGAb2) и еврооблигации XS1273497385 (KTGAe1).

В июне 2018 года 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. 27 сентября 2018 года Эмитент выплатил шестое купонное вознаграждение по своим международным облигациям XS1273497385 (KTGAe1) в сумме 187,500 млн. тенге.

Предстоящие выплаты по облигациям составляют 14 121 млн. тенге, включая выплаты купонов (KTGAb1, KTGAb2), включая погашение основной суммы по KTGAb1 в декабре 2018 года на 13,3 млрд. тенге.

Код	Кол-во в обращении	Номинал (тенге)	Купон	Сумма купона	Даты купона	Дата погашения	СУММА до конца года предстоящие выплаты (млн. тенге)
KTGAb1	12 409 636	1 000	7,50%	930 722 700	27/06-27/12	27.12.2018	13 340,3
KTGAb2	10 654 281	1 000	7,50%	799 071 075	18/06-18/12	18.12.2025	799,1
							14 121,0

Источник: расчеты BCC Invest

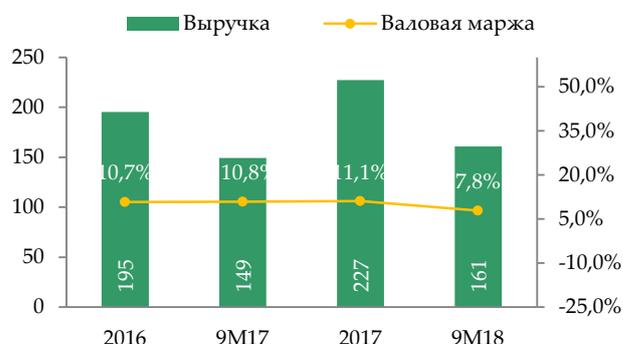
### Капитал

Собственный капитал Эмитента за три квартала 2018 года вырос на 7 873 млн. тенге или 5,0% и достиг 166 902 млн. тенге. Увеличение капитала произошло за счет роста нераспределенной прибыли на 19,3%. 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 2,34 тенге до 2,46 тенге или на 5,1%.

В течение 9-ти месяцев Эмитентом получены основные средства в доверительное управление от госучреждений стоимостью 3 978 млн. тенге в качестве вноса в капитал. Договор доверительного управления является механизмом, действующим до передачи права собственности на данные активы.

## Выручка и прибыль

Динамика выручки (в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли (в млн. тенге)



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка за 3 квартала 2018 года составила 160 914 млн. тенге, что на 7,8% 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 11,5% до 148 343 млн. тенге. Основной статьей себестоимости являются затраты на приобретение, транспортировку газа и его амортизацию.

В результате валовая прибыль уменьшилась до 12 170 млн. тенге или 22,3%. Стоит отметить, что доход от реализации газа составил 130 240 млн. тенге, а услуг по транспортировке 30 673 млн. тенге, при себестоимости 148 343 млн. тенге, что соответствует валовой марже на уровне 8,8%.

Финансовые доходы за 3 квартала 2018 года увеличились на 736 млн. тенге, а финансовые затраты увеличились на 2 680 млн. тенге, что повлияло на итоговую величину чистой прибыли. В итоге чистая прибыль компании с начала 2018 года составила 3 320 млн. тенге, что на 70,9% меньше показателя за аналогичный период прошлого года.

### Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономическим 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 КТГАб1 и КТГАб2 также номинированы в тенге и не несут валютных рисков. Облигации КТГАе1, 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	9M17	2017	9M18
<b>3.1.</b>	<b>Коэффициенты рентабельности DuPont</b>				
3.1.1.	Налоговое бремя	0,80	0,84	0,84	0,79
3.1.2.	Долговое бремя	0,78	0,77	0,73	0,41
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,09	0,11	0,10	0,06
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,77	0,52	0,73	0,50
3.1.5.	Коэффициент левериджа	2,31	2,03	2,21	1,97
<b>3.1.6.</b>	<b>Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)</b>	<b>9,4%</b>	<b>7,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>2,0%</b>
<b>3.2.</b>	<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,50	0,72	0,64	0,72
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,48	0,70	0,62	0,71
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,07	0,25	0,14	0,29
<b>3.3.</b>	<b>Коэффициенты долговой нагрузки</b>				
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,32	0,32	0,31	0,33
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,34	0,34	0,33	0,35
<b>3.4.</b>	<b>Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга</b>				
3.4.1.	Коэффициент покрытия процентов EBITDA	2,22	2,37	1,91	0,44
3.4.2.	Коэффициент отношения свободного денежного потока к общему финансовому долгу	0,06	0,05	0,04	0,20
3.4.3.	Коэффициент условный срок погашения долга	51,80	9,95	12,25	7,60

Источник: расчеты BCC Invest

Коэффициенты ликвидности и долговой нагрузки незначительно выросли. Коэффициенты рентабельности и покрытия показывают заметное снижение, что

представляет возрастающие риски в отношении способности Эмитента отвечать по своим обязательствам.

### Заключение по результатам анализа

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

За 9 месяцев 2018 года эмитент получил прибыль 3 220 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 11 060 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Выручка компании за этот период выросла на 11 639 млн. тенге (+7,8%), при этом рост себестоимости составил 15 243 млн. тенге (+11,5%). Снижение финансовых доходов и рост финансовых расходов снизили величину чистой прибыли в сравнении с прибылью предыдущего периода. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 2,0% в сравнении с 10,1% в начале года.

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

По состоянию на 30 сентября 2018 года общие привлеченные средства составляли 79 331 млн. тенге (займы) и 25 122 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 в 2025 году (кроме выпуска КТГАб1, дата погашения 27 декабря текущего года).

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 обслужить свои обязательства.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2018 года по 30 сентября 2018 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента является стабильным, но вызывает беспокойство в устойчивом развитии в последующие периоды.

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

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

в млн. тенге	2016 ауд.	9М17	2017 ауд.	9М18	9М18-к- 2017
<b>Активы</b>					
<b>Долгосрочные активы</b>					
Основные средства	228 994	255 478	267 511	257 888	-3,6%
Нематериальные активы	383	502	509	332	-34,7%
Денежные средства, ограниченные в использовании	1 161	1 208	1 164		
Долгосрочные банковские вклады	40	20	20		

Прочие долгосрочные финансовые активы				1 663	
Авансы выданные	4 657	846	413		
Расходы будущих периодов	27	13	12		
Активы по отсроченному налогу			395		
Инвестиционное имущество	34	33	32	31	-4,5%
Долгосрочная часть НДС к возмещению	7 049	3 320	4 400		
Беспроцентные займы, выданные связанным сторонам	3	3	3		
Инвестиции в долговые ценные бумаги					
Долгосрочные облигации к получению			518		
Отложенные налоговые активы по КДД				213	
Прочие долгосрочные активы				3 672	
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>242 349</b>	<b>261 424</b>	<b>274 977</b>	<b>263 800</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Текущие активы</b>					
Товарно-материальные запасы	1 272	1 369	1 124	1 116	-0,6%
Торговая дебиторская задолженность	38 467	23 914	40 328	18 206	-54,9%
Авансы выданные	875	840	534		
Налоги к возмещению	1 407	4 485	3 060		
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	259	2 785	1 280	2 948	130,4%
Прочие краткосрочные финансовые активы	3 980	3 588	56	9	-84,2%
Прочие текущие активы	252	320	329	7 420	2156,0%
Денежные средства и их эквиваленты	3 085	14 945	13 617	19 566	43,7%
<b>Итого текущих активов</b>	<b>49 597</b>	<b>52 246</b>	<b>60 326</b>	<b>49 266</b>	<b>-18,3%</b>
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи				11 834	
<b>Итого активов</b>	<b>291 946</b>	<b>313 670</b>	<b>335 303</b>	<b>324 900</b>	<b>-3,1%</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	39 741	40 882	48 756	19,3%
<b>Итого капитал</b>	<b>125 020</b>	<b>157 888</b>	<b>159 029</b>	<b>166 902</b>	<b>5,0%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Процентные займы	35 906	51 503	59 920	68 347	14,1%
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 056	24 306	12 082	12 292	1,7%
Отложенные налоговые обязательства	455	545			
Резерв по ликвидации газопровода и восстановлению участка	948	1 010	1 237		
Доходы будущих периодов	5 658	5 505	8 193		
Прочие долгосрочные обязательства			19	9 331	
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>67 022</b>	<b>82 869</b>	<b>81 450</b>	<b>89 971</b>	<b>10,5%</b>
<b>Текущие обязательства</b>					
Процентные займы и привлеченные средства	4 024	5 994	7 324	10 984	50,0%
Беспроцентный заем от материнской компании					
Торговая кредиторская задолженность	66 695	29 544	38 579	11 615	-69,9%
Авансы полученные	2 919	5 607	3 896		
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 361		12 889	12 829	-0,5%
Оценочные обязательства		24 939	24 291		

Налоги к уплате	64	6	49		
Корпоративный подоходный налог к уплате					
Доходы будущих периодов		367	424		
Прочие текущие обязательства	891	822	2 197	32 599	1383,9%
Вознаграждение к выплате по долговым ценным бумагам	588	460			
Отсроченные доходы	362				
Дивиденды к выплате по простым акциям		5 175	5 175		
<b>Итого текущих обязательств</b>	<b>99 904</b>	<b>72 914</b>	<b>94 824</b>	<b>68 027</b>	<b>-28,3%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>166 926</b>	<b>155 782</b>	<b>176 274</b>	<b>157 998</b>	<b>-10,4%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>291 946</b>	<b>313 670</b>	<b>335 303</b>	<b>324 900</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Балансовая стоимость простой акции</b>	<b>1,916</b>	<b>2,323</b>	<b>2,340</b>		

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2016	9M17	2017	9M18	9M18-к-9M17
Выручка	195 324	149 274	227 415	160 914	7,8%
Себестоимость реализации	-174 357	-133 101	-202 245	-148 343	11,5%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>20 967</b>	<b>16 173</b>	<b>25 170</b>	<b>12 570</b>	<b>-22,3%</b>
Общие и административные расходы	-5 892	45	-2 843	-3 428	-7642,8%
Прочие операционные доходы	4 416	2 337	4 229	2 532	8,3%
Прочие операционные расходы	-2 843	-1 571	-3 210	-1 789	13,9%
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>16 647</b>	<b>16 985</b>	<b>23 347</b>	<b>9 885</b>	<b>-41,8%</b>
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	-3	0	-2	0	
Финансовые доходы	1 011	788	1 044	1 524	93,4%
Финансовые затраты	-4 657	-4 673	-7 457	-7 353	57,3%
<b>Прибыль до подоходного налога</b>	<b>12 999</b>	<b>13 099</b>	<b>16 932</b>	<b>4 056</b>	<b>-69,0%</b>
Расходы по подоходному налогу	-2 649	-2 039	-2 654	-837	-59,0%
<b>Чистая прибыль за год</b>	<b>10 350</b>	<b>11 060</b>	<b>14 278</b>	<b>3 220</b>	<b>-70,9%</b>
<b>Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>	<b>10 350</b>	<b>11 060</b>	<b>14 278</b>	<b>3 220</b>	<b>-70,9%</b>
Базовая и разводненная прибыль на акцию	0,155	0,165	0,212	0,048	-70,9%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2016 ауд.	9M17	2017 ауд.	9M18	9M18-к-2017
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>					
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>212 747</b>	<b>187 517</b>	<b>258 608</b>	<b>206 543</b>	<b>10,1%</b>
в том числе:					

реализация товаров и услуг	115 156	130 728	257 714	132 637	1,5%
прочая выручка					
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	96 675	56 127		72 721	29,6%
поступления по договорам страхования					
Полученные вознаграждения по средствам в кредитных учреждениях	836	662	894	1 183	78,8%
Полученные вознаграждения по денежным средствам					
прочие поступления	80	0	0	2	1643,8%
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>211 498</b>	<b>189 797</b>	<b>258 803</b>	<b>202 662</b>	<b>6,8%</b>
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	193 817	175 658	242 375	172 804	-1,6%
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	2 765	1 608		12 962	706,0%
выплаты по оплате труда	4 350	3 148	4 249	3 708	17,8%
выплата вознаграждения	3 635	4 075	5 648	7 301	79,2%
выплаты по договорам страхования					
подходный налог и другие платежи в бюджет	6 732	5 129	1 289	5 849	14,0%
прочие выплаты	198	179	5 243	37	-79,2%
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>1 250</b>	<b>-2 281</b>	<b>-194</b>	<b>3 882</b>	<b>-270,2%</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>					
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>19 406</b>	<b>17 939</b>	<b>3 941</b>	<b>246</b>	<b>-98,6%</b>
в том числе:					
реализация основных средств	262	7	10	5	-24,2%
Снятие банковских вкладов, нетто			3 931		
прочие поступления	19 144	17 932	0	240	-98,7%
<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>54 791</b>	<b>34 660</b>	<b>33 514</b>	<b>5 197</b>	<b>-85,0%</b>
в том числе:					
приобретение основных средств	36 921	16 832	29 718	5 173	-69,3%
приобретение нематериальных активов	193	259	323		
приобретение долговых инструментов других организаций			3 473		
прочие выплаты	17 677	17 568		24	-99,9%
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-35 385</b>	<b>-16 722</b>	<b>-29 573</b>	<b>-4 951</b>	<b>-70,4%</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>					
<b>1. Поступление денежных средств, всего</b>	<b>40 889</b>	<b>33 032</b>	<b>43 754</b>	<b>17 394</b>	<b>-47,3%</b>
в том числе:					
эмиссия акций и других финансовых инструментов	21 000	13 804	13 804		
прочие взносы контролирующих собственников					
получение займов	12 090	19 228	29 950	17 394	-9,5%
полученные вознаграждения					
прочие поступления	7 798				

<b>2. Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>7 731</b>	<b>2 170</b>	<b>3 453</b>	<b>10 375</b>	<b>378,2%</b>
в том числе:					
погашение займов	2 831	2 170	3 440	5 106	135,3%
погашение по выпущенным долговым ценным бумагам			12		
выплата вознаграждения					
выплата дивидендов	1 835			5 175	
выплаты собственникам по акциям организации					
прочие выбытия	3 064			94	
<b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>33 158</b>	<b>30 862</b>	<b>40 301</b>	<b>7 019</b>	<b>-77,3%</b>
<b>4. Влияние обменных курсов валют к тенге</b>	<b>-923</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>111,5%</b>
<b>5. Увеличение +/- уменьшение денежных средств</b>	<b>-977</b>	<b>11 859</b>	<b>10 533</b>	<b>5 949</b>	<b>-49,8%</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>14 945</b>	<b>13 617</b>	<b>19 566</b>	<b>30,9%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

## Анализ корпоративных событий Эмитента

**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>/KASE, 13.11.18/ – Эмитент сообщил KASE о решениях Совета директоров от 02 ноября 2018 года:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- досрочно прекратить полномочия члена Правления, зам. ген. директора Садвакасова Мукана Абдрауковича;</li> <li>- избрать членом Правления Джиенбекова Жасулана Мухтаровича.</li> </ul>
<p>/KASE, 16.10.18/ Совет директоров АО "КазТрансГаз Аймак" принял решения о создании Туркестанского филиала и переименовании Южно-Казахстанского филиала компании <a href="http://kase.kz/files/emitters/KTGA/ktga_info_reshenie_sd_081018_1192.pdf">http://kase.kz/files/emitters/KTGA/ktga_info_reshenie_sd_081018_1192.pdf</a></p>
<p>/KASE, 05.10.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 27 сентября 2018 года шестого купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS1273497385 (основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAe1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 187 500 000,00 тенге.</p>
<p>25.08.2018 <b>Монополисты компенсируют жителям Алматы почти 4,7 млрд тенге</b>          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":</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- KZP01Y05E590 (KZ2C00002483, основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAб1) за период с 28 декабря 2017 года по 27 июня 2018 года;</li> <li>- KZP02Y10E598 (KZ2C00003499, основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAб2) за период с 19 декабря 2017 года по 18 июня 2018 года.</li> </ul> <p>Согласно предоставленным письмам размещение 13 указанных облигаций за отчетный период</p>

не производилось.

/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".

/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.

/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.

/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 –

[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)

Положительным событием является подтверждение 11 июля 2018 года агентством "Fitch Ratings" долгосрочных рейтингов дефолта эмитента (РДЭ) АО "КазТрансГаз" и дочерних компаний до уровня "BBB-", прогноз "Стабильный".

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.