


**Акт проверки финансового состояния
АО «АО «КазТрансГаз Аймак»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2018 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

Май 2018 г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) АО «КазТрансГаз Аймак» (далее Эмитент), 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 марта 2018 года.
Коротко об Эмитенте: 	<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 01.04.2018 является АО «КазТрансГаз» - 100%-ная дочерняя структура АО НК «КазМунайГаз».</p>
Рейтинги кредитоспособности	Fitch Ratings: BBB-/B/F3/стабильный/AA+(kaz) (11.09.2017)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций в пределах Первой облигационной программы НИН KZP01Y05E590 (торговый код - KTGAb1)
Вид облигаций	Именные купонные, без обеспечения,
Купонная ставка	7,5%, фиксированная
Срок обращения	5 лет
Ближайшие даты выплат купона	27.06.2018 г., 27.12.2018 г.
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	12 409 636 шт./ 12 409 636 000 KZT
Число облигаций в обращении	12 395 272 шт.
Общий объем облигационной программы	50 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	19.12.2013 г.
Дата начала обращения	27.12.2013 г.
Дата открытия торгов	10.02.2014 г.

Характеристики	Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы
	НИН KZR02Y10E598 (торговый код - KTGAб2)
Вид облигаций	Именные купонные, без обеспечения
Купонная ставка	7,5%, фиксированная
Ближайшие даты выплат купона	18.06.2018 г., 18.12.2018 г.
Срок обращения	10 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	17 054 125 шт./ 17 054 125 000 KZT
Число облигаций в обращении	10 654 281 шт.
Общий объем облигационной программы	50 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	30.11.2015 г.
Дата начала обращения	18.12.2015 г.
Дата открытия торгов	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.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектами выпусков облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	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.
3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
5) 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.

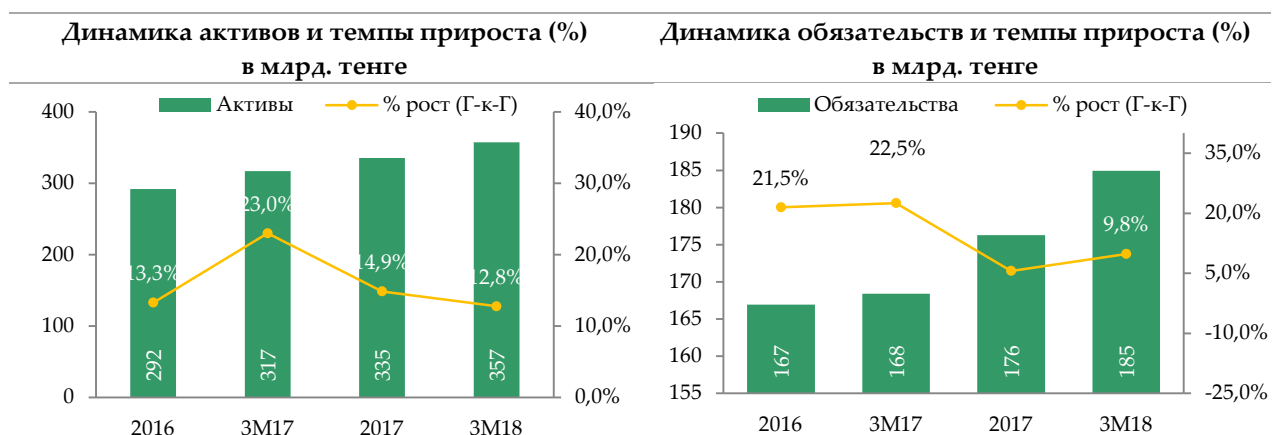
б) Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

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

Финансовые показатели Эмитента

Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Активы

Общие активы увеличились на 6,6% и на 31 марта 2018 года составили 357,383 млн. тенге.

Основной вклад в рост активов произошел за счет увеличения текущих активов (+20,026 млн. тенге, +33,2%, доля в активах 18%), при этом значительный рост произошел по статье «Денежные средства и их эквиваленты» на 22,366 млн. тенге или более 1,5 раза. Долгосрочные активы также показали небольшой рост на 2,054 млн. тенге или на 0,7% в основном за счет роста по статье «Основные средства» на 2,273 млн. тенге или на 0,8%. Согласно пояснительной записке в течение 3-х месяцев 2018 года Эмитент получил от государственных органов под доверительное управление газопроводы на сумму 3,978 млн. тенге в качестве взноса в капитал, а также от населения безвозмездно получены основные средства на сумму 0,861 млн. тенге.

Отметим, что на 31 марта 2018 года дебиторская задолженность со сроком погашения в 2018 году составляет 41,054 млн. тенге, в том числе не просроченная и не обесцененная 24,217 млн. тенге (из пояснительной записки).

Обязательства

Общие обязательства увеличились на 5,6% и на 31 марта 2018 года составили 184 952 млн. тенге (доля в активах 51,8%), при этом, текущие обязательства уменьшились на 3,764 млн. тенге или -4,0%, а долгосрочные обязательства выросли на 12,442 млн. тенге или на 15,3%. Снижение текущих обязательств, произошло за счет уменьшения по статье «Торговая кредиторская задолженность» (-5,236 млн. тенге, -13,6%), относящаяся к задолженности перед связанными сторонами.

Рост долгосрочных обязательств произошел за счет роста «Долгосрочных процентных займов» на 12,380 млн. тенге или на 20,7%). Согласно пояснительной записке, займы привлечены в тенге от банков развития (БРК, ЕАБР, ЕБРР) со сроками погашения с ноября 2019 года по сентябрь 2027 года и ставками от 8,2% до 11% годовых. Займы привлечены для целей модернизации газораспределительных сетей г. Тараз и в Актюбинской, Мангистауской и Костанайской областей, газификации населенных пунктов в Кызылординской области, строительства резервной нитки газопровода Узень-Жетыбай. В течение 3-х месяцев 2018 года погасила текущий основной долг и вознаграждение по займам по сумме 2,262 млн. тенге.

Выпущенные долговые ценные бумаги составляют 24,943 млн. тенге – 13,3% от обязательств и 7,3% от активов, в том числе долгосрочные 12,148 млн. тенге и краткосрочные 12,794 млн. тенге. Купонное вознаграждение по выпущенным долговым ценным бумагам составляет 7,5%. В отчетном периоде Эмитентом своевременно было выплачено купонное вознаграждение по облигациям КТГАе1 на сумму 187,500 млн. тенге.

Предстоящие выплаты по облигациям в течение составляют 14.312 млн. тенге, включая выплаты купонов (КТGAb1–2 раза, КТGAb2–2 раза и КТGAe1-1 раз) и погашение основной суммы по КТGAb1.

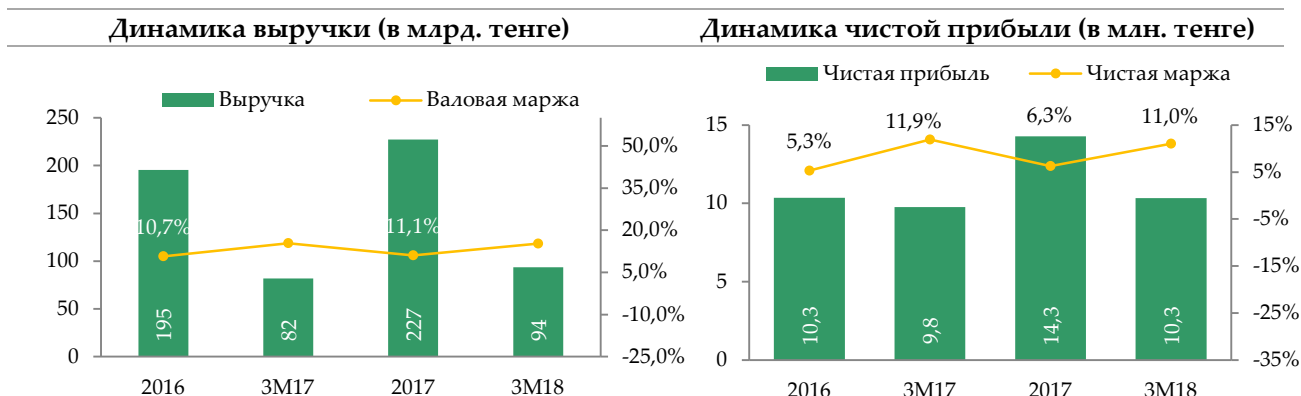
До конца текущего года, в последующих кварталах, по облигациям КТGAb1, которые погашаются 27 декабря 2018 года, предстоит выплата 13,325 млн. тенге, включая две выплаты купонного вознаграждения и номинальную стоимость размещенных облигаций. По облигациям КТGAb2 и КТGAe1 предстоят выплаты только купонного вознаграждения, соответственно, 799 млн. тенге и 187,5 млн. тенге.

Капитал

Собственный капитал Эмитента в 1-м квартале 2018 года вырос на 13,403 млн. тенге или 8,4% и достиг 172,431 млн. тенге. Увеличение капитала произошло за счет роста прибыли на 32,8%. Согласно пояснительной записке, в течение отчетного периода Эмитентом были начислены дивиденды к выплате единственному акционеру АО «КазТрансГаз» в сумме 5,174,799 тенге (в 2017 году начислена и выплачена такая же сумма).

Выручка и прибыль

Выручка в 1 квартале 2018 года составила 93,671 млн. тенге, что на 14,4% 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 14,6% до 79,398 млн. тенге. Основной статьей себестоимости являются затраты на приобретение, транспортировку газа его амортизацию а также потери газа в пределах норм. В результате валовая прибыль увеличилась до 14 273 млн. тенге или 13,1%. Стоит отметить, что доход от реализации газа составил 74,124 млн. тенге при себестоимости 69,717 млн. тенге, что соответствует валовой марже на уровне 2%.



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Финансовые доходы в 1 квартале 2018 года увеличились на 103 млн. тенге, а финансовые затраты увеличились на 753 млн. тенге, что повлияло на итоговую величину чистой прибыли. В итоге чистая прибыль Эмитента в 1 квартале 2018 года составила 10,336 млн. тенге, что на 5,9% больше показателя за аналогичный период прошлого года.

Увеличение выручки и снижение общих и административных расходов оказали положительный эффект на показатель чистой прибыли.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «КазТрансГаз Аймак»

		2016	3М17	2017	3М18
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont				
3.1.1.	Налоговое бремя	0,80	0,79	0,84	0,79
3.1.2.	Долговое бремя	0,78	1,02	0,73	0,88
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,09	0,15	0,10	0,16
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,76	0,30	0,77	0,29
3.1.5.	Коэффициент левериджа	2,34	2,01	2,09	2,02
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	9,4%	7,1%	10,1%	6,4%
3.2.	Коэффициенты ликвидности				
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,50	0,71	0,64	0,88
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,48	0,70	0,62	0,87
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,07	0,21	0,14	0,40
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки				
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,32	0,29	0,31	0,33
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,34	0,30	0,33	0,35
3.4.	Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга				
3.4.1.	Коэффициент покрытия процентов EBITDA	2,22	6,74	1,91	4,70
3.4.2.	Коэффициент отношения свободного денежного потока к общему финансовому долгу	0,06	0,21	0,04	0,72
3.4.3.	Коэффициент условный срок погашения долга	51,80	9,00	12,25	4,88

Источник: расчеты BCC Invest

Финансовые коэффициенты рентабельности соответствуют нормам для данной отрасли, коэффициенты ликвидности и покрытия долга показали в 1-м квартале 2018 года рост, что является положительным фактором деятельности.

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономически и финансовым рискам, присущим в стране с развивающимся рынком.

Кроме того, волатильность нефти на мировых рынках и обесценение национальной валюты приводят к увеличению уровня неопределенности для осуществления своей деятельности и влияют на деятельность всех хозяйствующих субъектов в РК.

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. 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.

Эмитент имеет валютные обязательства перед компанией «Petro China International Co.LTD», связанные с заимствованием газа и его возврата. Эмитентом признана сумма обязательств в размере 73,094 тысячи долларов США, что на 31 марта 2018 года эквивалентно 23,267 млн. тенге. Данная задолженность указана в балансе Эмитента в статье «Оценочные обязательства». Согласно пояснительной записке Эмитент не хеджирует дебиторскую и кредиторскую задолженность, поскольку считает валютный риск незначительным.

К повышенным рискам можно отнести следующее. Согласно аудиторскому заключению за 2017 года Эмитент, в рамках программы реструктуризации вкладов в АО «Банк РБК», приобрел облигации ТОО «Специальная финансовая компания ДСФК» на сумму 3,473 млн. тенге с датой погашения 26 декабря 2032 года. Кроме того, у Эмитента по состоянию на 31 марта 2018 года имеется вклад в АО «Qazaq Banki» на сумму 1,128 млн. тенге.

Заключение по результатам анализа

АО «КазТрансГаз Аймак» является 100%-ной дочерней организацией АО «КазТрансГаз». За 3 месяца 2018 года чистая прибыль Эмитента составила 10,336 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 9,759 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Выручка компании за этот период выросла на 14,4%. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 6,4%. Увеличение выручки, а также сокращение административных расходов оказали положительный эффект на показатель чистой прибыли.

Показатели ликвидности увеличились с начала 2018 года 48,2%. Общие ликвидные активы составляют приблизительно 21,6% от общих активов.

Коэффициенты долговой нагрузки эмитента показали небольшой рост за счет увеличения общих активов эмитента на фоне увеличения денежных средств, в результате улучшения прибыльности и эффективности Эмитента. По состоянию на 31 марта 2018 года общие привлеченные средства составляли 72,299 млн. тенге (займы) и 24,943 млн.

тенге (выпущенные кратко- и долгосрочны долговые ценные бумаги). Основная часть займов является долгосрочной со сроком погашения в 2022-26 гг. и погашается полутодовыми платежами, а выпущенные долговые ценные бумаги погашаются (кроме выпуска КТГАб1) в 2025 году.

Согласно пояснительной записке, в 2017 годы 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 31 марта 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.	3М17	2017 ауд.	3М18	3М18-к- 2017
Активы					
Долгосрочные активы					
Основные средства	228 994	235 445	267 511	269 784	0,8%
Нематериальные активы	383	339	509	445	-12,6%
Денежные средства, ограниченные в использовании	1 161	1 187	1 164	1 128	-3,1%
Долгосрочные банковские вклады	40	40	20		
Прочие долгосрочные финансовые активы					
Авансы выданные	4 657	460	413	289	-30,0%
Расходы будущих периодов	27	22	12		-100,0%
Активы по отсроченному налогу			395		-100,0%
Инвестиционная имущество	34	34	32	32	-1,5%
Долгосрочная часть НДС к возмещению	7 049	7 049	4 400	4 400	0,0%
Беспроцентные займы, выданные связанным сторонам	3	3	3	3	-4,2%
Инвестиции в долговые ценные бумаги				506	
Долгосрочные облигации к получению			518		
Отложенные налоговые активы по КПД				433	
Прочие долгосрочная дебиторская задолженность				11	
Итого долгосрочных активов	242 349	244 579	274 977	277 030	0,7%
Текущие активы					
Товарно-материальные запасы	1 272	1 311	1 124	1 277	13,7%
Торговая дебиторская задолженность	38 467	47 514	40 328	41 054	1,8%
Авансы выданные	875	827	534	544	1,9%
Налоги к возмещению	1 407	511	3 060	1 112	-63,7%
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	259		1 280		-100,0%
Краткосрочные банковские вклады	3 980	3 964	56	26	-53,7%

Прочие текущие активы	252	331	329	357	8,6%
Денежные средства и их эквиваленты	3 085	17 932	13 617	35 982	164,3%
Итого текущих активов	49 597	72 390	60 326	80 353	33,2%
Итого активов	291 946	316 969	335 303	357 383	6,6%
Капитал и обязательства					
Капитал					
Уставный капитал	91 375	118 146	118 146	118 146	0,0%
Нераспределенная прибыль	33 645	30 436	40 882	54 285	32,8%
Итого капитал	125 020	148 582	159 029	172 431	8,4%
Долгосрочные обязательства					
Процентные займы	35 906	35 263	59 920	72 299	20,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 056	24 138	12 082	12 148	0,6%
Отложенные налоговые обязательства	455	455			
Резерв по ликвидации газопровода и восстановлению участка	948	968	1 237	1 259	1,8%
Доходы будущих периодов	5 658	5 606	8 193	8 185	-0,1%
Прочие долгосрочные обязательства			19		
Итого долгосрочных обязательств	67 022	66 430	81 450	93 892	15,3%
Текущие обязательства					
Процентные займы и привлеченные средства	4 024	4 301	7 324	9 747	33,1%
Беспроцентный заем от материнской компании					
Торговая кредиторская задолженность	66 695	68 191	38 579	33 343	-13,6%
Авансы полученные	2 919	3 075	3 896	3 207	-17,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 361	428	12 301	12 329	0,2%
Оценочные обязательства		23 009	24 291	23 267	-4,2%
Налоги к уплате	64	13	49	20	-59,6%
Корпоративный подоходный налог к уплате		1 564		1 099	
Доходы будущих периодов		364			
Прочие текущие обязательства	891	1 011	2 197	1 980	-9,9%
Вознаграждение к выплате по долговым ценным бумагам	588		588	465	-20,9%
Отсроченные доходы	362		424	429	1,0%
Дивиденды к выплате по простым акциям			5 175	5 175	
Итого текущих обязательств	99 904	101 956	94 824	91 060	-4,0%
Итого обязательств	166 926	168 387	176 274	184 952	5,6%
Итого капитал и обязательства	291 946	316 969	335 303	357 383	6,6%
Балансовая стоимость простой акции	1,916	2 188	2,340	2,539	8,5%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках АО «КазТрансГаз Аймак»

в млн. тенге	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к-2017
Выручка	195 324	81 915	227 415	93 671	14,4%
Себестоимость реализации	-174 357	-69 301	-202 245	-79 398	14,6%

Валовая прибыль	20 967	12 614	25 170	14 273	13,1%
Общие и административные расходы	-5 892	-836	-2 843	378	-145,2%
Прочие операционные доходы	4 416	717	4 229	610	-14,9%
Прочие операционные расходы	-2 843	-337	-3 210	-432	28,2%
Прибыль от операционной деятельности	16 647	12 158	23 347	14 829	22,0%
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	-3	1 349	-2	0	-100,0%
Финансовые доходы	1 011	336	1 044	439	30,7%
Финансовые затраты	-4 657	-1 449	-7 457	-2 201	52,0%
Прибыль до подоходного налога	12 999	12 395	16 932	13 067	5,4%
Расходы по подоходному налогу	-2 649	-2 635	-2 654	-2 731	3,6%
Чистая прибыль за год	10 350	9 759	14 278	10 336	5,9%
Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога	10 350	9 759	14 278	10 336	5,9%
Базовая и разводненная прибыль на акцию	0,155	0,148	0,212	0,153	3,4%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «КазТрансГаз Аймак»

в тыс. тенге	2016 ауд.	3М17	2017 ауд.	3М18
I. Движение денежных средств от операционной деятельности				
1. Поступление денежных средств, всего	212 747	83 969	258 608	104 864
в том числе:				
реализация товаров и услуг	115 156	61 883	257 714	69 596
прочая выручка				
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	96 675	21 757		34 895
поступления по договорам страхования				
Полученные вознаграждения по средствам в кредитных учреждениях	836	294	894	4
Полученные вознаграждения по денежным средствам				370
прочие поступления	80	35	0	0
2. Выбытие денежных средств, всего	211 498	77 324	258 803	97 250
в том числе:				

платежи поставщикам за товары и услуги	193 817	73 008	242 375	91 733
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	2 765	163		38
выплаты по оплате труда	4 350	873	4 249	1 215
выплата вознаграждения	3 635	1 235	5 648	2 391
выплаты по договорам страхования				
подоходный налог и другие платежи в бюджет	6 732	1 957	1 289	1 849
прочие выплаты	198	87	5 243	24
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1 250	6 645	-194	7 614
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
1. Поступление денежных средств, всего	19 406	10 040	3 941	124
в том числе:				
реализация основных средств	262	1	10	1
реализация нематериальных активов				
реализация других долгосрочных активов				
реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве \				
реализация долговых инструментов других организаций				12
возмещение при потери контроля над дочерними организациями				
Снятие банковских вкладов, нетто			3 931	0
прочие поступления	19 144	10 039	0	110
2. Выбытие денежных средств, всего	54 791	14 969	33 514	319
в том числе:				
приобретение основных средств	36 921	4 903	29 718	295
приобретение нематериальных активов	193		323	

приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве				
приобретение долговых инструментов других организаций			3 473	
приобретение контроля над дочерними организациями				
приобретение прочих финансовых активов				
прочие выплаты	17 677	10 066		24
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-35 385	-4 928	-29 573	-195
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности				
1. Поступление денежных средств, всего	40 889	13 804	43 754	15 933
в том числе:				
эмиссия акций и других финансовых инструментов	21 000		13 804	
прочие взносы контролирующих собственников		13 804		
получение займов	12 090		29 950	15 933
полученные вознаграждения				
прочие поступления	7 798			
2. Выбытие денежных средств, всего	7 731	673	3 453	986
в том числе:				
погашение займов	2 831	638	3 440	894
погашение по выпущенным долговым ценным бумагам			12	
выплата вознаграждения				
выплата дивидендов	1 835			
выплаты собственникам по акциям организации				
прочие выбытия	3 064	35		92

3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	33 158	13 131	40 301	14 947
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	-923	0	-2	0
5. Увеличение +/- уменьшение денежных средств	-977	14 847	10 533	22 366
6. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	4 063	3 085	3 085	13 617
7. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	3 086	17 932	13 617	35 982

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить, в целом, о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде.

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

Информация от 5 января 2018 года о заключении крупной сделки, в результате которой АО «КазТрансГаз Аймак» отчуждается имущество, стоимость которого составляет 50 и более процентов от балансовой стоимости активов, связано с заключением соглашения о поставках товарного газа с материнской компанией АО «КазТрансГаз».

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)

За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность. Подробнее можно увидеть здесь

<http://www.kase.kz/ru/news/issuer/KTGA/>

/KASE, 28.03.18/ – Эмитент сообщил KASE о получении 27 марта 2018 года займа в размере 11 451 000 000,00 тенге.

Цель получения займа: Финансирование строительно-монтажных работ и закуп оборудования для реализации Инвестиционного проекта, в том числе возмещение собственных средств, в рамках реализации Инвестиционного проекта, соответствующих смете расходов.

Подр. http://kase.kz/files/emitters/KTGA/ktga_big_loan_270318_387.pdf

/KASE, 31.01.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 23 января 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E590 (KZ2C00002483, основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAб1) АО "КазТрансГаз Аймак" за период с 28 июня по 27 декабря 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 27 декабря 2017 года не размещено 1 940 указанных облигаций.

/KASE, 05.01.18/ – Эмитент сообщил KASE о решении Совета директоров от 29 декабря 2017 года:

- Предварительно одобрить вопрос о заключении крупной сделки, в результате которой АО «КазТрансГаз Аймак» отчуждается имущество, стоимость которого составляет 50 и более процентов от балансовой стоимости активов.

Подробнее: http://kase.kz/files/emitters/KTGA/ktga_info_reshenie_sd_291217.pdf

/KASE, 05.01.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 04 января 2018 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E590 (KZ2C00002483, основная площадка KASE, категория "облигации", KTGAб1).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 464 910 225,00 тенге.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.