



АО «КАЗТРАНСГАЗ АЙМАК»

(зарегистрировано в Республике Казахстан)

Программа среднесрочных облигаций в сумме 30 500 000 000 тенге

Согласно данной программе среднесрочных облигаций в сумме 30500000000 тенге (далее «Программа») АО «КазТрансГазАймак» («Эмитент») может время в соответствующее время выпускать облигации («Ноты»), выраженные в любой валюте, согласованной между Эмитентом и соответствующим Агентом (как определено ниже).

Облигации будут выпущены в именной форме. Максимальная совокупная номинальная сумма всех облигаций на соответствующий момент нерезализованных в рамках Программы не будет превышать сумму в размере 30 500 000 000 тенге (или ее эквивалент в других валютах, рассчитанных, как описано в Соглашении по программе), с учетом увеличения, как описано в настоящем документе.

Облигации могут выпускаться на постоянной основе одному или более агентам, указанным в «Обзоре программы» и любому другому агенту, назначенному в рамках Программы Эмитентом (отдельно «Агент», и вместе «Агенты») для конкретного вопроса или на постоянной основе. Ссылки в настоящем проспекте («Проспект») на «соответствующих агентов» должны, в случае выпуска облигаций, быть подписаны более чем одним агентом, все агенты должны быть согласны подписать такие облигации.

Инвестиции в облигации, выпущенные в рамках Программы, несут определенные риски. Для обсуждения этих рисков смотрите раздел «Факторы риска».

Эмитент будет применять разумные усилия, чтобы все облигации были допущены к категории «долговые обязательства субъектов сектора квазигосударств» сектора «долговые ценные бумаги» официального списка Казахстанской фондовой биржи (далее «КФБ»). Кроме того, не могут выпускаться облигации, размещенные или допущенные за пределами Казахстана без предварительного разрешения Национального банка Республики Казахстан («НБК») для выпуска и размещения облигаций за пределами Казахстана («разрешение НБК»).

Ссылки в данном Проспекте на «допущенные» облигации (и все связанные ссылки) означают, что такие облигации были допущены к торгам по категории «долговые обязательства субъектов сектора квазигосударств» сектора «долговые ценные бумаги» официального списка КФБ. Программа предусматривает, что облигации могут быть внесены или допущены к торгам при определенных обстоятельствах на других или дополнительных фондовых биржах или рынках по согласованию между Эмитентом и соответствующим Агентом. Эмитент может также выпустить некотирующиеся облигации/или облигации, не допущенные к торгам на любом рынке. Соответствующие заключительные условия по вопросу выпуска каких-либо облигаций будут указывать, были ли такие облигации допущены к торгам на другой фондовой бирже по согласованию между Эмитентом и соответствующим Агентом.

Эмитент может прийти к соглашению с любым агентом, что облигации могут выпускаться в форме или с условиями и положениями, не предусмотренными Правилами и Условиями Облигаций в данном документе, в котором даже дополнительная публикация, при необходимости, будет доступна и будет описывать результат достигнутого соглашения в отношении таких облигаций.

Эмитент назначает долгосрочный рейтинг эмитента BVB- и краткосрочный рейтинг эмитента F3 согласно Международному рейтинговому агентству Fitch Ratings («Fitch»). Облигации, выпущенные в рамках Программы, могут быть рассчитаны рейтинговым агентством, упомянутым выше. Если часть Облигаций будет рассчитана, то такая оценка будет отражена в ценовом предложении, и не обязательно будет такой же, как оценка, указанная в Программе соответствующим рейтинговым агентством. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией для покупки, продажи или держания ценных бумаг и может быть условием для приостановки, уменьшения или аннулирования рейтинговым агентством в любое время.

Организаторы

АО «Private Asset Management»
MeritKapital Limited

Агенты

АО «Private Asset Management»
MeritKapital Limited

Дата публикации 3 августа 2015 года

Цель настоящего Проспекта - довести информацию в отношении Эмитента и каждой части Облигаций, выпущенных в рамках Проспекта, которая, в соответствии со спецификой Эмитента и соответствующей части Облигаций, необходима, чтобы разрешить инвесторам провести обоснованную оценку активов и обязательств, финансового положения, прибыли и убытков и проспектов Эмитента и прав, связанных с соответствующей частью Облигаций. Эмитент принимает ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте. По имеющимся сведениям (приняв все разумные меры, чтобы гарантировать, что дело обстоит так) Эмитента информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, соответствует фактам и не упускает ничего, что может повлиять на выражение такой информации.

Проспект не является проспектом во исполнение целей статьи 5 Директивы 2003/71/ЕС с поправками, внесенными Директивой 2010/73/ЕС, реализуемой в государствах-членах Европейской экономической зоны («Директива ЕС о проспекте эмиссии»). Проспект был подготовлен на основании того, что все предложения Облигаций, выпущенных в рамках Программы на лиц в Европейской экономической зоне, будут производиться в соответствии с исключением согласно Директиве о проспектах с требованием произвести проспект касательно предложений Облигаций.

Проспект следует читать и толковать с любыми изменениями или дополнениями к данному документу, и в отношении любой серии облигаций следует читать и толковать с соответствующим ценовым предложением.

Копии ценового предложения будут доступны в зарегистрированном офисе Эмитента и в указанном офисе Основного Платежного агента (как определено ниже).

Организаторы, Агенты и Доверители не подтверждают информацию самостоятельно, содержащуюся в настоящем документе. Соответственно, представления, гарантии или обязательства, явные или подразумеваемые, не выпускаются, а ответственность не принимается организаторами или агентами на предмет проверки точности и полноты информации, содержащейся в настоящем Проспекте или любой другой информации, предоставленной эмитентом в отношении программы. Ни один из Организаторов, Агентов, Доверителей не несет никакой ответственности в отношении информации, содержащейся в настоящем Проспекте, или любой другой информации, предоставленной эмитентом в отношении программы.

Ни один человек не был уполномочен эмитентом предоставлять какую-либо информацию или делать какие-либо заявления, не содержащиеся в или не противоречащие данному Проспекту или любую другую информацию, предоставленную в отношении Программы или облигаций и, такая информация или заявление не должны приниматься к сведению, как разрешенные Эмитентом или любым из Организаторов или Агентов.

Ни настоящий Проспект, ни любая другая информация, предоставленная согласно Программе или каким-либо Облигациям (а) не предназначена для обеспечения основы любого актива или другой оценки или (б) не следует рассматривать как рекомендации Эмитента или любого из Организаторов или Агентов, чтобы любой получатель настоящего Проспекта или дополнительной информации, предоставленной согласно Программе или Облигациям, должен приобрести Облигации. Каждый инвестор, намеревающийся купить какие-либо Облигации, должен провести собственное независимое исследование финансового состояния и дел, и собственную оценку кредитоспособности Эмитента. Ни настоящий Проспект, ни любая другая информация, предоставленная согласно Программе или выпуску каких-либо Облигаций, не представляет собой предложение или приглашение со стороны или от имени Эмитента

или любого из Организаторов или Агентов любому лицу подписаться на или приобрести какие-либо Облигации.

Ни передача данного Проспекта, ни предложение, продажа или передача любых Облигаций в любых обстоятельствах не означает, что информация, содержащаяся в настоящем документе в отношении Эмитента, является правильной в любое время по окончании даты настоящего документа, или что дополнительная информация, поступающая согласно Программе, является правильной в любое время по окончании даты, указанной в документе, содержащем то же самое. Организаторы и Агенты намеренно не принимают обязательства рассмотреть финансовое состояние или дела Эмитента в течение срока Программы или посоветовать инвестору в облигации любую информацию, поступающую к их вниманию.

Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах США от 1933 года с поправками («Закон о ценных бумагах»). С учетом некоторых исключений, Облигации не могут быть предложены, проданы или переданы на территории Соединенных Штатов или, или с расчетом или в пользу лиц США (см. «Подписка и продажа»).

Проспект не является предложением о продаже или предложением оферты покупать Облигации в любой юрисдикции любому лицу, которому незаконно делать предложение в такой юрисдикции. Распределение данного Проспекта и предложение или продажа Облигаций могут быть ограничены законом в определенных юрисдикциях. Проспект не может использоваться для, или в связи с, и не составляет чье-либо предложение или запрос в какой-либо юрисдикции или при любых обстоятельствах, в которых такое предложение или запрос не является уполномоченным или законным. Эмитент, Организаторы и Агенты не представляют, что данный Проспект может распространяться на законных основаниях, или, что любые Облигации могут быть законно предложены в соответствии с применяемой регистрацией или другими требованиями в любой такой юрисдикции, или в соответствии с освобождением, доступным по ним, или принимают на себя ответственность за содействие любому такому распределению или предложению. В частности, никаких действий не было предпринято Эмитентом или Организаторами или Агентами, чтобы разрешить публичный выпуск Облигаций или распределение данного Проспекта в любой юрисдикции, где для этой цели требуются действия. Соответственно, Облигации не могут предлагаться или продаваться, прямо или косвенно, и ни данный Проспект, ни любая реклама или другое предложение не может распространяться или публиковаться в любой юрисдикции, за исключением обстоятельств, которые приведут к результатам в соответствии с любыми применимыми законами и правилами. Лица, в чье распоряжение могут поступить настоящий Проспект или Облигации, должны информировать друг друга об ограничениях по распространению данного Проспекта и предложениях и продаже Облигаций. В частности, существуют ограничения на распространение данного Проспекта и предложения или продажу Облигаций в Соединенных Штатах, Европейской экономической зоне (в том числе в Великобритании) и Казахстане, см. раздел «Подписка и продажа».

Облигации не могут быть пригодными инвестициями для всех инвесторов. Каждый потенциальный инвестор в Облигации должен определить пригодность данной инвестиции в свете собственных обстоятельств. В частности, каждый потенциальный инвестор, возможно, пожелает провести анализ, либо по своей инициативе или с помощью своих финансовых и других профессиональных консультантов, если он:

- а.** имеет достаточные знания и опыт, чтобы провести значимую оценку облигаций, преимуществ и рисков инвестирования в Облигации и информации, содержащейся в настоящем Проспекте или любом действующем приложении;
- б.** имеет доступ к, и знания соответствующих аналитических инструментов для оценки, в контексте определенной финансовой ситуации, инвестиций в Облигации и влияние Облигаций на общий инвестиционный портфель;
- в.** имеет достаточные финансовые ресурсы и ликвидность, чтобы нести все риски инвестирования в Облигации, в том числе Облигации с основной суммой или процентами, подлежащими уплате в одной или нескольких валютах, или где валюта основной суммы или процентов отличается от валюты потенциального инвестора;
- г.** понимает условия Облигаций и знаком с поведением любых соответствующих индексов и финансовых рынков; и
- д.** способен оценить (самостоятельно или с помощью финансового консультанта) возможные сценарии экономической, процентной ставки и других факторов, которые могут повлиять на его инвестиции и способность нести соответствующие риски.

Некоторые Облигации – это сложные финансовые инструменты. Современные институциональные инвесторы обычно не покупают комплексные финансовые инструменты в качестве отдельных инвестиций. Они покупают комплексные финансовые инструменты, как способ снижения риска или увеличения доходности с обоснованным, измеренным соответствующим увеличением риска к общему портфелю. Потенциальный инвестор не должен инвестировать в Облигации, которые являются сложными финансовыми инструментами, если он не обладает знаниями (либо самостоятельно, либо с помощью финансового консультанта), чтобы оценить, как Облигации будут функционировать в меняющихся условиях, в результате воздействия на стоимость Облигаций и влияния этих инвестиций на общий инвестиционный портфель потенциального инвестора.

Законные инвестиции могут ограничивать определенные инвестиции. Инвестиционная деятельность определенных инвесторов допускается в соответствии с законодательством о разрешенных инвестициях, или регулированием определенными органами власти. Каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своих юридических консультантов, и определить, в какой степени (а) Облигации являются для него юридическими инвестициями, (б) Облигации могут использоваться в качестве залога для различных типов заимствований и (в) другие ограничения применяются к покупке или залогоу Облигаций. Финансовые учреждения должны консультировать своих юридических консультантов или соответствующих регуляторов по определению правильного обращения Облигаций при соответствующем капитале, установленном на основе рисков, или аналогичных правилах.

Отсутствие комментариев или совет, данный эмитентом, организаторами, агентом, доверителями в отношении вопросов налогообложения, относящихся к каким-либо Облигациям или законности приобретения Облигаций инвестором при действующем законодательстве.

КАЖДЫЙ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ ИНВЕСТОР ПОЛУЧАЕТ СОВЕТ ПРОКОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ С КОНСУЛЬТАНТОМ ПО НАЛОГАМ, ЮРИСКОНСУЛЬТОМ И КОНСУЛЬТАНТОМ ПО ВЕДЕНИЮ БИЗНЕСА ПО

ЮРИДИЧЕСКИМ, НАЛОГОВЫМ И ДЕЛОВЫМ МАТЕРИАЛАМ В ОТНОШЕНИИ ПОКУПКИ ЛЮБЫХ ОБЛИГАЦИЙ.

СТАБИЛИЗАЦИЯ

В связи с выпуском любой доли Облигаций один или более соответствующих агентов («**Менеджер стабилизации**») (или лиц, действующих от имени любого Менеджера(ов)) могут отчислять Облигации и осуществлять сделки с целью поддержания рыночной стоимости Облигаций на более высоком уровне. Тем не менее, нет никакой гарантии, что Менеджер стабилизации (или лица, действующие от имени Менеджера стабилизации) будут проводить действия по стабилизации. Любое действие по стабилизации может начаться с даты, на которую назначено обнародование условий предложения оферты соответствующей доли Облигаций и, может быть окончено в любой момент, но не позднее 30 дней с даты выпуска соответствующей доли Облигаций и 60 дней с даты распределения соответствующей доли Облигаций. Любое действие по стабилизации или распределение должно проводиться соответствующим менеджером (или лицами, действующими от имени таких менеджеров) в соответствии со всеми применимыми законами и правилами.

ПРИЛОЖЕНИЕ К НАСТОЯЩЕМУ ПРОСПЕКТУ

После публикации настоящего проспекта Эмитент может подготовить дополнение. Заявления, содержащиеся в любом таком дополнении должны, в установленных случаях (прямо или косвенно, или иным образом), изменять или заменять заявления, содержащиеся в настоящем проспекте. Любое заявление, измененное или замененное, не должно входить в состав настоящего проспекта. Эмитент должен в случае возникновения любого значительного нового фактора, материальной ошибки или неточности, касательно информации, включенной в настоящий проспект, который способен влиять на оценку облигаций, подготовить дополнение к настоящему проспекту или опубликовать новый проспект для использования любого последующего выпуска облигаций. Эмитент может согласиться с любым агентом, что серия облигаций может быть выпущена в форме, не предусмотренной правилами и условиями облигаций, в случае чего, будет опубликован дополнительный проспект, при необходимости, который будет описывать действие договора, достигнутого в отношении такой серии облигаций.

Представление финансовой и другой информации

Финансовая информация

Независимые аудиторы эмитента, ТОО «Эрнст & Янг», опубликовали отчет независимого аудитора от 10 февраля 2015 года касательно финансовой отчетности эмитента по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, который включает сравнительные данные по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года («**финансовая отчетность 2014**») и отчет независимого аудитора от 20 февраля 2014, относящийся к финансовой отчетности эмитента по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, который включает сравнительные данные по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2012 (далее «**финансовая отчетность 2013**», вместе с финансовой отчетностью 2014 в совокупности именуемые «**финансовая отчетность**»).

Отчет независимого аудитора ТОО «Эрнст & Янг» в отношении финансовой отчетности 2014 опубликован на странице F-46 настоящего проспекта и отчет независимого аудитора ТОО «Эрнст & Янг» в отношении финансовой отчетности 2013 опубликован на странице F-3 настоящего проспекта. Финансовая информация, изложенная в данном документе, относящаяся к эмитенту, если не указано иное, была получена без согласования из финансовой

отчетности, и примечания к ней, содержащиеся в настоящем проспекте, начинаются на стр. F-5.

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»), а выданной Советом по Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Валюты

Если не указано иное, или этого требует контекст, ссылки на «Тенге» и «KZT» являются ссылками на законную валюту Казахстана, ссылки на «Доллары», «Доллары США» и «U.S. \$» являются ссылками на законную валюту Соединенных Штатов Америки и ссылки на «€» или «евро» - на валюту, введенную в начале третьей стадии Европейского экономического и валютного союза в соответствии с Договором об учреждении Европейского Сообщества, с поправками.

Исключительно для удобства данный Проспект включает преобразование некоторых сумм в тенге в доллары США по указанным курсам. Если не указано иное, любые данные консолидированного отчета о финансовом положении в долларах США переведены из тенге по применимому обменному курсу на дату такого консолидированного отчета о финансовом положении (или, если такой курс не котировался на такую дату, то на дату, непосредственно предшествующую дате, на которую котировалась такая ставка) и любые данные отчета о совокупных доходах в долларах США переведены из тенге в доллары США по среднему обменному курсу, применимому к периоду, к которому относится такой отчет о совокупных доходах, в каждом случае, рассчитанные в соответствии с опубликованными ставками обменных курсов доллара США на КФБ по сообщению НБК. Такой курс обмена не может отражать ставки в соответствии с МСФО и не должен толковаться как утверждение того, что суммы в тенге были или могли конвертироваться в доллары США по этому курсу или любой другой ставке.

Следующая таблица устанавливает ставки на конец периода и средние, высокие и низкие ставки тенге, выраженные в тенге и на основе курсов обмена тенге/долларов США, котирующихся на КФБ, по сообщению НБК за указанные периоды:

	Конец периода	Средние⁽¹⁾	Высокие	Низкие
	<i>(тенге/доллары США)</i>			
Год				
2010.....	147.40	147.36	148.46	146.41
2011.....	148.04	146.62	148.36	145.17
2012.....	150.29	149.11	150.86	147.50
2013.....	153.61	152.12	154.52	150.23
2014.....	182.35	179.20	184.95	154.06

Примечание:

(1) Средние ставки среди ставок по данным КФБ на каждый месяц в течение соответствующего периода.

Обменный курс Тенге/доллар США по сообщению НБК на 30 июля 2015 года составлял 187,45 тенге за 1,00 доллар США.

Вышеуказанные обменные курсы могут отличаться от фактических курсов, использованных при подготовке финансовой отчетности или другой финансовой информации, представленной в настоящем Проспекте.

Округление

Определенные суммы в данном Проспекте были округлены; соответственно, цифры, показанные как итоговые в некоторых таблицах могут не являться суммой цифр, предшествующих им.

Информация о третьих лицах

Некоторая статистическая и рыночная информация, представленная в данном Проспекте, если не указано иное, была извлечена из документов и других публикаций, выпущенных НБК и Национальным Статистическим Агентством Республики Казахстан («НСА»).

Эмитент точно воспроизводит такую информацию и, должен быть осведомлен и в состоянии удостовериться в информации, опубликованной третьими лицами, что никакие факты не были опущены, что может привести к неточности и неверности воспроизведенной информации. Тем не менее, потенциальные инвесторы советуют рассматривать эти данные с осторожностью. В настоящем Проспекте там, где была использована информация сторонних лиц, указан источник такой информации.

Потенциальные инвесторы должны отметить, что некоторые оценки Эмитента основаны на информации третьих лиц. Ни Эмитент, ни Организаторы или Агенты не проверяли цифры, рыночные данные или другую информацию, на которой третьи лица основывали свои исследования. Официальные данные, опубликованные Казахстанским государственным или региональными органами, существенно менее полные или исследованные, чем в более развитых странах. Кроме того, официальная статистика, в том числе от НБК и НСА, может производиться на различных основаниях, чем те, которые используются в более развитых странах. Если не указано иное, макроэкономические данные, указанные в данном Проспекте, были получены из статистических данных, опубликованных НСА. Смотрите раздел *«Факторы риска - Факторы риска, относящиеся к Республике Казахстан - Официальная статистика может оказаться ненадежной»*. Любое обсуждение вопросов, касающихся экономики Казахстана и смежных тем в данном Проспекте, следовательно, зависит от неопределенности из-за опасений по поводу полноты и достоверности имеющейся официальной и публичной информации.

ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЕРСПЕКТИВАХ

Некоторые заявления в данном Проспекте, могут считаться «прогнозными заявлениями». Прогнозные заявления включают заявления, касающиеся планов эмитента, задач, целей, стратегий и будущих операций и производительности и предположений, лежащих в основе этих прогнозных заявлений. При использовании в настоящем Проспекте слова «определять», «оценивать», «ожидать», «полагать», «намереваться», «планировать», «ставить цель», «узнавать», «мочь», «быть», «должен» и любые подобные выражения в целом определяют прогнозные заявления. Эти прогнозные заявления содержатся в разделах «*Факторы риска*», «*Деятельность*», «*Операционный и финансовый обзор*», «*Последние события*» и других разделах настоящего Проспекта. Эмитент основывает прогнозные заявления на текущих представлениях управления в отношении будущих событий и финансовых показателей. Хотя Эмитент полагает, что ожидания, оценки и прогнозы, отраженные в прогнозных заявлениях, являются разумными, если осуществляется один или более рисков или неопределенностей, в том числе те, которые определены ниже, или которые Эмитент иным образом обозначил в настоящем Проспекте, или если любые основополагающие допущения Эмитента неполные или неточные, фактические результаты работы Эмитента могут варьироваться в зависимости от ожиданий, оценок, или прогнозов. Поэтому инвесторы настоятельно рекомендуют прочитать разделы «*Факторы риска*», «*Деятельность*», «*Операционный и финансовый обзор*», «*Газовая промышленность в Казахстане*» и «*Последние события*», которые включают более подробное описание факторов, которые могли бы оказать влияние на развитие деятельности эмитента и на отрасль, в которой эмитент работает.

Дополнительные факторы, которые могут привести к фактическим результатам, показатели или достижения могут существенно отличаться и включают также указанные в разделе «*Факторы риска*».

Эти прогнозные заявления действительны только на дату настоящего Проспекта. Без ущерба для каких-либо требований в соответствии с действующим законодательством Эмитент отказывается от каких-либо обязательств или гарантирует распространение с даты настоящего Проспекта любых обновлений или поправок к любым прогнозным заявлениям, содержащимся в данном документе, чтобы отразить изменения в ожиданиях или изменения в событиях, условиях или обстоятельствах, на которых основаны прогнозные заявления.

СОДЕРЖАНИЕ

Стр

Факторы риска.....	Ошибка! Закладка не определена.
Обзор программы.....	Ошибка! Закладка не определена.
Форма облигаций	25
Форма ценового предложения	27
Условия выпуска облигаций.....	Ошибка! Закладка не определена.
Бюджет инвестиционных затрат.....	Ошибка! Закладка не определена.
Выбранная финансовая информация	72
Операционный и финансовый обзор	Ошибка! Закладка не определена.
Деятельность	Ошибка! Закладка не определена.
Охрана окружающей среды, здоровья и труда.....	Ошибка! Закладка не определена.
Управление	Ошибка! Закладка не определена.
Акционерный капитал, Единственный акционер, Сделки со связанными сторонами	Ошибка! Закладка не определена.
Газовая промышленность в Казахстане.....	Ошибка! Закладка не определена.
Регулирование газовой промышленности в Казахстане	125
Последние события.....	Ошибка! Закладка не определена.
Налогообложение.....	Ошибка! Закладка не определена.
Подписка и продажа	Ошибка! Закладка не определена.
Общая информация.....	140
Показатели финансовой отчетности и отчет независимых аудиторов	142

ФАКТОРЫ РИСКА

Эмитент полагает, что следующие факторы могут повлиять на его способность выполнять обязательства в соответствии с Облигациями, выпущенными в рамках Программы. Большинство из таких факторов являются непредвиденными обстоятельствами, которые могут или не могут возникнуть, и Эмитент не вправе выразить мнение о вероятности любого такого непредвиденного обстоятельства.

Факторы, которые предполагает Эмитент, являются материалом для целей оценки рыночных рисков, связанных с облигациями, описанными ниже

Эмитент полагает, что факторы, описанные ниже, представляют основные риски, присущие инвестированию в облигации, но неспособность эмитента платить проценты, основную или другие суммы или в отношении Облигаций может происходить и по другим причинам, которые не могут считаться значительными рисками на основе информации, в настоящее время имеющейся в его распоряжении, или которые он не может предвидеть.

Потенциальные инвесторы должны также прочитать подробную информацию, изложенную в данном Проспекте и выразить собственные взгляды до принятия инвестиционного решения.

Факторы, которые могут повлиять на способность Эмитента выполнять свои обязательства по Облигациям, выпущенным в рамках Программы

Факторы риска в отношении Эмитента

Эмитент сильно зависит от системы третьих лиц по поставке природного газа своим клиентам.

Эмитент в своей деятельности, кроме собственной газотранспортной системы, использует газовые транспортные сети, находящиеся в собственности Республики Казахстан («Государство»), АО «Национальная компания «КазМунайГаз» («КМГ») и АО «Интергаз Центральная Азия» («ИЦА»), и, кроме того, зависит от подключения к трубопроводной сети третьих лиц в Туркменистане, Узбекистане и России для получения и отправления природного газа. Соответственно, снижение возможностей использования эмитентом любого из этих трубопроводов третьих лиц, из-за технического обслуживания поломок, проблем безопасности, споров, политических событий или стихийных бедствий, среди прочего, может привести к сокращению объемов поставляемого газа и имеет соответствующее существенное негативное влияние на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.

Многие из средств транспортировки и распределения были построены много лет назад, и требуют значительных дальнейших инвестиций, в частности, для удовлетворения необходимых экологических стандартов.

Газовые транспортные и распределительные объекты эмитента в основном опираются на старую инфраструктуру, которая может оказать существенное негативное влияние на деятельность эмитента. Системы транспортировки природного газа, эксплуатируемые ИЦА, в том числе трубопроводы и компрессорные станции, были, по большей части, построены более 30 лет назад. Большинству трубопроводов более 25 лет, а некоторым частям трубопроводов более 35 лет; в целом, трубопроводы обесценились. Значительные суммы денег были инвестированы эмитентом в капитальный ремонт и улучшение трубопроводной сети и компрессорных станций, чтобы привести их в соответствие с международными признанными стандартами. Не может быть гарантии в том, что не будет каких-либо задержек или сокращения поставок природного газа клиентам эмитента в будущем из-за давления и

коррозии трубопроводов, дефектной конструкции компрессорных станций, проблем, связанных с суровым климатом, недостаточным техническим обслуживанием или ремонтом сети или поломки или отказа оборудования или процессов, ведущих к снижению производительности ниже ожидаемых уровней производства и эффективности.

Бизнес эмитента и иная деятельность может быть снижена из-за неблагоприятных погодных явлений.

Климат Казахстана характеризуется суровыми зимами и жарким летом. Большое количество объектов Эмитента и крупных сегментов сетей расположены в районах, которые испытывают тяжелые погодные условия, особенно в зимний период, и крайняя изменчивость погоды зимой и летом могут ускорить износ трубопроводов и соответствующего оборудования. Чрезвычайно суровые погодные условия и удаленность некоторых объектов Эмитента могут осложнить получение быстрого доступа для проведения ремонта или технического обслуживания. Кроме того, зимние штормы могут негативно влиять на способность Эмитента ремонтировать или обслуживать объекты в связи с неспособностью персонала и оборудования получить доступ к соответствующим территориям и другим объектам. Не может быть никаких гарантий, что опасные погодные явления не окажут отрицательного влияния на деятельность Эмитента в будущем, что может, в свою очередь, иметь существенное негативное влияние на деятельность Эмитента, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы

Эмитент подвергается воздействию банковского сектора Казахстана.

За последние несколько лет Эмитент в основном вносил избыточную наличность в казахстанские банки. В результате, эмитент имеет существенные вклады в АО «Народный Банк Казахстана» («Халык Банк»), АО «Евразийский банк», и, в частности АО «QazaqBanki». В результате мирового финансового кризиса 2008-2009 годов большинство казахстанских банков, в том числе Народный банк, столкнулся со значительными финансовыми трудностями.

В случае, когда банковский сектор Казахстан испытывает трудности, это может привести к фактическому и реальному замораживанию всех или части денежных средств Эмитента, которые могут оказать существенное негативное влияние на деятельность, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности эмитента.

Эмитент осуществляет свою деятельность в отдаленных или иных труднодоступных районах.

Из-за удаленного расположения многих трубопроводов и объектов, Эмитент, как правило, не имеет доступ к оборудованию или объектам для решения таких проблем, как, среди прочего, поломка оборудования и сбой, задержки могут возникать при поставке необходимых материалов или расходных материалов для проведения ремонта или технического обслуживания. Точно так же, работа в отдаленных районах подвергает деятельность Эмитента рискам, вызванным плохой инфраструктурой. Отдаленность многих сетей эмитента также делает активы и инфраструктуру восприимчивой к актам терроризма или саботажа и стихийных бедствий. В результате, Эмитент не в состоянии немедленно реагировать или устранять повреждения от таких действий, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.

Длительные периоды высокой инфляции могут негативно повлиять на деятельность эмитента.

Деятельность эмитента находится в основном в Казахстане и большинство расходов эмитента осуществляются в Казахстане. Поскольку большинство расходов эмитента выражены в тенге, инфляционное давление в Казахстане выступает существенным фактором, влияющим на

расходы эмитента. Например, заработная плата сотрудников и подрядчиков, и расходные цены были, и, вероятно, по-прежнему, останутся особенно чувствительными к денежной инфляции в Казахстане. По данным НБК годовая инфляция потребительских цен за годы, окончившиеся 31 декабря 2014 года, 2013 года, 2012 года и 2011 года составляла 7,4%, 4,8%, 6,0% и 7,4%, соответственно. Уровень инфляции за три месяца, окончившихся 31 марта 2015 (в годовом исчислении) составил 5,2%. Благодаря управлению в качестве естественной монополии, Эмитент не в состоянии значительно повысить цены, которые он получает от поставок газа, чтобы сохранить имеющиеся операционные прибыли.

11 февраля 2014 года НБК девальвировал тенге на 18,3% до 184,50 тенге за 1,00 доллар США. Не может быть никаких гарантий, что, сама по себе или в сочетании с другим инфляционным давлением, эта девальвация не приведет к увеличению инфляции в ближайшие периоды. Любое увеличение инфляции может оказать существенное негативное влияние на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты его деятельности.

Эмитент зависит от услуг третьих лиц

Эмитент полагается в значительной степени на внешних подрядчиков для проведения технического обслуживания активов и инфраструктуры эмитента. Например, хотя Эмитент активно стремится выполнять большинство из этих услуг, значительное большинство работ по техническому обслуживанию, относящихся к операциям, осуществляется внешними подрядчиками. Эмитент полагается на внешних подрядчиков во всех регионах Казахстана, чтобы выполнять основные работы, такие как ремонт и обслуживание скважин, ремонт и техническое обслуживание систем трубопроводов и систем электрохимзащиты, обслуживание и замена труб и обслуживание других зданий и сооружений. В результате, эмитент в значительной степени зависит от удовлетворительной деятельности внешних подрядчиков и выполнения обязательств. Если внешний подрядчик удовлетворительно не выполняет свои обязательства, это может привести к задержкам или сокращению транспортировки или поставки газа и связанных с ними продуктов, которые могли бы оказать неблагоприятное воздействие на результаты деятельности эмитента.

Правительство, которое косвенно контролирует эмитента, может привести к назначению или увольнению членов управленческой команды эмитента.

Правительство через АО «ФНБ «Самрук-Казына» («Самрук-Казына»), КМГ и АО «КазТрансГаз» («КТГ») косвенно контролирует эмитента и, следовательно, может назначать и увольнять, или влиять на назначение и увольнение, членов управленческой команды эмитента. Не может быть никаких гарантий, что правительство не будет дальше проводить изменения в управлении у эмитента, которые могут оказаться разрушительными для его деятельности.

Правительство, которое косвенно контролирует эмитента, может привести к участию эмитента в коммерческой деятельности, которая может и не быть в интересах держателей облигаций.

Благодаря реальному контролю за Эмитентом, правительство в состоянии повлиять на его деятельность. Не может быть никаких гарантий, что правительство не будет призывать Эмитента участвовать в коммерческой деятельности, которая может существенным образом отразиться на способности Эмитента работать на коммерческой основе или таким образом, который согласуется с интересами держателей Облигаций. Как было в прошлом с другими правительственными компаниями, правительство может заставить Эмитента косвенно субсидировать местное сообщество через регулируемые внутренние транспортные тарифы по ставкам ниже рыночных. Кроме того, правительство может заставить Эмитента продавать газ по ценам ниже рыночных, участвовать в деятельности за пределами своей основной деятельности или приобретать активы не на строго коммерческой основе. Правительство

может налагать на эмитента и другие социальные обязанности, такие как строительство социальной и рекреационной инфраструктуры, благотворительной деятельности и реализация программ развития сообществ, что увеличит капитальные расходы эмитента.

Подача газа эмитентом зависит от КТГ.

В 2012 году Закон Республики Казахстан «О газе и газоснабжении» (№ 532-IV от 9 января 2012 года) («Закон о газе») вывел концепцию так называемого «национального оператора». Было решено, что для целей бесперебойного и надежного газоснабжения одна компания должна иметь право заниматься оптовым распределением газа по всей территории Казахстана. В соответствии с законодательством национальный оператор должен быть юридическим лицом, контрольный пакет акций которого принадлежит государству, или национальной управляющей холдинговой компанией или национальной компанией. Национальный оператор закупает газ у газодобывающих организаций в Казахстане и за рубежом и распределяет его компаниям розничной торговли, таким как эмитент. Смотрите раздел «Деятельность», «Газовая промышленность в Республике Казахстан».

По состоянию на дату настоящего Проспекта национальным оператором газовой промышленности Казахстана является компания КТГ, которая является единственным поставщиком природного газа Эмитенту.

Хотя, отсутствие альтернативных поставщиков газа является результатом законодательных особенностей, а не экономического спроса, а также тот факт, что КТГ косвенно принадлежит правительству (через КМГ и Самрук-Казына) и, следовательно имеет его поддержку, неспособность Эмитента покупать газ из любого другого источника делает его зависящим от КТГ в течение всего времени.

Регулируемые тарифы на транспортировку нефти и газа могут устанавливаться правительством по ставкам ниже рыночных.

Тарифы эмитента на транспортировку природного газа подлежат регулированию и утверждению Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан (далее «КРЕМ»). После утверждения тарифы действуют с учетом права эмитента обратиться к КРЕМ с просьбой пересмотреть и изменить такие тарифы. КРЕМ также имеет право инициировать пересмотр тарифов на транспортировку. Нет гарантий, что любые действия КРЕМ в отношении тарифов на транспортировку газа по ставке ниже рыночной не будут оказывать существенного негативного влияния на деятельность Эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.

Действия эмитента в ходе обычной деятельности подлежат разработке, а неопределенные климатические требования и требования охраны здоровья и безопасности труда должны соответствовать экологическим стандартам, несоблюдение которых может привести к серьезным штрафам и приостановке или закрытию деятельности.

Деятельность эмитента регулируется экологическим законодательством, законами и иными требованиями, применяемыми к Казахстанским газотранспортным компаниям. Деятельность эмитента, которая часто является потенциально опасной, подлежит ограничению в отношении выбросов в атмосферу, использования воды и утилизации отходов, воздействия на диких животных, а также землепользования и мелиорации. Хотя уровень загрязнения и потенциальной очистки оценить трудно, Эмитент, как и большинство других газотранспортных компаний, работающих в Содружестве Независимых Государств («СНГ»), обременены советским наследием неудовлетворительного управления окружающей средой.

Существуют проблемы, связанные со сроком службы труб и других объектов, некоторые из которых эксплуатируются более 30 лет.

В Казахстане разрабатывается нормативно-правовая база по охране окружающей среды и охране здоровья и безопасности труда. Налагаются строгие экологические требования, такие как регулирование выбросов в воздух и воду, утилизация твердых и опасных отходов, землепользование и мелиорация, и ликвидация последствий загрязнения, а органы по охране окружающей среды движутся в направлении более строгого толкования экологического законодательства.

Затраты на соблюдение экологических норм в будущем и возможная ответственность в отношении загрязнения окружающей среды, вызванные эмитентом, могут быть существенными. Кроме того, на эмитента может оказать негативное воздействие будущие действия и штрафы, наложенные на него природоохранными органами, в том числе потенциальное приостановление действия или аннулирование одного или более лицензий эмитента или экологических разрешений. В той степени, когда любое положение на счетах эмитента, связанных с расходами за ответственность за загрязнение окружающей среды оказывается недостаточным, оно может оказать существенное негативное влияние на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности

Несмотря на то, что эмитент обязан соблюдать все применимые экологические законы и правила, он не может, учитывая меняющийся характер природоохранных норм, гарантировать, что будет соответствовать во все времена. Любое несоблюдение экологических требований может привести к, среди прочего, гражданской ответственности и штрафам и, возможно, временному или постоянному приостановлению действий эмитента. Любое навязывание экологических штрафов, увеличение расходов, связанных с соблюдением или приостановлением действия или аннулированием лицензии может оказать существенное негативное влияние на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.

Кроме того, в марте 2009 года Президент Казахстана подписал закон о ратификации Рамочной конвенции Организации Объединенных Наций об изменении климата («**Киотский протокол**»), в рамках которого Казахстан уже взял на себя обязательство по ограничению выбросов парниковых газов, таких как диоксид углерода.

Кроме того, Казахстан еще не принял поправки Дохи («**поправка Дохи**») к Киотскому протоколу с изложением правил, регулирующих второй этап до 2020 года. В случае если Казахстан примет поправки в Дохе, их реализация в Казахстане может оказать влияние на охрану окружающей среды. Потенциальные затраты, связанные с соблюдением поправок Доха, неизвестны и могут быть значительными. Любое увеличение расходов может оказать существенное негативное влияние на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.

Экологический кодекс от 9 января 2007 г. № 212-III (далее «**Экологический кодекс**») является основным законом Казахстана, регулирующим использование природных процессов. В соответствии с экологическим кодексом, юридические лица, выбрасывающие эквивалент более 20000 тонн углекислого газа в год, должны получать квоты. Квоты на выброс распределяются в соответствии с национальным планом, который устанавливает квоты только для юридических лиц, выбрасывающих более 20000 тонн углекислого газа. Выбросы эмитента составляют меньше порогового значения, установленного для двуокиси углерода в национальном плане распределения, но больше, порогового значения, установленного в Экологическом кодексе. Если будет принято специальное законодательство и Эмитент будет получать квоты, это может оказать существенное негативное влияние на деятельность

эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности

Процедуры корпоративного управления эмитента существенно отличаются от тех, которые применяются для аналогичных компаний в других юрисдикциях.

Существующая политика корпоративного управления эмитента основывается на законах, регулирующих компании, зарегистрированные в Казахстане. Корпоративная политика управления эмитента в соответствии с законодательством Казахстана отличается от, и может быть, менее строгой, чем та, которая применяется к компаниям, организованным в Великобритании, Соединенных Штатах и других странах.

Любые недостатки в политике корпоративного управления эмитента могут повлечь наложение административных штрафов, которые, в свою очередь, неблагоприятно влияют на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.

Эмитент обязан соблюдать определенные финансовые и другие ограничительные условия.

Эмитент в течение последних нескольких лет заключил ряд кредитов с АО «Банк Развития Казахстана» («БРК»), АО «Сбербанк», АО «Банк ВТБ» и АО «Ситибанк Казахстан». Кроме того, в 2014 году эмитент разместил на КФБ облигации с фиксированной процентной ставкой номинальной стоимостью 1000 тенге каждая, имея процентный доход в 7,5% годовых сроком погашения в 2018 году. Некоторые из кредитных договоров предусматривают финансовые и другие ограничительные условия, которые должны соблюдаться Эмитентом. Любое нарушение финансовых и других ограничительных условий со стороны Эмитента могут привести к штрафам и/или наступлению дефолта, который позволяет кредиторам эмитента ускорить кредиты, которые в свою очередь, могут негативно влиять на финансовое состояние эмитента.

Страховое обеспечение эмитента может оказаться недостаточным для покрытия убытков, возникающих из возможных эксплуатационных опасностей и непредвиденных нарушений.

Сумма страховки более ограничена, чем та, что, как правило, приобретает аналогичными компаниями в более развитых странах. Следовательно, программа страхования эмитента не имеет полного страхового обеспечения производственных помещений, прерывания деятельности, ответственности перед третьими лицами в отношении имущества или ущерба окружающей среде в результате аварий с имуществом эмитента или в связи с деятельностью эмитента. Эмитент не может дать никаких гарантий, что страховое возмещение способно покрыть возросшие издержки и расходы, связанные с этими потерями или обязательствами. Соответственно, Эмитент может понести материальные потери от нестрахуемых или незастрахованных рисков или недостаточного страхового возмещения.

Факторы риска, относящиеся к развивающимся рынкам

Общие

Инвесторы на развивающихся рынках, таких как Казахстан, должны быть осведомлены, что такие рынки подвержены большему риску, чем более развитые, включая, в некоторых случаях, значительные правовые, нормативные, экономические, социальные и политические риски. Инвесторы также должны учитывать, что развивающиеся экономики, такие как Казахстан, подвержены быстрым изменениям, и что информация, изложенная в настоящем Проспекте, может относительно быстро устареть. Соответственно, инвесторы должны проявить особую осторожность в оценке рисков и должны решить для себя, являются ли их инвестиции, в свете этих рисков, целесообразными. В общем, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только

для опытных инвесторов, которые полностью оценивают значимость рисков. Инвесторам настоятельно рекомендуется посоветоваться с юридическими и финансовыми консультантами перед инвестированием в облигации.

Нарушения, выявленные на международных рынках капитала в течение последних нескольких лет и меняющие нормативные условия, привели к снижению ликвидности и увеличению надбавок кредитных рисков на отдельных участников рынка и привели к сокращению доступного финансирования. Страны с развивающимися рынками могут быть особенно восприимчивы к этим нарушениям и изменениям, а также к снижению доступности кредитов или увеличению расходов на финансирование, что может привести к финансовым трудностям.

Кроме того, доступность кредитов для субъектов, действующих в рамках развивающихся рынков, в значительной степени зависит от уровня доверия инвесторов таким рынкам в целом. Соответственно, любые факторы, которые влияют на доверие участников рынка, например, снижение кредитных рейтингов или интервенция государственного или центрального банка на конкретном рынке, может повлиять на цену и доступность финансирования для субъектов на любом из этих рынков, которые могли бы, в свою очередь, воздействовать на широкие экономики таких рынков.

Колебания в мировой экономике или увеличение рисков, связанных с инвестированием в странах с развивающимися рынками, может привести к снижению иностранных инвестиций в Казахстан и, в результате, оказать негативное влияние на экономику Казахстана. Если иностранные инвестиции в экономику Казахстана снизятся, то может возникнуть трудность с ликвидностью. Экономика Казахстана также не застрахована от событий в экономике других стран с развивающимися рынками. Даже если экономика Казахстана останется относительно стабильной, финансовые беспорядки или нестабильность, проявляющиеся в одной или нескольких странах с развивающимися рынками, особенно в странах СНГ, регионах Каспийского моря или Центральной Азии (которые недавно пережили значительную политическую нестабильность, в том числе с терроризмом и внутренними беспорядками), могут оказать негативное влияние на экономику Казахстана.

Любой из вышеупомянутых рисков может оказать негативное влияние на экономику Казахстана, и, следовательно, может иметь существенное негативное влияние на рыночную цену Облигаций.

Риски, связанные с конфликтом на Украине

Продолжающиеся и значительные гражданские и политические волнения в связи с событиями на Украине являются по своей сути нестабильными и неопределенными. После политических волнений и формирования нового правительства на Украине в начале 2014 года, наращивание военных действий в стране и на ее границах, которые включают независимое голосование Крыма и последующее присвоение Россией, в сочетании с очень слабой экономической конъюнктурой Украины, создали значительную неустойчивость на Украине, в регионе в целом и на мировых рынках. Разрешение нестабильной политической и экономической ситуации на Украине не будет, вероятно, достигнуто в течение ближайшего времени, и ситуация может еще больше ухудшиться с ростом насилия и/или экономическим коллапсом. Такая нестабильность может оказать существенное неблагоприятное воздействие на экономику Казахстана, в частности, в результате воздействия на мировую экономику и экономику России, что в свою очередь окажет существенное негативное влияние на оптовую цену Облигаций

Факторы риска, относящиеся к Республике Казахстан

Экономика Казахстана уязвима к внешним потрясениям и колебаниям в мировой экономике

На экономику и финансы Казахстана влиял и продолжает отрицательно влиять недавний глобальный финансовый кризис и недавние политические волнения на некоторых развивающихся рынках (например, Украины и России). Реальный рост ВВП снизился с 8,9% в 2007 году до 3,3% в 2008 году и до 1,2% в 2009 году, увеличился до 7,3% в 2010 году и 7,5% в 2011 году, а затем уменьшился до 5,0% в 2012 году и поднялся до 6,0% в 2013 году и далее снизился до 4,3% в 2014 году. Реальный рост ВВП в годовом исчислении за три месяца, окончившихся 31 марта 2015 года, составлял на 2,2%, по сравнению с показателем 3,8% за три месяца, окончившихся 31 марта 2014 года, по предварительным данным. Мировой финансовый кризис и изменения в нормативно-правовой среде привели к, среди прочего, снижению уровня ликвидности в банковском секторе, ужесточению условий кредитования для казахстанских компаний в целом и нестабильному мировому спросу и колеблющимся ценам на нефть и другие сырьевые товары и понижающее воздействие на тенге.

В то время как экономика Казахстана в целом восстановилась после самой тяжелой стадии мирового финансового кризиса, его экономика осталась уязвимой к дальнейшим внешним потрясениям и экономическим показателям торговых партнеров. Значительное снижение темпов экономического роста в ЕС или любых других крупных торговых партнеров Казахстана, включая Россию (вне зависимости от результата действия последних санкций, наложенных США и ЕС), может оказать существенное негативное влияние на Казахстанский торговый баланс и отрицательно влиять на экономический рост Казахстана. Казахстан также зависит от соседних государств для доступа к мировым рынкам для осуществления основного экспорта. Если доступ к этим экспортным маршрутам будет существенно нарушен, это может отрицательно сказаться на экономике Казахстана. События, происходящие на географическом или финансовом рынке, имеют так называемый «эффект домино», в результате чего весь регион или класс инвестиций не были одобрены международными инвесторами. На Казахстан негативно влияет эффект домино прошлого, и возможно, что рынок для инвестиций в Казахстане, в том числе по облигациям, так же будет под влиянием негативных экономических или финансовых событий в соседних странах или странах, чья экономика или кредитные рейтинги аналогичны показателям Казахстана. Смотрите «*Санкции, наложенные на Россию могут иметь косвенное негативное воздействие на экономику Казахстана*».

Не может быть никаких гарантий, что нынешние недостатки в глобальной экономике, или будущий внешний экономический кризис не будут оказывать негативное влияние на экономику Казахстана или на доверие инвесторов на рынках Казахстана, и способности Казахстана привлекать капитал на международных долговых рынках, каждый из которых может иметь существенное негативное влияние на оптовую цену облигаций.

Санкции, наложенные на Россию могут иметь косвенное негативное воздействие на экономику Казахстана

США и ЕС (а также другие страны, например Австралия, Канада, Япония и Швейцария) ввели санкции в отношении ряда российских и украинских физических и юридических лиц в связи с нынешним конфликтом на Украине, в том числе, санкции, введенные США и ЕС от 12 сентября 2014 года. Санкции, наложенные на сегодняшний день, оказывают негативное влияние на российскую экономику, вызвав пересмотр кредитных рейтингов Российской Федерации в сторону уменьшения и ряда крупных российских компаний, которые контролируются Российской Федерацией, в результате чего происходит широкий отток капитала из России и сокращения доступа российских эмитентов к международным рынкам капитала. Правительства США и некоторых стран-членов ЕС, а также некоторые должностные лица ЕС, показали, что они могут ввести дополнительные санкции, если будут продолжаться такие противоречия между Россией и Украиной.

В то время как Казахстан поддерживает сильные независимые дипломатические отношения как с Россией, так и с Украиной, и подтверждает свою нейтральную позицию по отношению к напряженности в отношениях между Россией и Украиной, Казахстан имеет значительные

экономические и политические отношения с Россией. Россия и Казахстан вместе с Белоруссией являются членами Таможенного союза и Единого экономического пространства и установили Евразийский Экономический союз (далее «ЕЭС») на 1 января 2015 года. Тогда как создание ЕЭС, как ожидается, не будет оказывать непосредственного существенного влияния на отношения Казахстана с Россией, потому что он, по сути, является продолжением структур Таможенного союза и Единого экономического пространства, которые были созданы 1 января 2010 года и 1 января 2012 года, соответственно, создание и функционирование ЕЭС, как ожидается, будет укреплять экономические отношения Казахстана с Россией в будущем. В 2014 году на основе фактических торговых потоков Казахстанский импорт из России составил 33,3% от общего объема импорта Казахстана, а его экспорт в Россию - 6,6% от общего объема экспорта. Кроме того, значительное количество природного газа, транспортируемого через систему трубопроводов природного газа Казахстана, поставляется в Россию или из одной части России в другую через территорию Казахстана.

По состоянию на 1 марта 2015 года совокупные активы четырех российских банков, работающих в Казахстане (Сбербанк, Альфа-Банк, Банк ВТБ (Казахстан) и Банк Хоум Кредит) представили 10,1% совокупных активов банковского сектора Казахстана. В первую очередь из-за последствий недавно введенных санкций на экономику России товарооборот Казахстана с Россией сократился примерно с 4,1 млрд. долларов США в первом квартале 2015 года по сравнению с 3,3 млрд. долларов США в первом квартале 2014 года, и это может сократить деятельность российских банков, работающих в Казахстане.

Тесные экономические связи Казахстана с Россией, существующие санкции в отношении России или будущие санкции могут иметь существенное негативное влияние на экономику Казахстана, которая в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на оптовую цену Облигаций.

Любое сокращение в цене товаров, в частности нефти и нефтепродуктов, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на выручку и финансовое состояние Казахстана

Экономика Казахстана и государственный бюджет частично полагаются на экспорт нефти, нефтепродуктов и других товаров, а также на импорт капитального оборудования и значительных иностранных инвестиций в инфраструктурные проекты может оказать негативное воздействие изменчивость цен на нефть и другие сырьевые товары, и любое устойчивое падение таких цен или прекращение или приостановка любых инфраструктурных проектов, вызванных политической или экономической нестабильностью в странах, участвующих в таких проектах.

Любые колебания стоимости доллара США по отношению к другим валютам могут вызвать изменчивость доходов от экспорта нефти в долларах США. Избыточная поставка нефти или других товаров на мировые рынки или ухудшение общеэкономической ситуации на рынках нефти или других товаров, или ослабление доллара США по отношению к другим валютам будут иметь существенное негативное влияние на экономику Казахстана, которая, в свою очередь, окажет негативное влияние на деятельность, финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы эмитента.

Кроме того, налоги на нефтяные компании и компании нефтепродуктов являются основным источником дохода Национального фонда Республики Казахстан («**Национальный фонд**»), который играет важную стабилизирующую функцию в экономике Казахстана и отвечает за накопление финансовых ресурсов на благо будущего поколения в Казахстане. Доходы Национального фонда составляют 5,4 трлн. в 2014 году по сравнению с 4,0 трлн. тенге, 3,8 трлн. тенге, 3,5 трлн. тенге и 2,4 трлн. тенге в 2013, 2012, 2011 и 2010 годах, соответственно.

Национальный фонд выступает в качестве финансового буфера против внешнего шока на экономику и компенсирует потери, которые могут возникнуть в результате налоговых поступлений от предприятий сырьевого сектора. Тем не менее, не может быть никаких гарантий, что ресурсов Национального фонда будет достаточно в случае длительного снижения цен на нефть и в случае отсутствия соответствующего повышения добычи нефти.

Любое сокращение цен на товары в целом будет иметь негативное влияние на экономику Казахстана, а устойчивое или дальнейшее снижение цен на неочищенную нефть будет иметь значительное влияние на бюджетные доходы Казахстана и золотовалютные резервы и может неблагоприятно повлиять на финансовое состояние Казахстана, которое может, в свою очередь, оказать существенное негативное влияние на деятельность, финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы эмитента.

Банковский сектор Казахстана остается слабым и уязвимым к внешним потрясениям

На банковский сектор Казахстана негативно влияет мировой финансовый кризис. Между 2000 и 2007 годами, в то время как экономика переживает бурный рост, банки в Казахстане, принявшие высокие уровни внешнего долга для финансирования быстрого роста кредита, в основном сосредоточены в сфере строительства и недвижимости. После начала мирового финансового кризиса, начавшегося в 2008 году, рост кредитования остановился из-за отсутствия доступности оптового кредитного финансирования, депозиты стали нестабильными а цены на недвижимость значительно снизились. Упали цены на нефть, которые имели негативное влияние на банковский сектор Казахстана и экономики в целом. Эти факторы привели к значительным потерям для банков Казахстана и общей дестабилизации банковского сектора Казахстана.

Слабые места на мировых финансовых рынках с начала мирового финансового кризиса также способствовали нескольким крупным банкротствам банков в Казахстане и их последующей реструктуризации. В целом, банковский сектор Казахстана остается под напряжением с постоянно высоким уровнем неработающих кредитов («недействующий кредит»), и не может быть никаких гарантий, что реформы, осуществляемые в последнее время, с целью снижения недействующих кредитов, будут успешными или достаточными. Существует также высокий уровень концентрации в банковском секторе с пятью крупнейшими банками, владеющими половиной всех депозитов клиентов. Были приняты меры, направленные на сокращение системных рисков, такие меры продолжаются, и остается риск того, что могут потребоваться дальнейшие реформы, влияние которых не определено. Существует также риск, что может потребоваться дальнейшее оказание финансовой помощи банковскому сектору от государства, которое может быть не готово и/или не в состоянии ее обеспечить. Недостатки в банковском секторе Казахстана вместе с ухудшением портфелей недействующих кредитов в банках Казахстана могут привести к тому, что банковский сектор будет более восприимчивым к текущему всемирному спаду на кредитном рынке и снижению темпов экономического роста.

Банковский сектор Казахстана остается уязвимым и не может быть никаких гарантий, что будущие потрясения в мировой банковской отрасли и экономике в целом не будут иметь негативного влияния на банковский сектор Казахстана, который мог бы оказать существенное негативное влияние на оптовую цену Облигаций.

Валюта Казахстана подвержена изменчивости и обесцениванию

Хотя тенге конвертируется для текущих операций, он не является полностью конвертируемой валютой для операций счета капитальных товаров за пределами Казахстана. Поскольку НБК принял политику плавающего обменного курса тенге в апреле 1999 года, он значительно колебался. Тенге в целом повысился в цене по отношению к доллару США за последние десять лет, пока не наступила его девальвация НБК в феврале 2009 года. Между февралем 2009 года и февралем 2014 года, тенге, как правило стабилизировался. 11 февраля 2014 года НБК

девальвировал тенге на 18,3% до 184,50 тенге за 1,00 доллар США. НБК заявил, что такая девальвация была сделана в свете ситуации на мировых финансовых и товарных рынках и обесценивания рубля на протяжении 2013 и 2014 годов. По состоянию на 30 июня 2015 года, как сообщает КФБ, официальный обменный курс тенге/доллар США составлял 186,2 тенге за 1,00 доллар США по сравнению с 183,51 тенге за 1,00 доллар США на 30 июня 2014 года и 153,61 тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года. Тогда как НБК принял решение о девальвации тенге в феврале 2014 года, не может быть никаких гарантий, что не будет потребности в дальнейшей девальвации из-за внешних факторов.

Счета эмитента чувствительны к колебаниям курса валюты, а девальвация тенге по отношению к доллару США может оказать негативное влияние на Эмитента. Кроме того, поскольку Эмитент является регулируемой компанией, которая работает на основе тарифов или максимальных цен, установленных регулятором в тенге, такие тарифы не всегда могут изменяться, чтобы отразить колебания валют своевременно или в целом.

Кроме того, нет гарантий, что НБК будет поддерживать политику регулируемых валютных курсов. Любое изменение в политике обменного курса НБК может иметь негативное влияние на государственные финансы и экономику Казахстана, которые могли бы, в свою очередь, оказать существенное негативное влияние на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.

Официальная статистика может быть ненадежной

Система Казахстана по сбору и публикации статистической информации, относящейся к экономике в целом или отдельным секторам экономики внутри, или корпоративной или финансовой информации, касающейся компаний и других экономических предприятий, не может быть полной или надежной, как системы более развитых стран. Официальные статистические и другие данные могут быть также получены на разных основаниях из тех, которые используются в более развитых странах. В частности, информация об углеводородных и минеральных запасах Казахстана частично основана на системе, используемой в бывшем Советском Союзе, и не обязательно отражает экономически извлекаемые запасы, а экономические данные могут недооценивать вклад теневой экономики в экономику Казахстана в целом.

Коррупция

Казахстан является членом Инициативы прозрачности в добывающей промышленности по отношению к ряду компаний, и Казахстан продолжает работу по улучшению стандартов отчетности и управления в различных добывающих отраслях. Тем не менее, независимые аналитики, в том числе «Трансперенси Интернешнл», определили коррупцию как проблему в Казахстане. Из 175 стран и территорий, включенных в Индекс Восприятия Коррупции 2014, опубликованным «Трансперенси Интернешнл», Казахстан занял 126 позицию, указывая, что восприятие коррупции в государственном секторе страны остается широко распространенным явлением. Любые будущие обвинения в коррупции в Казахстане могут оказать негативное влияние на способность Казахстана привлекать иностранные инвестиции, и, таким образом, оказывать негативное влияние на экономику Казахстана, и могут оказывать существенное негативное влияние на оптовую цену Облигаций.

Президент Казахстана, Нурсултан Назарбаев, занимает должность с 1991 года; если он покинет свой пост без плавной передачи преемнику, социально-политическая и макроэкономическая ситуация в Казахстане может стать нестабильной.

Президенту Казахстана, Нурсултану Назарбаеву, 75 лет и он занимает должность с того времени, так Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году. Как результат конституционные процессы преемственности в Казахстане никогда не проводились.

Под управлением президента Назарбаева были закреплены основы рыночной экономики, в том числе приватизация государственных активов, либерализация контроля за капиталом, налоговые реформы и развитие пенсионной системы. В мае 2007 года парламент Казахстана проголосовал за поправку к конституции Казахстана, чтобы позволить Президенту Назарбаеву, участвовать в неограниченном количестве выборов. Совсем недавно, в апреле 2015 года, Президент Назарбаев был переизбран при 97,75% голосов на новый пятилетний срок. В то время как конституционная поправка позволяет Президенту Назарбаеву добиться переизбрания в конце нынешнего срока, нет никакой гарантии, что он будет претендовать на перевыборы. Если Президент Назарбаев покинет свой пост по какой-либо причине без плавной передачи преемнику, социально-политическая ситуация и экономика Казахстана может стать нестабильной, а инвестиционный климат может измениться, что может оказать существенное негативное влияние на экономику Казахстана.

Эмитент может быть частично приватизирован в соответствии с правительственной программой приватизации.

Правительственная программа приватизации вызвана необходимостью значительных инвестиций во многие предприятия. Программа, однако, исключает некоторые предприятия, которые считаются стратегически важными, и остается потребность в существенных инвестициях во многие сектора экономики Казахстана, в том числе бизнес-инфраструктуры. Кроме того, значительный размер теневой экономики (или черного рынка Казахстана) может негативно повлиять на реализацию реформ и препятствует эффективному сбору налогов. Правительство заявило, что оно намерено решать эти проблемы путем улучшения инфраструктуры бизнеса и налогового администрирования и продолжения процесса приватизации. Нет гарантий, что эти меры будут эффективны, или, что любой провал в их реализации не может иметь существенного негативного влияния на деятельность эмитента, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.

Постановление Правительства № 280 от 31 марта 2014 устанавливает «Комплексный план приватизации» Правительства, который будет осуществляться между 2014 и 2016 годами («**Комплексный план приватизации**»). Комплексный план приватизации предписывает продажу в 2015 году 49% пакета эмитента и ТОО «КазТрансГаз-Алматы» («КТГ Алматы»), другой дочерней компании КТГ, такие продажи будут по-прежнему позволять КТГ поддерживать контрольный пакет акций эмитента.

Кроме того, Правительство запустило программу «Народное ВИС», чтобы стимулировать внутренний рынок ценных бумаг и предоставить общественности возможность иметь прямую долю в благосостоянии Казахстана. В декабре 2012 года примерно 9,99% акций АО «КазТрансОйл» («КТО») были проданы казахстанским инвесторам в рамках этой программы. КТГ также определен в качестве вероятной цели для включения в программу «Народное ВИС», хотя КТГ не упоминается в Постановлении Правительства от 31 марта 2014 о программе «Народное ВИС». Нет никаких гарантий по вопросам включения или исключения КТГ из программы «Народное ВИС», в отношении окончательных планов в случае, если КТГ, будет включено в программу, или если программа будет завершена.

Казахстан имеет менее развитый рынок ценных бумаг, чем в Соединенных Штатах, Великобритании и других странах Западной Европы, которые могут препятствовать развитию экономики Казахстана.

Казахстан имеет менее развитый рынок ценных бумаг, чем в Соединенных Штатах или Великобритании и других странах Западной Европы, что может препятствовать развитию экономики Казахстана. Организованный рынок ценных бумаг был создан в Казахстане только в середине-конце 1990-х годов, а порядок учреждения, регистрации и внесения в реестр сделок с ценными бумагами может быть предметом правовой неопределенности, технических

трудностей и задержек. Несмотря на значительные изменения, которые произошли в последние годы, в том числе инициативы по развитию Астаны как регионального финансового центра, нормативно-правовая база, необходимая для эффективного функционирования современных рынков капитала пока еще не полностью разработана в Казахстане. В частности, правовая защита от махинаций на рынке и инсайдерская торговля не так хорошо развиты, или не так строго соблюдаются в Казахстане, как в Соединенных Штатах или Великобритании и других странах Западной Европы, а существующие законы и постановления могут применяться непоследовательно. Кроме того, меньше информации в отношении Казахстанских предприятий, например, эмитента может быть публично доступно инвесторам таких субъектов, чем доступно инвесторам субъектов, организованных в Соединенных Штатах или Великобритании и других странах Западной Европы. Вышеуказанные факторы могут уменьшить иностранные инвестиции в Казахстан и препятствуют развитию экономики Казахстана.

Исполнение обязанностей. Может быть трудно осуществлять обслуживание юридических процессов и исполнение решений, полученных за пределами Казахстана в отношении Эмитента и его руководства.

Эмитент является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и значительная часть его бизнеса, активов и операций находятся в Казахстане. Кроме того, все директора и должностные лица проживают в Казахстане и большинство их активов находится в Казахстане. В результате, невозможно осуществить обслуживание процесса в Соединенном Королевстве или в другом месте за пределами Казахстана в отношении Эмитента или директоров и должностных лиц.

Более того, суды Казахстана не будут исполнять решение, полученное в суде за пределами Казахстана, пока не будет действующего договора между соответствующей страной и Казахстаном о взаимном исполнении судебных решений, и только затем в соответствии с условиями такого договора. Между Казахстаном и Великобританией не существует такого договора. Однако Казахстан и Великобритания являются участниками Нью-Йоркской конвенции и, соответственно, арбитражное решение должно быть признано и исполнено в Казахстане при условии, что соблюдаются условия, изложенные в Нью-Йоркской конвенции. Тем не менее, даже если действует международный договор, или признано и применяется на основе взаимности судебное решение иностранного суда, признание и приведение в исполнение такого решения во всех случаях подлежит исключениям и ограничениям, предусмотренным в законе Казахстана. Например, суд Казахстана может отказаться признавать или исполнять решение иностранного суда, если его признание или исполнение противоречит государственной политике Казахстана. В результате, трудно получить признание или исполнение в Казахстане решения иностранного суда в отношении Облигаций.

Далее, в феврале 2010 года парламент принял законодательство о внесении изменений, в частности, в Гражданский кодекс Республики Казахстан (далее «**Гражданский кодекс**»), чтобы обеспечить иммунитет правительству и его собственности, которые могут включать государственные компании, такие как эмитент, в контексте исполнения судебных решений иностранного суда. Эти иммунитеты должны применяться к государственным лицам в той мере, в какой они выполняют суверенные функции и некоммерческую деятельность, а выпуск облигаций в рамках Программы следует считать коммерческой деятельностью (и согласно поправкам эти иммунитеты могут быть отменены в соглашении, соответственно, при Доверительном управлении, Эмитент в полной мере, разрешенной действующим законодательством, может отказаться от любого иммунитета в отношении Облигаций, если таковые имеются), если определенная деятельность считается суверенной или коммерческой, она подлежит определению судом Казахстана на индивидуальной основе.

Законодательство о банкротстве в Казахстане не может быть благоприятным для держателей Облигаций, так же как английские законы о несостоятельности или другая юрисдикция, с которой Держатели Облигаций могут быть знакомы.

Эмитент организован в Казахстане и является предметом банкротства законодательства Республики Казахстан. Законодательство о банкротстве Казахстана может оградить эмитента от платежей в соответствии с Доверительным управлением и облигациями при определенных обстоятельствах. С момента процедур о признании банкротом в суде, должник Казахстана не допускается к уплате суммы задолженности до начала процедуры о признании банкротом, при определенных исключениях.

После возбуждения дела о банкротстве кредиторы должника не могут продолжать любые юридические действия, чтобы получить оплату и аннулировать договор за неуплату или не соблюдение прав кредитора в отношении любых активов должника до завершения процедуры о признании банкротом. Договорные положения, такие как те, которые содержатся в доверительном управлении и Облигациях, которые бы ускорили выплату обязательств должника при наступлении определенных событий банкротства, ускорили бы сумму задолженности, но каждая сумма становится частью суммы обязательств в рамках класса приоритета.

В частности, закон Казахстана о банкротстве предусматривает, что сделки должника могут быть признаны недействительными, если они заключены или выполняются в течение трех лет до возбуждения дела о банкротстве или реабилитационных процедур, и содержат элементы, которые могут образовать основания признания недействительности в соответствии с гражданским кодексом или содержат следующие элементы (I) цена сделки или другие условия, которые являются более обременительными для должника, чем цена и условия для подобных сделок на рынке, заключенных при аналогичных обстоятельствах; (II) операции, которые выходят за рамки деятельности, дозволенной должнику по закону, его учредительных документов или компетенций корпоративных органов должника; (III) активы, перемещенные бесплатно или по цене, которая является худшей для должника, чем цена других сделок в аналогичных экономических условиях, или в противном случае передача нарушает интересы кредиторов; (IV) сделки были заключены за шесть месяцев перед банкротством или реабилитационными процедурами, и обусловлены первоочередным платежом некоторых кредиторов; (v) должник распределил свои активы и заключил сделку, которая значительно отличается от сделок, заключенных в течение года до возбуждения дела о банкротстве или реабилитационных процедур. Так, Казахстанские суды не сталкивались со сложными коммерческими вопросами, нет никакого способа, чтобы предсказать исход процедуры банкротства. Кроме того, закон о банкротстве Казахстана предусматривает процедуры реабилитации, которые похожи на процедуры реструктуризации банков Казахстана, обнародованные для банков в 2009 году.

Факторы, которые имеют существенное значение для целей оценки рыночных рисков, связанных с Облигациями, выпущенными в рамках Программы.

Риски, связанные со структурой определенного выпуска облигаций

В рамках Программы может быть выпущено широкое разнообразие облигаций. Ряд таких облигаций может иметь особенности, которые содержат особые риски для потенциальных инвесторов. В таблице ниже приводится описание наиболее распространенных особенностей:

Облигации с условием добровольного погашения Эмитентом

Особенность добровольного погашения облигаций, вероятно, ограничивает их рыночную стоимость. Во время любого периода, когда эмитент может выбрать погашение облигаций, рыночная стоимость таких облигаций обычно не существенно поднимается выше цены, по которой они могут быть погашены. Это также может действовать до любого периода погашения.

Эмитент может погасить облигации, когда стоимость их заимствования ниже, чем процентная ставка по облигациям. В таком случае, инвестор, как правило, не сможет реинвестировать средства выкупа по эффективной процентной ставке, такой высокой, как процентная ставка по

погашенным облигациям, и может сделать это по значительно более низкой ставке. Потенциальные инвесторы должны учитывать риск реинвестирования в свете других доступных инвестиций.

Фиксированная/плавающая ставка облигаций

Фиксированная/плавающая ставка облигаций – это облигации, которые могут взимать процент от тарифа, который преобразуется из отношения фиксированной ставки к плавающей ставке, или от плавающей ставки к фиксированной ставке. Если Эмитент имеет право произвести такое преобразование, это повлияет на вторичный рынок и рыночную стоимость облигаций, поскольку Эмитент может конвертировать ставку для получения более низкой общей стоимости займа. Если Эмитент переходит из фиксированной ставки к плавающей ставке в таких обстоятельствах, распространение облигаций по фиксированной/плавающей ставке может быть менее благоприятным, чем превалирующее распространение по сопоставимой плавающей ставке облигаций, привязанных к той же базовой ставке. Кроме того, новая плавающая ставка в любое время может быть ниже, чем ставки по другим облигациям. Если эмитент переходит из плавающего курса к фиксированному курсу в таких обстоятельствах, фиксированная ставка может быть ниже, чем превалирующая ставка по облигациям.

Облигации, выпущенные со значительной скидкой

Рыночная стоимость ценных бумаг, выпущенных со значительной скидкой (например, Беспроцентное долговое обязательство) или премией от их основной суммы, как правило, колеблется больше по отношению к общим изменениям процентных ставок, чем цены на облигации с обычными процентами. Вообще, чем дольше срок погашения таких облигаций, тем больше изменчивость цен по сравнению с более традиционными процентными ценными бумагами с сопоставимыми сроками погашения.

Облигации, выпущенные в тенге

Поскольку НБК принял политику плавающего обменного курса тенге в апреле 1999 года, он значительно колебался. Тенге в целом повысился в цене по отношению к доллару США за последние десять лет, пока не наступила его девальвация НБК в феврале 2009 года. 11 февраля 2014 года НБК девальвировал тенге на 18,3% до 184,50 тенге за 1,00 доллар США. НБК заявил, что такая девальвация была сделана в свете ситуации на мировых финансовых и товарных рынках и обесценивания российского рубля на протяжении 2013 и 2014 годов. По состоянию на 30 июня 2015 года, как сообщает КФБ, официальный обменный курс тенге/доллар США составлял 186,2 тенге за 1,00 доллар США по сравнению с 183,51 тенге за 1,00 доллар США на 30 июня 2014 года и 153,61 тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года. Тогда как НБК принял решение о девальвации тенге в феврале 2014 года, не может быть никаких гарантий, что не будет потребности в дальнейшей девальвации из-за внешних факторов.

Риски, относящиеся к облигациям в целом

В таблице ниже приводится краткое описание некоторых рисков, связанных с облигациями в целом:

Английское право регулирует облигации и все соглашения в рамках Программы:

Потенциальные инвесторы должны отметить, что каждая серия облигаций будет регулироваться и толковаться в соответствии с законами Англии, и что суды Англии или арбитражное разбирательство в соответствии с Регламентом Лондонского международного арбитражного суда (исключительно с целью проведения любого судебного процесса или разбирательства для соблюдения соответствующих обязательств эмитента по данному Проспекту)] имеют исключительную юрисдикцию в отношении любых споров, связанных с облигациями. Английское право может существенно отличаться от эквивалентного права в национальной юрисдикции потенциальных инвесторов при применении к облигациям. Если

потенциальный инвестор сомневается в причастности английского права, которое выступает основным законодательством в отношении облигаций, инвестор должен проконсультироваться с юрисконсультами.

Не возможно представить гарантии в отношении воздействия любого возможного судебного решения или изменений в английском праве или административной практике с даты настоящего Проспекта.

Обеспечение облигаций позволяют определенному большинству связывать всех держателей и позволяют Доверителю принять определенное действие без согласия Держателя облигаций.

Условия выпуска облигаций содержат положения по созыву собраний держателей облигаций для рассмотрения вопросов, затрагивающих их интересы в целом. Эти положения позволяют определенному большинству связывать всех держателей, включая держателей облигаций, которые не присутствовали и не голосовали на соответствующем собрании и держателей облигаций, которые проголосовали в целях, противоречащих большинству.

Условия выпуска облигаций также предусматривают, что доверитель может без согласия держателей облигаций, согласиться (I) на любую модификацию, или на отказ или разрешение любого нарушения или предлагаемого нарушения любого из положений облигаций или (II) определить без согласия держателей облигаций, что любой дефолт или потенциальное событие дефолта не должны рассматриваться как таковые.

Финансовый кризис на развивающихся рынках может привести к неустойчивой цене облигаций

Рыночная цена облигаций подвергается влиянию экономических и рыночных условий в Казахстане и, в той или иной степени, экономических и рыночных условий в других странах СНГ и развивающихся рынках в целом. Финансовый кризис на других развивающихся рынках в прошлом неблагоприятно повлиял на рыночные цены на мировых рынках ценных бумаг для компаний, которые работают в тех и других развивающихся экономиках. Даже если экономика Казахстана остается относительно стабильной, финансовый кризис на других развивающихся рынках может оказать существенное неблагоприятное влияние на рыночную цену облигаций.

Облигации, где номинал включает целые кратные

В отношении любого выпуска облигаций, которые имеют номинал, состоящий из минимального заданного номинала плюс один или более высших целых кратных другого меньшего количества, вполне возможно, что такие облигации могут быть проданы в количестве сверх минимально указанного номинала, который не является неотъемлемым кратным такого минимального указанного номинала.

Торговля в клиринговой системе

Ценные бумаги, выпущенные в рамках Программы будут представлены на выпуск одним или несколькими Глобальными Нотами, которые могут быть размещены с общего депозитария для Юроклир и Клирстрим, Люксембург. За исключением обстоятельств, описанных в каждой Глобальной Ноте, инвесторы не будут иметь право на получение облигаций в окончательной форме. Расчетная палата и клиринговая система, Люксембург и их соответствующие прямые и косвенные участники будут вести учет полезных процентов в каждой Глобальной Ноте, проходящей через него. Тогда как облигации представлены Глобальной Нотой, инвесторы смогут торговать своими выгодными процентами только через соответствующие клиринговые системы и их соответствующих участников.

Тогда как облигации представлены Глобальными Нотами, Эмитент будет выполнять свои обязательства в соответствии с облигациями путем выплаты через соответствующие клиринговые системы. Держатель выгодного процента в Глобальной Ноте должен полагаться

на процедуры в соответствующей клиринговой системе, а ее участники получать выплаты по Облигациям. Эмитент, доверитель и агенты не несут ответственности за записи, относящиеся к, или выплаты в отношении выгодных процентов в любой Глобальной Ноте.

Платежи в отношении облигаций могут облагаться подоходным налогом и иметь другие налоговые последствия для инвесторов

Как правило, выплаты процентов по заемным средствам, сделанные казахстанскими предприятиями нерезидентам, подлежат обложению подоходным налогом в размере 15% для юридических лиц, если такой налог уменьшается или исключается на основании условий применимого соглашения об избежании двойного налогообложения.

Если выплаты в отношении каких-либо облигаций, подлежат обложению подоходным налогом, в результате которого эмитент будет сокращать такие платежи на сумму такого удержания, соответствующий Эмитент обязан увеличить выплаты, которые могут быть необходимы, чтобы чистые платежи, полученные владельцами облигаций не были меньше, чем суммы, которые они получили бы в отсутствие такого удержания. Однако налог не должен применяться к платежам по облигациям, пока облигации включены в официальный список КФБ.

Директива ЕС о сбережениях

В соответствии с Директивой Совета ЕС 2003/48/ЕС о налогообложении доходов от сбережений государства-члены обязаны предоставлять в налоговые органы другой страны-члена информацию о выплатах процентов или аналогичного дохода, выплаченного или обеспеченного человеком, закрепленным в государстве-члене или в интересах физического лица-резидента в этом другом государстве-члене или некоторыми ограниченными типами субъектов, закрепленных в другом государстве-члене.

24 марта 2014 года Совет Европейского союза принял Директиву Совета («Директива») о внесении изменений и расширения сферы требований, описанных выше. Государства-члены должны применять эти новые требования с 1 января 2017 года. Изменения будут расширять ряд платежей, охватываемых Директивой, в частности, включать дополнительные виды доходов, выплачиваемых по ценным бумагам. Директива также будет расширять обстоятельства, при которых необходимо сообщить о платежах, которые приносят выгоду индивидуальным резидентам в государстве-члене. Этот подход будет применяться к оплате лицам, организациям или правовым механизмам (включая тресты), где удовлетворяются определенные условия, и в некоторых случаях могут применяться там, где лицо, организация или механизм устанавливаются или эффективно управляются вне Европейского Союза.

Для переходного периода Люксембургу и Австрии требуется (если в течение этого периода они не решат иначе) управлять системой удержания в отношении таких выплат. Изменения, упомянутые выше, будут расширять типы платежей, подлежащих удержанию в этих государствах-членах, которые еще применяют системы удержания, когда они реализуются. В апреле 2013 года правительство Люксембурга объявило о намерении отменить систему удержания с 1 января 2015 года в пользу автоматического обмена информацией в соответствии с Директивой.

Конец переходного периода зависит от заключения определенных соглашений, касающихся обмена информацией с некоторыми другими странами. Ряд стран-нечленов ЕС и территорий, включая Швейцарию, приняли схожие меры (система удержания в Швейцарии).

Удержание налогов с иностранных счетов может сказаться на выплатах по облигациям

Разделы 1471-1474 Налогового кодекса США 1986 года («**Закон США о налогообложении иностранных счетов**») вводят новый режим отчетности и, возможно, 30 процентный налог по отношению к (I) определенным выплатам из источников на территории Соединенных Штатов, (II) «иностранным сквозным платежам» для определенных неамериканских финансовых

институтов, которые не соответствуют этому новому режиму отчетности, и (III) выплатам некоторым инвесторам, которые не обеспечивают идентификационную информацию в отношении процентов, выданных участвующим неамериканским финансовым институтом.

В то время как облигации выступают в глобальной форме и проводятся в рамках клиринговых систем, во всех, кроме самых отдаленных обстоятельств, не ожидалось, что Закон США о налогообложении иностранных счетов повлияет на сумму любого платежа, полученного клиринговой системой. Тем не менее, Закон США о налогообложении иностранных счетов может повлиять на платежи, произведенные депозитариям или посредникам в последующей платежной цепочке, ведущей к конечному инвестору, если такой депозитарий или посредник, как правило, не в состоянии принимать платежи без удержания по Закону США о налогообложении иностранных счетов. Он также может повлиять на выплату любому конечному инвестору, который является финансовым учреждением, не имеющим право на получение выплат, свободных от удержания по Закону США о налогообложении иностранных счетов, или конечному инвестору, который не в состоянии обеспечить брокера (или другого депозитария или посредника, от которого он получает платеж) любой информацией, формой, документацией или согласием, необходимыми для платежей, проведенных бесплатно без удержания по Закону США о налогообложении иностранных счетов. Инвесторы должны выбирать депозитариев или посредников с осторожностью (без противоречий Закону США о налогообложении иностранных счетов или другим законам или соглашениям, касающимся такого Закона) и предоставлять каждому депозитарию или посреднику любую информацию, форму, документацию или согласие, которые могут быть необходимы для такого депозитария или посредника для проведения платежа без удержания по Закону США о налогообложении иностранных счетов. Обязательства Эмитента по облигациям выполняются однажды, как только он оплатил клиринговые системы (как зарегистрированный владелец облигаций) и Эмитент не имеет, следовательно, никакой ответственности за любую сумму, прошедшую через клиринговую систему, депозитария или посредника. Потенциальные инвесторы должны обратиться к разделу «Налогообложение - Закон США о налогообложении иностранных счетов».

Факторы риска, относящиеся к рынку в целом

В таблице ниже приводится краткое описание главных рыночных рисков, в том числе риск ликвидности, валютный риск, риск процентной ставки и кредитный риск:

Вторичный рынок в целом

Облигации могут не иметь установленный вторичный рынок при выпуске. Если рынок не развивается, он может быть не очень ликвидным. Таким образом, инвесторы, возможно, не смогут легко продать свои облигации или по ценам, которые обеспечат их доходом, сопоставимым с аналогичными инвестициями, которые имеют развитый вторичный рынок. Это особенно относится к облигациям, которые особенно чувствительны к процентной ставке, валютным или рыночным рискам, которые предназначены для конкретных инвестиционных целей или стратегий, или которые были структурированы для удовлетворения инвестиционных потребностей ограниченных категорий инвесторов. Эти типы облигаций как правило будут иметь более ограниченный вторичный рынок и большую изменчивость цен, чем обычные долговые ценные бумаги.

Курсовые риски и валютные ограничения

Эмитент будет выплачивать основную сумму и проценты по облигациям в указанной валюте. Это представляет определенные риски, связанные с конвертацией валют, если финансовая деятельность инвестора выражена в основном в валюте или валютной единице («**валютный инвестор**»), отличной от указанной валюты. Они включают в себя риск того, что обменные курсы могут существенно измениться (в том числе из-за изменений в девальвации указанной валюты или ревальвации валюты инвестора) и риск того, что власти под юрисдикцией в

отношении валюты инвестора могут наложить или изменить валютный контроль. Повышение курсовой стоимости валюты инвестора по отношению к указанной валюте, будет уменьшать (а) равноценную сумму инвестора в иной валюте по облигациям, (б) равноценную сумму инвестора в иной валюте по главной задолженности по облигациям и (в) равноценную сумму инвестора в иной валюте по рыночной стоимости облигаций.

Правительство и финансовые органы могут наложить (как некоторые делали в прошлом) валютный контроль, который может негативно повлиять на применяемый обменный курс или способность эмитента производить платежи по облигациям. В результате, инвесторы могут получить меньший процент или основную сумму, чем ожидалось, или не получить проценты или основную сумму.

Риски процентных ставок

Инвестиции в облигации с фиксированной ставкой включают риск того, что, если рыночные процентные ставки в дальнейшем поднимутся выше ставки, выплачиваемой по облигациям с фиксированной ставкой, это отрицательно повлияет на значение облигаций с фиксированной ставкой.

Кредитные рейтинги могут не отражать все риски

Одно или несколько независимых рейтинговых агентств могут назначить кредитные рейтинги эмитенту или облигациям. Рейтинги могут не отражать потенциальное влияние всех рисков, связанных со структурой, рынком, дополнительными факторами, рассмотренными выше, и другими факторами, которые могут повлиять на стоимость облигаций. Кредитный рейтинг не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги, и может быть пересмотрен или отозван рейтинговым агентством в любое время. Любое неблагоприятное изменение в соответствующем кредитном рейтинге может негативно повлиять на рыночную цену облигаций, выпущенных в рамках Программы.

ОБЗОР ПРОГРАММЫ

Следующий обзор должен быть прочитан как введение к данному Проспекту. Любое решение любого инвестора вкладывать средства в облигации должно быть основано на рассмотрении настоящего Проспекта в целом. Этот обзор не является полным и взят из, и соответствует требованиям в полном объеме, оставшейся части настоящего Проспекта, и в отношении условий любой конкретной доли облигаций, соответствующего ценового предложения. Эмитент и любой соответствующий агент может согласиться, что облигации должны быть выпущены в форме, отличной от той, которая предусмотрена в условиях, и в этом случае перечисленные облигации, а также дополнительный проспект должны быть опубликованы.

Слова и выражения, определенные в разделе «*Форма облигаций*» и «*Условия выпуска облигаций*» должны иметь те же значения в данном обзоре.

Эмитент:	АО «КазТрансГазАймак»
Факторы риска:	Существуют определенные факторы, которые могут повлиять на способность Эмитента исполнять свои обязательства по облигациям, выпущенным в рамках Программы. Они изложены в разделе « <i>Факторы риска</i> ». Кроме того, есть определенные факторы, которые являются существенными для целей оценки рыночных рисков, связанных с Облигациями, выпущенными в рамках Программы. Они изложены в разделе « <i>Факторы риска</i> » и включают некоторые риски, связанные с конкретной структурой определенной серии облигаций и определенными рыночными рисками.
Описание:	Программа среднесрочных ценных бумаг.
Организаторы:	АО «Private Asset Managment» и MeritKapital Limited
Агенты:	АО «Private Asset Managment» и MeritKapital Limited и другие агенты, назначенные в соответствии с соглашением программы.
Определенные ограничения:	Каждый выпуск облигаций, выраженных в валюте, в отношении которых применяются конкретные законы, принципы, правила, ограничения или требования к отчетности, будет выдаваться только в условиях, которые соответствуют таким законам, принципам, правилам, ограничениям или требованиям к отчетности, (см. « <i>Подписка и продажа</i> »), включая следующие ограничения, действующие на дату настоящего Проспекта.

Облигации, имеющие срок погашения менее одного года

Облигации, имеющие срок погашения менее одного года, если доходы от выпуска будут приняты в

Великобритании, будут составлять депозиты с целью запрета на прием депозитов, содержащихся в разделе 19 Закона о финансовых услугах и рынках от 2000 года, если они будут выпущены ограниченному классу профессиональных инвесторов и будут иметь номинал не менее £ 100,000 или его эквивалент в других валютах, в разделе «Подписка и продажа».

Эмиссионный и главный платежный агент:	Ситибанк, Лондонский филиал.
Регистратор:	Мировые рынки Ситигруп, Германия
Размер программы:	До 30,500,000,000 тенге (или эквивалент в других валютах, рассчитанный, как описано в Соглашении по Программе) невыплаченных в любой момент времени. Эмитент может увеличить сумму Программы в соответствии с условиями Соглашения по программе.
Распределение:	Облигации могут быть распределены путем частного или публичного размещения, и в каждом случае на синдицированной или несиндицированной основе.
Валюты:	С учетом любых применимых правовых или нормативных ограничений, любая валюта, согласованная между эмитентом и соответствующим агентом
Срок платежа:	Облигации будут иметь такие сроки погашения, которые могут быть согласованы между Эмитентом и соответствующим агентом на таких минимальных или максимальных сроках погашения, которые разрешаются и требуются соответствующим центральным банком (или аналогичным органом) или какими-либо законами или правилами, применимыми к Эмитенту или соответствующей указанной валюте.
Цена эмиссии:	Облигации могут выпускаться на полностью платной основе и по эмиссионной цене по номинальной стоимости или с дисконтом.
Форма облигаций:	Облигации могут выпускаться в зарегистрированной форме, как описано в разделе «Форма облигаций».
Облигации с фиксированной ставкой:	Фиксированная процентная будет выплачиваться на эту дату или даты, которые могут быть согласованы между эмитентом и соответствующим агентом и на погашение, и будет рассчитываться на основе подсчета количества дней, согласованного между эмитентом и соответствующим агентом.
Облигации с плавающей ставкой:	Облигации с плавающей ставкой будут иметь проценты по ставке, определенной: а. на той же основе, что и плавающая ставка по

сделке операционного свопа с условным процентом в соответствующей указанной валюте, регулируемой соглашением, включающим Определения терминов МАСД в редакции 2006 года (как опубликовано Международной ассоциацией свопов и деривативов, с изменениями и дополнениями по состоянию на дату выдачи первой доли облигаций соответствующей серии); или

- б.** на основе базовой ставки, установленной в соответствующем ценовом предложении.

Маржа (если таковая имеется), связанная с такой плавающей ставкой, будет согласована между эмитентом и соответствующим агентом для каждой серии плавающей ставки.

Плавающая ставка также может иметь максимальную процентную ставку, минимальную процентную ставку или обе.

Проценты по облигациям с плавающей ставкой в отношении каждого процентного периода, по согласованию эмитента и соответствующего агента, будут выплачиваться на такие даты выплаты процентов, и будут рассчитываться на основе такого количества дней, как будет согласовано между эмитентом и соответствующим агентом.

**Беспроцентное
обязательство:**

долговое

Беспроцентное долговое обязательство будет предложено и продано с дисконтом к номинальной стоимости и не будет иметь процентов.

Погашение:

Соответствующее ценовое предложение означает, что либо соответствующие облигации не могут быть погашены до их срока погашения (кроме причин налогообложения или после невыполнения), либо такие облигации будут погашаться по выбору эмитента и/или держателя облигаций по уведомлению для держателей облигаций или эмитента, а также может быть, на дату или даты, указанные до такого фиксированного срока погашения и по цене или ценам и на таких условиях, которые могут быть согласованы между эмитентом и соответствующим агентом.

Облигации, имеющие срок погашения менее одного года, могут быть предметом ограничений по номиналу и распределению, см. *«Некоторые ограничения - облигации со сроком погашения менее одного года»* выше.

Номинал облигаций:

Облигации будут выпущены в таком номинале, как будет согласовано между эмитентом и соответствующим агентом за исключением того, что минимальный номинал

каждой облигации будет такой суммой, которую одобряет или требует соответствующий центральный банк (или аналогичный орган) или какие-либо законы или правила, применимые к соответствующей указанной валюте, см. *«Некоторые ограничения - облигации со сроком погашения менее одного года»* выше, и за исключением того, что минимальным номиналом каждой Облигации будет тенге эквивалентный € 100,000 (или, если Облигации номинированы в валюте, отличной от тенге или евро, то эквивалентной сумме в такой валюте).

Налогообложение:

Все платежи в отношении облигаций будут сделаны без удержания или вычета или на счет налогов, взимаемых любой налоговой юрисдикцией, как это предусмотрено в Условии 8. В случае, если происходит любое такое удержание или вычет, Эмитент в некоторых ограниченных обстоятельствах, предусмотренных в Условии 8, обязаны платить дополнительные суммы для покрытия суммы удержания.

Негативное обязательство:

Условия выпуска облигаций содержат негативное обязательство, как описано в Условии 3.

Перекрестное невыполнение обязательств:

Условия выпуска облигаций содержат перекрестное невыполнение обязательств, как описано в Условии 10.

Статус облигаций:

Облигации будут составлять прямые, безусловные, несубординированные и (с учетом положений Условия 3) необеспеченные обязательства эмитента и будут иметь равные условия погашения (за исключением некоторых обязательств, предпочитаемых законом) наравне со всеми другими необеспеченными обязательствами (кроме субординированных обязательств, если таковые имеются) эмитента.

Оценка:

Программа не оценивалась любым рейтинговым агентством. Серия облигаций, выпущенных в рамках Программы, может оцениваться индивидуально. Если серия облигаций оценивается, то такая оценка будет раскрыта в соответствующем ценовом предложении. Оценка ценных бумаг не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и может быть приостановлена, снижена или аннулирована в любое время рейтинговым агентством.

Допуск к торговле:

Облигации могут быть перечислены или допущены к торгам, в зависимости от обстоятельств, на Казахстанской фондовой бирже, или других биржах и рынках, согласованных между эмитентом и соответствующим агентом. Облигации, которые не являются перечисленными или допущенными к торгам на любом рынке также могут выдаваться.

Соответствующее ценовое предложение устанавливает,

перечислены ли и/или допущены к торгам соответствующие облигации, и если да, то на какой фондовой бирже и/или рынке.

Регулирующий закон:

Облигации и любые внедоговорные обязательства, возникающие из или в связи с облигациями, будут регулироваться, и должны толковаться в соответствии с английским правом.

Ограничения по продаже:

Существуют ограничения по предложению, продаже и передаче облигаций в Соединенных Штатах, Европейской экономической зоне (в том числе Великобритании), Казахстане и другие ограничения, которые могут потребоваться в связи с предложением и продажей определенной доли облигаций в разделе «*Подписка и продажа*».

Ограничение торговли США:

Положение S, категория 2. Закон о справедливом налогообложении и финансовой ответственности C/ Закон о справедливом налогообложении и финансовой ответственности D/ Закон о справедливом налогообложении и финансовой ответственности не применяется, как указано в соответствующем ценовом предложении.

ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ

Облигации каждой серии будут выпущены в зарегистрированной форме, без процентных купонов. Облигации будут выпущены за пределами Соединенных Штатов в соответствии с Положением S Закона о ценных бумагах («Положение S»).

Глобальная нота

Каждая доля облигаций первоначально будет представлена глобальной нотой в зарегистрированной форме («глобальная нота»). Глобальные Ноты будут храниться депозитарием и регистрироваться на его имя. Лица, имеющие выгодные проценты в Глобальной ноте, вправе или обязаны в условиях, описанных ниже получить физическую поставку Глобальной ноты в полностью зарегистрированной форме.

Выплаты основной суммы, процентов и любой другой суммы в отношении Глобальной Ноты будут, в отсутствие предоставления, производиться лицу, указанному в Реестре (как определено в Условии 6.2) в качестве зарегистрированного держателя Глобальных Нот. Ни эмитент, любой платежный агент или регистратор не будут нести какой-либо ответственности за любые записи, платежи или поставки, осуществляемые за счет доли бенефициарного владения в Глобальных Нотах или для поддержания, контроля или проверки любых записей, связанных таких долями бенефициарного владения.

Выплаты основной суммы, процентов или какой-либо другой суммы в отношении зарегистрированных Нот в окончательной форме будет, в отсутствие предоставления, производиться лицам, указанным в Реестре на соответствующую дату закрытия (как определено в Условии 6.2) непосредственно предшествующей сроку оплаты в порядке, предусмотренном в таком условии.

Проценты Глобальных Нот будут взаимозаменяемыми (бесплатно), в целом, но не частично, для окончательных зарегистрированных нот без процентных купонов или талонов, прикрепленных только при наступлении события обмена. Эмитент должен своевременно уведомить держателей облигаций в соответствии с Условием 13, если происходит событие обмена. В случае возникновения события обмена Юроклир и Клирстрим, Люксембург (действует по поручению любого владельца доли в такой Глобальной Ноте), может направить уведомление регистратору, запрашивающего обмен. Любой такой обмен должен происходить не позднее, чем через 10 дней с даты получения первого соответствующего уведомления регистратором.

Общие

В соответствии с Договором о посредничестве (как определено в разделе «Условия выпуска Нот») Основной платежный агент должен проследить, что, если выпускается очередная доля нот, которая предназначена для формирования единой серии с существующей долей нот после даты выпуска очередной доли, облигациям такой доли должен быть присвоен общий код и код ISIN, которые отличаются от общего кода и кода ISIN, назначенного облигациям любой другой доли этой же серии, до того, как доли консолидируются и образуют единую серию, которая не должна превышать период истечения и соблюдения правил размещения (как определено в Положении S Закона о ценных бумагах), примененного к Облигациям такой доли.

До тех пор, пока облигации представлены Глобальной Нотой от имени Юроклир и Клирстрим, Люксембург каждый человек (кроме Юроклир и Клирстрим, Люксембург), который на тот момент отражен в записях Юроклир и Клирстрим, Люксембург в качестве владельца конкретной номинальной стоимости таких облигаций (так как любой сертификат или другой документ, выданный Юроклир и Клирстрим, Люксембург, как номинальная стоимость таких

облигаций, находящихся на счете любого лица, должен быть окончательным и обязательным для всех целей, кроме случаев явной ошибки), должен рассматриваться эмитентом и его агентом, в качестве владельца такой номинальной суммы облигаций для всех целей, кроме выплат основной суммы или процентов по такой номинальной стоимости облигаций, для чего зарегистрированный держатель соответствующей Глобальной Ноты рассматривается эмитентом, его агентами и доверителем, в качестве владельца такой номинальной стоимости таких облигаций в соответствии с условиями соответствующей Глобальной Ноты и выражением «**Держатель облигаций**» и связанными выражениями, которые должны толковаться соответственно.

Любая ссылка на Юроклар и Клирстрим, Люксембург должна, когда это позволяет контекст, включать ссылку на какую-либо дополнительную или альтернативную клиринговую систему, указанную в соответствующем ценовом предложении.

ФОРМА ЦЕНОВОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Ниже приведена форма ценового предложения, которое будет завершено для каждой доли Облигаций, выпущенных в рамках Программы.

[Дата]

АО «КазТрансГазАймак»

Выпуск [Номинальная сумма доли] [Наименование облигаций]

В отношении 30 500 000 000 тенге

Программа среднесрочного долгового обязательства

ЧАСТЬ А – ПОЛОЖЕНИЯ ДОГОВОРА

Условия, используемые в настоящем документе, считаются определенными для целей правил и условий, изложенных в Проспекте от 3 августа 2015 года [и дополнения [s] к нему от даты [вставить дату] и [вставить дату]]. Полная информация об эмитенте и предложениях облигаций доступна только на основе сочетания данного ценового предложения и Проспекта. Проспект [любые дополнения к нему], и ценовое предложение доступны для просмотра в указанном офисе Доверителя в Ситигруп центр, площадь Канады, Лондон E14 5LB, Великобритания в рабочее время, и могут быть получены копии.

[Включить одно из следующих действий или указать в качестве «Не применимо» (n/n). Обратите внимание, что нумерация должна оставаться, как указано ниже, даже если указывается «не применимо» для отдельных пунктов или подпунктов. Курсив указывает направление завершения ценового предложения.]

1. Эмитент: АО «КазТрансГазАймак»
2. (a) Номер серии: []
(b) Номер доли: []
(c) Дата, на которую облигации будут консолидироваться и консолидируются облигации и формируются единые серии: Облигации будут консолидироваться и формировать единую серию [указать предыдущие доли] на [дата выпуска] [Не применимо]
3. Указанная валюта или валюты: []
4. Совокупная номинальная сумма:
(a) Серия: []
(b) Доля: []
5. Цена эмиссии: [] процентной совокупной номинальной суммы [плюс процент от [вставить дату] (если применимо)]
6. (a) Указанное достоинство: []

- (b) Расчетная сумма: []
- (Если указан только один номинал, вставьте указанный номинал. Если указано более одного номинала, вставьте самый высокий общий множитель. Примечание: должен быть общий множитель в случае двух или более указанных номиналов)*
7. (a) Дата выпуска: []
- (b) Стартовая дата процентов: [укажите/Дата выпуска/Не применимо]
- (Стартовая дата процентов не будет относиться к определенным облигациям, например, беспроцентным долговым облигациям.)*
8. Дата погашения: [Фиксированная ставка – укажите дату/Плавающая ставка – Дата уплаты процентов, указанная или близкая к [укажите месяц]]
9. Способ начисления процентов: [[] процент. Фиксированная ставка]
- [[[] месяц ставки LIBOR/EURIBOR/EIBOR/LIBID/LIMEAN/SHIBOR/HIBOR/CNH HIBOR/TRLIBOR или TRYLIBOR/SIBOR/KLIBOR/TIBOR/SAIBOR/BBSW/AUD LIBOR/JPY LIBOR/PRIBOR] +/- [] процент. Плавающая ставка]
- [нулевой купон]
- (см. параграф [15][Ошибка! Источник ссылки не найден.][17] ниже)**
10. Основание погашения/уплаты: С условием любой покупки и аннулирования или досрочного погашения, Облигации будут погашены на дату погашения на 100 процентов их номинальной стоимости
11. Изменение процентной ставки: [Укажите дату, когда возникают любые из фиксированных или плавающих ставок перекрестно к параграфам 14 и 15 ниже] [Не применимо]
12. Опцион пут/колл: [Инвестор опциона пут]
- [Эмитент опциона колл]
- [(см. Параграф [17] ниже)]

13. (a) Статус облигаций: Старшие ноты
- (b) Дата одобрения выпуска облигаций: [] [и [], соответственно]] *(Только когда требуется разрешение Совета (или аналогично) для конкретной доли Облигаций)]*

ПОЛОЖЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ УПЛАЧЕННЫХ ПРОЦЕНТОВ (ЕСЛИ ТАКОВЫЕ ИМЕЮТСЯ)

14. Положения облигаций с фиксированной ставкой c [Применимо/Не применимо]
- (Если не применимо, удалите оставшиеся подпункты данного пункта)*
- (a) Ставка процента: [] годовой процент, подлежащий уплате
- (b) Дата уплаты процентов: [[] ежегодно, включительно даты погашения]
- (c) Сумма фиксированного купона: [] на расчетную сумму
(Применимо к облигациям в окончательной форме)
- (d) Разбитые суммы: [[] на расчетную сумму, оплаченную на дату выплаты процентов payable [] []] [Не применимо]
- (e) Подсчет количества дней: [30/360] [Фактический/ Фактический (МАРК)]
- (f) Дата определения: [[] ежегодно] [Не применимо]
- (Только если количество дней фактическое/ фактическое (МАРК). В таком случае, вставьте даты регулярных выплат процентов, кроме даты выпуска или срока погашения в случае длительного или краткого купона)]*
15. Положения облигаций с плавающей ставкой [Применимо/Не применимо]
- (Если не применимо, удалите оставшиеся подпункты данного пункта)*
- (a) Указанный период/Указанная дата уплаты процентов: [], подлежат корректировке в соответствии с Соглашением о рабочих днях, установленном (б) ниже/, не подлежит корректировке, так как Соглашение о рабочих днях (б) ниже указано, как не применимое]
- (b) Соглашение о рабочих днях: [Плавающая ставка/ правило определения последующих рабочих дней/ правило определения измененных последующих

- рабочих дней / правило определения предшествующих рабочих дней] [Не применимо]
- (c) Дополнительный бизнес центр: []
- (d) Метод, в котором определяется процентная ставка и сума процента: [Определение установленной ставки/Определение МАСД]
- (e) Сторона, ответственная за вычисление ставки процентов и суммы процентов (если это не главный платежный агент): []
- (f) Определение установленной ставки:
- Ориентирная ставка: [] месяц [ставка LIBOR/EURIBOR/EIBOR/LIBID/LIMEAN/ SHIBOR/HIBOR/CNH HIBOR/TRLIBOR or TRYLIBOR/SIBOR/KLIBOR/TIBOR/SAIBOR/BBSW/AUD LIBOR/JPY LIBOR/PRIBOR]
 - Дата определения процентов: []
(Второй рабочий день Лондона, предшествующий началу каждого периода начисления процентов, если ставка LIBOR (кроме стерлингов или евро LIBOR), первому дню каждого процентного периода, если стерлинги LIBOR, второму дню, когда открывается система до начала каждого процентного периода, если EURIBOR или евро LIBOR и второму рабочему дню Дубая до начала процентного периода, если EIBOR)
 - Соответствующая экранная страница: []
(В случае ЕВРИБОР, если нет рейтингов EURIBORO1, то это страница, которая показывает составную ставку или изменяет резервные положения соответственно или, в случае EIBOR, если нет рейтингов AEIBOR, то это страница, которая показывает составную ставку)
 - Соответствующий финансовый центр: []
 - Соответствующее время: []

- (g) Определение МАСД:
- Опция плавающей ставки: []
 - Назначенное погашение: []
 - Дата изменения: []
- (В случае ставки LIBOR, EURIBOR или EIBOR, первый день процентного периода)*
- (h) Линейная интерполяция: [Не применимо/Применимо – Ставка процента для [длинного/короткого] [первого/последнего] процентного периода должна быть рассчитана с помощью линейной интерполяции (указать для каждого процентного периода)]
- (i) Маржа: [+/-] [] годовой процент
- (j) Минимальная процентная ставка: [] годовой процент
- (k) Максимальная процентная ставка: [] рег годовой процент
- (l) Подсчет количества дней: [Фактический/Фактический (МАСД)][Фактический / Фактический] Фактический/365 (Фиксированный) Фактический/365 (Стерлинг) Фактический /360 [30/360] [360/360] [Облигации] [30Е/360][Еврооблигации] 30Е/360 (МАСД)
- (См. Условие **Ошибка! Источник ссылки не найден.**)*
16. Положения беспроцентных долговых обязательств [Применимо/Не применимо]
- (Если не применимо, удалите оставшиеся подпункты данного пункта)*
- (a) Фактический доход: [] годовой процент
- (b) Базовая цена: []
- (c) Подсчет количества дней в отношении суммы досрочного выпуска: [30/360]

[Фактический /360]

[Фактический /365]

ПОЛОЖЕНИЯ, ОТНОСЯЩЕМСЯ К ПОГАШЕНИЮ

17. Срок оповещения по Условию Минимальный период: [] дней
Ошибка! Источник ссылки не найден.: Максимальный период: [] дней
18. Эмитент опциона колл: [Применимо/Не применимо]
(Если не применимо, удалите оставшиеся подпункты данного пункта)
- (a) Факультативная дата []
погашения:
- (b) Добровольная сумма [[] на расчетную сумму]
погашения:
- (c) Если подлежит погашению в части:
- (i) Минимальная сумма []
погашения:
- (ii) Максимальная сумма []
погашения:
- (d) Срок извещения: Минимальный период: [] дней
Максимальный период: [] дней
(При установлении сроков извещения, Эмитенту рекомендуется рассмотреть практические аспекты распространения информации через посредников, например, клиринговые системы (которые требуют минимум 5 дней) и депозитариев, а также любые другие требования об уведомлении, которые могут применяться, например, между Эмитентом и Основным Платежным Агентом)
19. Инвестор опциона пут: [Применимо/Не применимо]
(Если не применимо, удалите оставшиеся подпункты данного пункта)
- (a) Факультативная дата []
погашения:
- (b) Добровольная сумма [] на расчетную сумму]
погашения:

(с) Срок извещения: Минимальный период: [] дней

Максимальный период: [] дней

(При установлении сроков извещения, Эмитенту рекомендуется рассмотреть практические аспекты распространения информации через посредников, например, клиринговые системы (которые требуют минимум 5 дней) и депозитариев, а также любые другие требования об уведомлении, которые могут применяться, например, между Эмитентом и Основным Платежным Агентом)

20. Окончательная сумма погашения [[] на расчетную сумму]

21. Сумма досрочного погашения, уплаченная по погашению для налогообложения или в случае дефолта: [] на расчетную сумму

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ

22. Форма облигаций: [Глобальная Нота зарегистрирована на имя номинального держателя для общего депозитария Юроклир и Клирстрим, Люксембург]

23. Дополнительные финансовые центры: [Не применимо/укажите детали]

(Обратите внимание, что этот пункт относится к дате выплаты, а не к дате окончания процентного периода, к которой относится пункт 15 (с))

24. Другие заключительные условия: [Не применимо/укажите детали]

Подписано от имени Эмитента:

.....
В лице уполномоченного

ЧАСТЬ Б – ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ЧАСТЬ С УКАЗАНИЕ И ДОСТУП К ТОРГАМ:

25. УКАЗАНИЕ

Указание и доступ к торгам:

[Заявка подается Эмитентом (или от его имени) для облигаций, которые будут допущены к торгам на [указать соответствующий рынок] начиная с [].]

[Заявка, как ожидается, будет подаваться Эмитентом (или от его имени) для облигаций, которые будут допущены к торгам на [указать соответствующий рынок] начиная с [].]

[Не применимо.]

26. ОЦЕНКА

Оценка:

[Выпускаемые облигации [[были]/[будут]] номинальное] определенные [укажите детали]] по [укажите юридическое название соответствующего агентства кредитного рейтинга и связанные условия,] [Не применимо].

[A rating is not a recommendation by any rating organisation to buy, sell or hold Notes and maybe subject to revision or withdrawal at any time by the assigning rating organisation.]

(Приведенное выше описание должно отражать рейтинг облигаций выпускаемого типа в рамках Программы в целом или, где выпуск был специально указан)

27. ПРОЦЕНТЫ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, УЧАСТВУЮЩИХ В ВЫПУСКЕ

[За исключением всех гонораров, выплачиваемых [Менеджерам/Агентам], поскольку Эмитент осведомлен, что лицо, не участвующее в выпуске Облигаций не имеет материального интереса к предложению. [Менеджеры/Агенты] и [их] филиалы занимаются, и в будущем могут заниматься, инвестиционным банкингом и/или коммерческими банковскими операциями с, и могут выполнять другие услуги, а Эмитента и его филиалы в ходе обычной деятельности, за которую они могут получать гонорары – *измените по мере необходимости, если есть другие проценты*]

28. ДОХОД (Только облигации с фиксированной ставкой) УСЛОВИЯ ДОХОДА: []

Доход рассчитывается на Дату Выпуска на основе Цены Выпуска. Не является признаком будущего дохода.

29. ИСТОРИЧЕСКИЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ (Только облигации с плавающей ставкой)

Детали исторической [LIBOR/EURIBOR/EIBOR] ставки можно получить у [Рейтеры].

30. ОПЕРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- (a) Код ISIN: []
- (b) Общий код: [[]]
- (c) Любая клиринговая система, кроме Юроклир и Кларстрим, Люксембург и соответствующие идентификационные номера: [Не применимо/указать имя (имена), адрес(a) и номер(a)]
- (d) Поставка: Поставка [по/бесплатно] платежу
- (e) Имена и адреса дополнительного Платежного агента (если таковые имеются): []
- (f) Признанное вручение оповещения клиринговой системы согласно Условию **Ошибка! Источник ссылки не найден.:** Любое уведомление доставленное Держателю Облигаций через клиринговые системы будет считаться полученным на [второй] [рабочий] день после дня, когда оно был отправлено клиринговой системе.

31. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ

- (a) Метод распределения: [Синдицированный/Несиндицированный]
- (b) Если синдицированный, укажите имена Менеджеров: [Не применимо/укажите имена]
- (c) Дата соглашения о подписке: []
- (d) Если несиндицированный, укажите имена Агентов: [Не применимо/укажите имена]
- (e) Ограничение торговли США: [Категория соблюдения 2]; TEFRA D/TEFRA C/TEFRA не применимы]]

УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Ниже приведены условия выпуска облигаций, которые дополнены, изменены или размещены для облигаций конкретного транша по ценовому предложению для этого транша. Положения и условия облигаций будут включены по ссылке в каждой Глобальной Ноте (как определено ниже), и каждая окончательная облигация, только если это разрешено соответствующей фондовой биржей или другим соответствующим органом (при наличии) и согласовано с эмитентом и соответствующим агентом в момент выпуска, но, если не разрешено и согласовано, то такие окончательные облигации будут одобрены или прикреплены в таких условиях. Соответствующее ценовое предложение (или соответствующие положения) будет одобрено, или прикреплено к каждой Глобальной Ноте и окончательной облигации. Ссылка должна указывать на раздел «Форма облигаций» для описания содержания ценового предложения, которое будет определять, какие из этих условий должны применяться по отношению к соответствующим облигациям.

Настоящая облигация является одной из серии (как определено ниже) облигаций, выпущенных АО «КазТрансГазАймак» («**Эмитент**»), образованного в доверительном управлении (такое доверительное управление изменяется и/или дополняется и/или переоформляется в любое время, «**доверительное управление**») от 3 августа 2015 года между Эмитентом и АО «Ситикорп Трасти Компани» («**Доверитель**»), это выражение включает любого правопреемника в качестве доверительного управляющего).

Ссылки на Облигации - это ссылки на Облигации этой серии, и они означают:

- а.** по отношению к любым облигациям, представленным глобальной нотой («**Глобальная Нота**»), единицы каждого указанного номинала в указанной валюте;
- б.** любую Глобальную ноту; и
- в.** любые окончательные облигации в зарегистрированной форме («**Зарегистрированные облигации**») (или невыпущенные в обмен по Глобальной Облигации в зарегистрированной форме).

Облигации (как определено ниже) имеют преимущество Договора о посредничестве (такой договор изменяется и/или дополняется и/или переоформляется в любое время, «**Договор о посредничестве**») от 3 августа 2015 и заключенного между эмитентом, Доверителем и Ситибанком, Лондонский филиал, в качестве эмиссионного и основного платежного агента и банка-агента («**Основной Платежный агент**», что должно включать любого правопреемника агента), и другими платежными агентами, указанными в нем (вместе с основным платежным агентом, «**Платежные агенты**», что должно включать любых дополнительных или последующих платежных агентов), Ситигруп Глобал Маркетс, Германия, в качестве регистратора («**Регистратор**», который включает любого преемника регистратора) и агентом по передаче и другими агентами по передаче, указанными в нем (если имеются) (вместе с регистратором «**Агент по передаче**», который включает любых дополнительных или последующих агентов по передаче).

Зарегистрированные Облигации и Глобальные Ноты не имеют купонов или талонов, прикрепленных к выпуску.

Окончательные сроки для облигаций (или соответствующие положения) изложены в Части А Ценового предложения, прикрепленной к или подписанной на этой облигации, которая дополняет эти Условия и Положения (**Условия**). Ссылки на «соответствующее ценовое

предложение», если не указано иное, к части А Ценового предложения (или соответствующих положений) прикреплены к или подписаны на этой облигации.

Доверитель действует в интересах «**Держателей Облигаций**» (что означает лицо, на чье имя зарегистрированы облигации и должны, по отношению к любым облигациям, представленным Глобальной Нотой, толковаться как указано ниже), в соответствии с положениями в доверительном управлении.

В данном документе, «**транш**» означает облигации, которые идентичны во всех отношениях (в том числе, в указаниях и доступе к торгам), и «**Серия**» означает транш облигаций вместе с дополнительным траншем или траншами облигаций, которые (а) консолидируются и образуют единую серию и (б) имеют одни и те же сроки и условия, которые являются одинаковыми во всех отношениях за исключением суммы и даты первой выплаты процентов по ним и даты, с которой процент начинает начисляться.

Копии Договора о доверительном управлении и Соглашения о посредничестве доступны для проверки в течение обычных рабочих часов в указанном офисе Доверителя в Ситигруп Центре, площадь Канады, Канари Варф, Лондон E14 5LB, Великобритания, у основного платежного агента, регистратора и каждого из платежных агентов и агентов по передаче (такие агенты и регистраторы вместе именуемые «**Агенты**»). Копии соответствующего ценового предложения доступны для просмотра в зарегистрированном офисе Эмитента и Основного Платежного агента, и могут быть получены за исключением, если облигация не допущена к торгам на регулируемом рынке в Европейской Экономической Зоне, или не предложена в Европейской Экономической Зоне в условиях, когда проспект должен быть опубликован в соответствии с Директивой о проспектах (Директива 2003/71/ЕС) (который включает изменения, внесенные в соответствии с Директивой 2010/73/ЕС в той степени, когда такие поправки были реализованы в соответствующем государстве-члене Европейской экономической зоны), соответствующее Ценовое предложение можно получить лишь держателям облигации, и такой Держатель должен представить доказательства эмитенту и соответствующему платежному агенту, чтобы проверить облигации на идентичность. Держатели Облигаций считаются уведомленными, и имеют право на привелегии всех положений о доверительном управлении, соглашении о посредничестве, и ценового предложения. Утверждения в условиях включают краткое изложение, и устанавливаются согласно положениям о доверительном управлении и соглашении о посредничестве.

Слова и выражения, определенные в Договоре доверительного управления и Соглашении о посредничестве, или используемые в соответствующем ценовом предложении, должны иметь те же значения, которые используются в условиях, если контекст не требует иного или если не указано иное, и при условии, что, в случае несоответствия между Договором доверительного управления и Соглашением о посредничестве и соответствующим ценовым предложением, последнее будет преобладать.

1. ФОРМА, НОМИНАЛ И НАИМЕНОВАНИЕ

Облигации имеют зарегистрированную форму и, в случае окончательных облигаций, последовательно пронумерованы, в валюте («**Указанная Валюта**») и номинале (далее «**Указанный Номинал**»), определенных в соответствующем ценовом предложении. Облигации одного указанного номинала не могут меняться на облигации указанного номинала.

Настоящая облигация может быть с фиксированной ставкой, плавающей ставкой или с нулевым купоном или сочетанием любого из вышеперечисленного, в зависимости от процентной ставки, указанной в соответствующем ценовом предложении.

Право собственности на зарегистрированные облигации проходит регистрацию передачи в соответствии с положениями соглашения о посредничестве. Эмитент, доверитель и любой платежный агент (если иное не предусмотрено законом) признают зарегистрированного держателя любой зарегистрированной облигации, как абсолютного собственника (независимо от того просрочено или нет уведомление о собственности или подписании, или уведомление о всех предыдущих потерях или кражах) для всех целей, но, в случае Глобальной Ноты, без ущерба для положений, изложенных в пункте следующим за ним.

Когда любая из облигаций представлена Глобальной Нотой от имени АОА «Юроклир Банк» («Юроклир») и/или «Клирстрим Банк», («Клирстрим, Люксембург»), каждое лицо (кроме Юроклир или Клирстрим, Люксембург), которое на данный момент в отчетах Юроклир или Клирстрим, Люксембург указано в качестве владельца конкретной номинальной стоимости таких облигаций (в отношении которых любой сертификат или другой документ, выпущенный Юроклир или Клирстрим, Люксембург, как номинальная сумма таких Облигаций, находящихся на счете любого лица, должен быть окончательным и обязательным для всех целей, кроме явной ошибки), должно рассматриваться эмитентом и агентами в качестве владельца такой номинальной суммы облигаций для всех целей, кроме выплаты основной суммы или процентов по такой номинальной стоимости облигаций, для чего зарегистрированный держатель соответствующей Глобальной Ноты, в зависимости от обстоятельств, должен рассматриваться эмитентом и любым агентом в качестве владельца такой номинальной суммы облигации в соответствии с условиями соответствующей Глобальной Ноты, и выражение «**Держатель облигаций**» и связанные с ним выражения должны толковаться соответственно.

Облигации, которые представлены Глобальной Нотой, будут передаваться только в соответствии с правилами и процедурами Юроклир или Клирстрим, Люксембург, в зависимости от обстоятельств.

Ссылки на Юроклир и/или Клирстрим, Люксембург, должны всякий раз, когда это позволяет контекст, включать ссылку на какую-либо дополнительную или альтернативную клиринговую систему, указанную в Части В соответствующей ценового предложения.

2. ПЕРЕДАЧА ОБЛИГАЦИЙ

- 2.1 Передача выгодного процента по Глобальной Ноте будет осуществляться по Юроклир или Клирстрим, Люксембург, в зависимости от обстоятельств, и в свою очередь, другие участники и, при необходимости, косвенные участники таких клиринговых систем, действуют от имени cedentа и цессионария таких процентов. Выгодный процент по Глобальной Ноте, при условии соблюдения всех применимых правовых и нормативных ограничений, может быть передан для облигаций в определенной форме только в уполномоченных номиналах, изложенных в соответствующем ценовом предложении и только в соответствии с правилами и операционными процедурами по Юроклир или Клирстрим, Люксембург, в зависимости от обстоятельств, и в соответствии с условиями, указанными в Договоре доверительного управления и соглашении о передаче.

2.2 Передача зарегистрированных нот в окончательной форме

В соответствии с условиями, изложенными в договоре доверительного управления и соглашении о передаче, Зарегистрированные облигации в окончательной форме могут быть переданы в целом или в части (в уполномоченных конфессиях, изложенных в

соответствующем ценовом предложении). Для того, чтобы осуществить любую такую передачу (а) владелец или владельцы должны (I) передать зарегистрированные облигации для регистрации передачи зарегистрированной облигации (или соответствующей части зарегистрированной облигации) в указанном офисе любого агента по передаче, с формой передачи, должным образом выполненной держателем облигации или его представителем, надлежащим образом уполномоченным в письменной форме и (II) заполнить и разместить другие подобные сертификаты, которые могут потребоваться соответствующему агенту по передаче и (б) соответствующий агент по передаче должен после должного и тщательного расследования быть удовлетворен документами на право передачи и личностью лица, делающего запрос. Любая такая передача будет устанавливаться в соответствии с правилами Эмитентом, Доверителем и Регистратором (начальные правила создаются в Приложении 2 к Соглашению о посредничестве).

Как указано выше, соответствующий агент по передаче в течение трех рабочих дней (день, когда банки открыты в городе, где находится указанный офис соответствующего агента по передаче) запроса (или длительного периода, который может потребоваться для соблюдения всех применимых фискальных или других законов или правил), будет заверять и поставлять в указанный офис получателя или (на риск получателя) отправлять незастрахованной почтой по такому адресу, как может потребовать получатель, новые зарегистрированные облигации в окончательной форме с совокупной номинальной стоимостью к зарегистрированной облигации (или соответствующей ее части). В случае передачи только части зарегистрированной облигации в окончательной форме, новая зарегистрированная облигация в окончательной форме в отношении остатка зарегистрированной облигации будет проходить проверку подлинности и поставляться или (на риск cedenta) отправляться cedенту.

2.3 Регистрация передачи при частичном погашении

В случае частичного погашения облигаций при условии 7 (*Погашение и покупка*), Эмитент не обязан регистрировать передачу любой зарегистрированной облигации или ее части, как частичное погашение.

2.4 Стоимость регистрации

Держатели облигаций не обязаны нести все расходы за регистрацию передачи, как указано выше, кроме расходов по доставке, кроме обычной незастрахованной почты, и Эмитент может потребовать выплату суммы, достаточной для покрытия любой государственной пошлины, сбора или других правительственных расходов, которые могут быть наложены в отношении регистрации.

3. СТАТУС ОБЛИГАЦИЙ

Облигации являются прямыми, безусловными, неподчиненными и (в соответствии с Условием 4.1 ()) необеспеченными обязательствами эмитента, и имеют равные условия погашения (за исключением некоторых обязательств, предпочтительных по закону) в равной степени со всеми другими необеспеченными обязательствами (кроме субординированных обязательств, если таковые имеются) эмитента.

4. ДОГОВОРНЫЕ И НЕГАТИВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

4.1 Негативные обязательства

Пока любая из облигаций остается непогашенной, Эмитент не будет создавать или исполнять обязательства и будет обеспечивать, чтобы ни одна дочерняя компания не создавала или не оплачивала расходы, удержания, залог или иные залоговые права («**Залоговое право**»), кроме Разрешенного обеспечительного интереса (как определено ниже), в отношении любой из его нынешней или будущей деятельности, предприятия, активов или доходов (в том числе любого не востребованного капитала) для обеспечения любой Задолженности (как определено ниже), если только Эмитент, в случае создания залогового права, до или одновременно и в любом другом случае, оперативно, принимает любые действия, необходимые для обеспечения того, чтобы:

- a. все суммы, подлежащие выплате по Облигациям, были обеспечены залоговым правом, равноценным соответствующей задолженности; или
- б. другие залоговые права или другая договоренность (содержит она или нет дарение залогового права) предоставлялась по утверждению Чрезвычайной резолюции (как определено в доверительном управлении) Держателей.

Для целей таких положений:

«**Задолженность**» означает любую Задолженность любого Лица по или в отношении:

- (i) Заимствованных денежных средств;
- (ii) суммы, полученной путем принятия в соответствии с любой акцептной кредитной линией
- (iii) суммы, полученной в соответствии с любым выпуском евро нот или выпуском облигаций, векселей, сертификатов, или аналогичных инструментов;
- (iv) суммы любого обязательства в отношении аренды или гарантийного соглашения, которые, в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета в юрисдикции регистрации арендатора, рассматриваются как финансовый лизинг;
- (v) суммы любой ответственности в отношении цены покупки активов или услуг, оплата которых отсрочена в основном в качестве средства привлечения инвестиций или финансирования приобретения соответствующего актива или услуги; и
- (vi) суммы, полученной при любой другой сделке (включая договор прямой купли-продажи и продажи дебиторской задолженности «с правом регресса»), имеющей коммерческий эффект заимствования (но без учета торговой кредиторской задолженности и прочих начисленных обязательств, возникающих в обычном режиме); заимствованные средства;

«**Дочерняя организация**» означает дочернюю компанию эмитента:

- (i) общие активы или валовые доходы (где дочерняя компания готовит сводную финансовую отчетность, где указывает суммарные активы или консолидированные валовые доходы) представляют не менее 10 процентов из консолидированного общего актива или валового дохода эмитента и его соответствующих дочерних компаний, с учетом последней аудированной финансовой отчетности (или консолидированной отчетности) таких дочерних компаний и последней аудированной финансовой отчетности эмитента; или

- (ii) которой передано все или практически все активы и обязательства дочерней компании, которая непосредственно перед такой передачей представляет собой Дочернюю компанию;

«Разрешенное залоговое право» означает с исключением двойного:

- (i) любое залоговое право, существующее на дату выпуска соответствующих Облигаций;
- (ii) любое залоговое право, выданное в пользу эмитента или соответствующей дочерней организации;
- (iii) любое залоговое право на приобретенное имущество (или считающееся приобретенным) в рамках финансового лизинга, или требования, возникающего из использования или утраты или повреждения такого имущества; при условии, что любое такое залоговое право обеспечивает задолженность только в рамках такой аренды;
- (iv) любое залоговое право, обеспечивающее задолженность субъекта, существующего в то время, когда такой субъект сливается или объединяется с эмитентом или дочерней компанией, или становится дочерней компанией; при условии, что такое залоговое право не было создано в ожидании такого слияния или консолидации или события и не распространяется на любые активы или имущество эмитента уже существующего или любой дочерней компании, кроме сохранившихся субъектов и их дочерних компаний или лиц, которые приобрели дочерние компании;
- (v) любое залоговое право, уже существующее на активы или имущество, приобретенное эмитентом или дочерней компанией, при условии, что такое залоговое право не было создано с условием, что такое приобретение не будет превышать другие активы или имущество (за исключением доходов от приобретенных активов и имущества);
- (vi) любое залоговое право, предоставленное по или в отношении любой собственности, в дальнейшем приобретаемой или созданной в ходе обычной деятельности эмитента или любой дочерней компании, чтобы обеспечить покупную цену такого имущества или для обеспечения задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества и транзакционные издержки, связанные с таким приобретением и возмещением имущества, при условии, что максимальная сумма задолженности, в последующем обеспеченная таким залоговым правом не превышает цену покупки такого имущества (в том числе расходы по сделке) или задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества и связанных с ними транзакционных расходов;
- (vii) любое залоговое право, возникающее в силу закона;
- (viii) любое залоговое право по стоимости доходов или налогов на имущество или начислений и аналогичных сборов, которые либо не являются неуплаченными или добросовестно оспариваются соответствующими действиями, для которых эмитент или любая дочерняя компания выделяет целевые резервы;
- (ix) сервитут, право отвода, ограничения (в том числе зональное ограничение), резервирования, разрешения, сервитуты, незначительные дефекты или

нарушения в названии и другие подобные сборы или обременения, и залоговое право, возникающее по договорам аренды или субаренды, предоставленной другим, не вмешиваясь в любое материальное отношение с деятельностью эмитента и его дочерних компаний (принятых в целом) и существующее, возникающее или понесенное в ходе обычной деятельности;

- (x) (а), уставное залоговое право арендодателя (если такое залоговое право не обеспечивает обязательств, составляющих задолженность по заемным средствам и любое залоговое право, понесенное в ходе обычной деятельности), и (б) любое залоговое право из любой оценки, степени или другого порядка, который не представляет случай неисполнения в соответствии с Условием 10.1 (ж);
- (xi) право зачета взаимных требований, право объединения счетов или любое аналогичное право, которое любой банк или другое финансовое учреждение, может отнести к любому кредитному балансу эмитента или дочерней компании;
- (xii) любое залоговое право на имущество, доходы или активы эмитента или дочернюю компанию, обеспечивающих задолженность по мере принятия такой задолженности, такая задолженность вместе с совокупной основной суммой другой задолженности с условием передачи залогового права в соответствии с настоящим пунктом (XII), не превышает в совокупности 10% от консолидированного актива эмитента. Во избежание сомнений, этот пункт (XIII) не включает в себя залоговое право, созданное в соответствии с пунктами (I) - (XI) выше; и
- (xiii) любое залоговое право, вытекающее из рефинансирования, продления, возобновления любой задолженности, обеспеченной залоговым правом, разрешенным любым из вышеуказанных исключений, при условии, что задолженность, обеспеченная таким залоговым правом, не превышает суммы оригинальной задолженности, и такое залоговое право не распространяется на покрытие любого имущества, ранее не подлежащего такому залоговому праву;

«**Лицо**» означает любого человека, компанию, корпорацию, фирму, партнерство, совместное предприятие, ассоциацию, организацию, государство или государственное агентство или другое юридическое лицо, имеющее или не имеющее независимую правосубъектность; и

«**Дочерняя компания**» означает в отношении любого Лица («**первое лицо**») в любой конкретный момент времени, любое другое Лицо («**второе лицо**»), чью деятельность и политику контролирует первое лицо, или имеет контрольные полномочия, будь то право собственности на долевой капитал, договор, право назначать или увольнять членов руководящего органа второго лица.

4.2 Ограничение на выплату дивидендов

Эмитент не выплачивает дивиденды, наличными или иным образом, или не делает какое-либо распространение (будь то путем выкупа, приобретения или иным образом) в отношении своей доли капитала в любое время, когда существует случай дефолта или событие или обстоятельство, которое может при предоставлении уведомления, истечении срока, выдачи сертификата и/или выполнении других требований, предусмотренных в Условии 10.1 (Случай дефолта), стать Случаем дефолта.

Вышеуказанное ограничение не применяется к выплате (А) любых дивидендов в отношении любых привилегированных акций эмитента, которые могут быть выпущены эмитентом; или (Б) любых дивидендов в отношении любых обыкновенных акций эмитента, которые выплачиваются путем выпуска дополнительных обыкновенных акций.

4.3 Ограничение на изменения в деятельности

Пока облигация остается непогашенной, Эмитент должен обеспечить, чтобы деятельность эмитента и дочерней компании включала распределение газа и оказание поддержки в газовой отрасли Казахстана.

4.4 Ограничение на размещение эмитентом и дочерней компаний

Пока облигация остается непогашенной, Эмитент не будет или будет обеспечивать, чтобы дочерняя компания, в отношении одной сделки или серии сделок, добровольно или непроизвольно, не продавала, переуступала, передавала, предоставляла или иным образом распоряжалась всеми или частью соответствующих активов или имуществом любому лицу, за исключением следующего:

- (i) Реализация активов в ходе обычной деятельности эмитентом или соответствующей дочерней компанией;
- (ii) Реализация активов эмитенту или дочерней компании со стопроцентным участием эмитента;
- (iii) Реализация активов, которые являются устаревшими, избыточными, остаточными или не требующимися для деятельности эмитента или дочерней компании;
- (iv) Реализация активов, по которым эмитент и дочерняя компания принимают вознаграждение во время такого распределения, не меньшее, чем реальная рыночная стоимость (включая стоимость всех безналичных вознаграждений) активов, при условии, что чистый доход такой реализации будет реинвестирован в капитальные активы эмитента или дочерней компании со стопроцентным участием эмитента в течение 180 дней со дня его получения;
- (v) Реализация активов эмитентом или дочерней компанией в соответствии с разрешенной реорганизацией; или
- (vi) Реализация активов, не покрытых резервными средствами, при условии, что совокупная сумма таких активов с даты выпуска не превышает в любое время 25% консолидированной суммы общих активов эмитента, как отражено в финансовой отчетности, если превышает, то учитывается самый последний аудированный финансовый отчет эмитента, подготовленный в соответствии с МСФО.

5. ПРОЦЕНТ

5.1 Процент по облигациям с фиксированной ставкой

Каждая облигация с фиксированной ставкой имеет процент от (включительно) начальной даты начисления процентов в размере годовых, равных процентной ставке. Проценты выплачиваются в конце периода на дату выплаты вознаграждения ежегодно до (и включая) даты погашения.

Если облигации в окончательной форме, кроме того, как это предусмотрено в ценовом предложении, сумма процентов к уплате на каждую дату выплаты процентов в отношении фиксированного процентного периода, заканчивается на (исключая) такую дату, будет составлять сумму фиксированного купона. Выплаты процентов на любую дату выплаты вознаграждения будут, если это предусмотрено в соответствующем ценовом предложении, суммой разделения.

Как используется в Условиях, «**Фиксированный процентный период**» означает период с (включительно) даты выплаты процентов (или начальная дата процентов) до (но исключая) следующей (или первой) даты выплаты по процентам.

За исключением случаев, когда облигации в окончательной форме, где сумма фиксированного купона или сумма разделения указаны в соответствующем ценовом предложении, проценты рассчитываются в отношении любого периода путем применения ставки процента к:

- а. в случае облигаций с фиксированной ставкой, которые представлены Глобальной Нотой, к совокупной непогашенной номинальной сумме облигаций с фиксированной ставкой, представленных такой Глобальной Нотой; или
- б. в случае облигаций с фиксированной ставкой в окончательной форме, к расчетной сумме;

и в каждом случае, умножая такую сумму на действующее количество дней, и округляя полученную цифру до ближайшей единицы соответствующей указанной валюты, половина от любой такой единицы округляется вверх или иным образом в соответствии с действующей конвенцией рынка. Если указанный номинал облигации с фиксированной ставкой в окончательной форме является кратным расчетной суммы, сумма процентов к уплате в отношении такой облигации с фиксированной ставкой должна быть продуктом от суммы (определенной в порядке, предусмотренном выше) для расчетной суммы и суммы, на которую расчетная сумма умножается на заданный номинал, без какого-либо дополнительного округления.

«**Подсчет количества дней**» означает расчет суммы процентов в соответствии с условием 5.1 (Проценты по облигациям с фиксированной ставкой):

- (i) Если «**Фактический/Фактический (МАРК)**» указано в ценовом предложении:
 - (A) в случае Облигаций, где число дней в соответствующем периоде от (и включая) последней даты выплаты процентов (или, если нет, дата начисления процентов) до (но исключая) соответствующей даты оплаты («**Период начисления**») равно или меньше, чем Период определения, в течение которого заканчивается период начисления, количество дней в данном периоде начисления на продукт (I) число дней в данном периоде определения и (II) количество Дат определения (как указано в соответствующем ценовом предложении), которые имели бы место в течение одного календарного года; или
 - (B) в случае Облигаций, где период начисления больше, чем период определения, в течение которого заканчивается период начисления, сумма:

- (1) количества дней в данном периоде начисления, попадающих в период определения, в котором период начисления начинается делится на (x) число дней в данном периоде определения и (y) количество дат определения, которые имели бы место в течение одного календарного года; и
 - (2) количества дней в данном периоде начисления, попадающих в следующий период определения, разделенные на (x) число дней в данном периоде определения и (y) количество дат определения, которые имели бы место в течение одного календарного года; и
- (ii) если указано «30/360» в соответствующем ценовом предложении, количества дней в период с (включительно) последней даты выплаты процентов (или, если нет, дата начисления процентов) к (но исключая) соответствующей дате выплаты (например количество дней рассчитывается на основании года в 360 дней с 12 месяцами по 30 дней) делится на 360.

В условиях:

«**Период определения**» означает каждый период от (и включая) даты определения до (но исключая) следующей даты определения (включая, если дата начисления процентов или конечная дата выплаты процентов не является датой определения, период, начинающийся с первой даты определения, и заканчивающийся первой датой определения); и

«**единица**» означает, в отношении любой валюты, кроме евро, наименьшее количество такой валюты, которая доступна в качестве законного платежного средства в стране такой валюты и, по отношению к евро, один цент.

5.2 Процент по облигациям с плавающей ставкой

а. Даты уплаты процентов

Каждая облигация с плавающей ставкой имеет процент от (включительно) начальной даты начисления процентов и такие проценты подлежат оплате после получения:

- (i) дата выплаты процентов в каждом году указана в соответствующем ценовом предложении; или
- (ii) если дата уплаты процентов не указывается в соответствующем ценовом предложении, каждая дата (каждая такая дата, вместе с указанной датой выплаты процентов, «**Дата выплаты процентов**»), которая выпадает на количество месяцев или другой срок, указанный в период в ценовом предложении после предыдущей даты выплаты процентов или, в случае первой Даты выплаты процентов, после Даты начисления процентов.

Такой процент будет выплачиваться в отношении каждого процентного периода. В условиях, «**Процентный период**» означает период от (включительно) даты выплаты процентов (или даты начисления процентов) до (но исключая) следующей (или первой) дата выплаты процентов.

Если Соглашение о рабочих днях указано в соответствующем ценовом предложении и (х), если нет численно соответствующих дней в календарном месяце, в котором должна наступить дата выплаты процентов или (у), если любая дата выплаты попадает на день который не является рабочим днем, то, Соглашение о рабочих днях устанавливает:

- (i) в любом случае, когда заданные периоды указаны в соответствии с Условием 5.2(a) (ii) выше по (*проценты по облигациям с плавающей ставкой*) Конвенции по плавающей ставке, дата выплаты процентов (А) в случае (х) выше, будет последним днем, который является рабочим днем в соответствующем месяце и положения (II) ниже, применяются с соответствующими изменениями или (В) в случае (у) выше, должна быть отложена до следующего дня, который является рабочим днем, если нет, то попадает в следующий календарный месяц, в котором (I) дата выплаты процентов должна быть перенесена на непосредственно предшествующий рабочий день и (II) каждая последующая дата выплаты процентов должна быть последним рабочим днем в месяце, который наступает на указанный период после предыдущего применимого на дату выплаты процентов; или
- (ii) по соглашению о следующих рабочих днях, например, дата выплаты процентов должна быть перенесена на следующий день, который является Рабочим днем; или
- (iii) по измененному соглашению о рабочих днях дата выплаты процентов должна быть перенесена на следующий день, который является рабочим днем, если он не является рабочим, то попадает в следующий календарный месяц, в котором дата выплаты процентов должна быть перенесены на непосредственно предшествующий рабочий день; или
- (iv) по соглашению о предыдущих рабочих днях, дата выплаты процентов должна быть перенесена на предыдущий рабочий день.

В условиях «**Рабочий день**» означает день, который:

- (v) день, в который коммерческие банки и валютные рынки проводят платежи и открыты для деятельности (в том числе операции с иностранной валютой и по валютным депозитам) в Лондоне и каждом дополнительном бизнес-центре, указанном в соответствующем ценовом предложении; и
- (vi) либо (А) по отношению к любой сумме, выплачиваемой в указанной валюте, кроме евро, день, когда коммерческие банки и валютные рынки проводят платежи и открыты для деятельности (в том числе операции с иностранной валютой и по валютным депозитам) в главном финансовом центре страны указанной валюты (которая должна быть Сиднеем или Оклендом, если указанная валюта является австралийским долларом или новозеландским долларом, соответственно) или (б) по отношению к любой сумме, оплачиваемой в евро, день, когда открыта система трансевропейских автоматизированных валовых расчетов в реальном времени (**система TARGET 2**).

б. **Процентная ставка**

Процентная ставка, выплачиваемая в отношении облигаций с плавающей ставкой, будет определяться в порядке, указанном в соответствующем ценовом предложении

(i) **Определение МАСД для облигаций с плавающей ставкой**

Если определение МАСД указано в соответствующем ценовом предложении в порядке, в котором должна быть определена процентная ставка, процентная ставка для каждого периода начисления процентов будет соответствующей ставкой МАСД плюс или минус (как указано в соответствующем ценовом предложении) маржа (если таковая имеется). Для целей настоящего подпункта (I), «**ставка МАСД**» за процентный период означает ставку, равную плавающей ставке, которая была бы определена расчетным агентом для этой сделки своп на условиях соглашения, включающие Определения МАСД 2006, опубликованные Международной ассоциацией по свопам и производным инструментам, с изменениями и дополнениями по состоянию на дату выпуска первого транша облигаций (далее «**Определения МАСД**») и в соответствии с которым:

- (A) Опцион плавающей ставки, как указано в соответствующем ценовом предложении;
- (B) Определенный срок погашения, указанный в соответствующем ценовом предложении; и
- (C) Соответствующая дата изменения базовой ставки является днем указанным в соответствующем ценовом предложении

Для целей настоящего подпункта (i), «**Плавающая ставка**», «**Расчетный агент**», «**Опцион плавающей ставки**», «**Дата погашения**» и «**Дата изменения базовой ставки**» имеют значения, указанные в условиях в Определении МАСД:

Если иное не указано в соответствующем ценовом предложении, Минимальная процентная ставка считается равной нулю.

(ii) **Определение установленной ставки для облигаций с плавающей ставкой**

Если определение установленной ставки указывается в соответствующем ценовом предложении в порядке, в котором должна быть определена процентная ставка, процентная ставка для каждого процентного периода будет, как приводится далее, либо:

- (A) Предложенным значением; или
- (B) Средне арифметическим значением (округленное при необходимости до пятого десятичного знака, где 0,000005 округляется в большую сторону) из предложенных значений,

(выражается в процентной ставке годовых) для базовой ставки (как указано в соответствующем ценовом предложении), которая появляется,

в зависимости от обстоятельств, на соответствующей экранной странице (или странице, которая отображает информацию) по состоянию на соответствующий период времени на дату определения процентов плюс или минус (как указано в соответствующем ценовом предложении) маржа (если таковая имеется), что определено Расчетным агентом. Если пять или более таких предлагаемых котировок доступны на соответствующей экранной странице, самая высокая (или, если присутствует более чем одна высокая котировка, только одна из них), и самая низкая (или, если присутствует более чем одна низкая котировка, только одна из них) должны учитываться основным платежным агентом с целью определения среднего арифметического значения (округляется, как указано выше) таких предлагаемых котировок.

Соглашение о посредничестве содержит положения для определения процентной ставки в том случае, если соответствующая экранная страница недоступна, или если, в случае (А) выше, не появляется, предлагаемого цитата или, в случае (В) выше, появляются менее трех предлагаемых котировок, как указано в предыдущем пункте.

Как установлено в Условиях:

«**Базовая ставка**» означает одну из следующих исходных ставок (как указано в соответствующем ценовом предложении) в отношении валюты и срока, указанного в соответствующем ценовом предложении:

- (iii) Межбанковская ставка предложения Евро-зоны (EURIBOR);
- (iv) Лондонская ставка спроса по межбанковским депозитам (LIBID);
- (v) Лондонская межбанковская ставка предложения (LIBOR);
- (vi) Средняя ставка на лондонском межбанковском рынке депозитов (LIMEAN);
- (vii) Межбанковская ставка предложения Шанхай (SHIBOR);
- (viii) Межбанковская ставка предложения на денежном рынке Гонконга (HIBOR);
- (ix) Ставка предложения на межбанковском рынке депозитов Сингапура (SIBOR);
- (x) Межбанковская ставка предложения на денежном рынке Куала-Лумпур (KLIBOR);
- (xi) Межбанковская ставка предложения на денежном рынке Эмиратов (EIBOR);
- (xii) Межбанковская ставка предложения на денежном рынке Саудовской Аравии (SAIBOR);
- (xiii) Банковская тратта Австралии (BBSW);
- (xiv) LIBOR Австралийского доллара (AUD LIBOR);

- (xv) LIBOR японской иены (JPY LIBOR);
- (xvi) Межбанковская ставка предложения на денежном рынке Праги (PRIBOR);
- (xvii) Межбанковская ставка предложения на денежном рынке Гонконга CNH (CNH HIBOR);
- (xviii) Межбанковская ставка предложения турецкой лиры (TRLIBOR or TRYLIBOR); и
- (xix) Межбанковская ставка предложения на денежном рынке Токио (TIBOR);

«**Соответствующий финансовый центр**» означает (i) Лондон, в случае определения ставки LIBOR; (ii) Брюссель, в случае определения ставки EURIBOR; (iii) Токио, в случае определения ставки TIBOR; или (iv) Гонконг, в случае определения ставки HIBOR, как указано в соответствующем ценовом предложении или другой финансовый центр, указанный в соответствующем ценовом предложении; и

«**Соответствующее время**» означает (i) в случае LIBOR 11.00 a.m.; (ii), в случае EURIBOR 11.00 a.m.; (iii) в случае TIBOR 11.00 a.m.; или (iv) в случае HIBOR 11.00 a.m, в каждом случае в соответствующем финансовом центре, или другой период времени, указанный в ценовом предложении.

в. Минимальная процентная ставка и/или Максимальная процентная ставка

Если соответствующее ценовое предложение определяет минимальную процентную ставку для любого процентного периода, то в том случае, если процентная ставка в отношении такого процентного периода определяется в соответствии с положениями пункта (б) выше и меньше, чем такая минимальная процентная ставка, то процентная ставка для такого процентного периода должна быть минимальной процентной ставкой.

Если соответствующее ценовое предложение определяет максимальную процентную ставку для любого процентного периода, то в том случае, если процентная ставка в отношении такого процентного периода определяется в соответствии с положениями пункта (б) выше и больше, чем такая максимальная процентная ставка, то процентная ставка для такого процентного периода должна быть максимальной процентной ставкой.

г. Определение процентной ставки, и расчет процентных сумм

Расчетный агент будет в максимально короткий срок после каждого времени, когда должна определяться процентная ставка, определять процентную ставку, для соответствующего процентного периода.

Расчетный агент будет определять сумму процентов («**Сумма процентов**») оплачиваемой по облигации с плавающей ставкой для соответствующего процентного периода с применением процентной ставки:

- (i) в случае облигаций с плавающей ставкой, которые представлены Глобальной Нотой, к совокупной неуплаченной номинальной сумме облигаций, представленных такой Глобальной Нотой; или

- (ii) в случае облигаций с плавающей ставкой в окончательной форме, к расчетному агенту;

и в каждом случае, умножая такую сумму на действующее количество дней, и округляя полученную цифру до ближайшей единицы соответствующей указанной валюты, половина от любой такой единицы округляется вверх или иным образом в соответствии с действующей конвенцией рынка. Если указанный номинал облигации с фиксированной ставкой в окончательной форме является кратным расчетной суммы, сумма процентов к уплате в отношении такой облигации с фиксированной ставкой должна быть продуктом от суммы (определенной в порядке, предусмотренном выше) для расчетной суммы и суммы, на которую расчетная сумма умножается на заданный номинал, без какого-либо дополнительного округления.

«Подсчет количества дней» означает расчет суммы процентов в соответствии с условием 5.2 (*Проценты по облигациям с плавающей ставкой*):

- (i) если указано «Фактический/Фактический (МАСД)» или «Фактический/Фактический» в соответствующем ценовом предложении, фактическое количество дней в течение процентного периода делится на 365 (или, если какая-либо часть этого процентного периода начисления приходится на високосный год, сумма (I) фактического количества дней в той части процентного периода выпадающего на високосный год, делится на 366 и (II), фактического числа дней в той части процентного периода, выпадающего на невисокосный год делится на 365);
- (ii) если указано «Фактический/365 (Фиксированный)» в соответствующем ценовом предложении, фактическое количество дней в течение процентного периода делится на 365;
- (iii) если указано «Фактический/365 (Стерлинг)» в соответствующем ценовом предложении, фактическое количество дней в течение процентного периода делится на 365, а если дата выплаты процентов выпадает на невисокосный год, то на 366;
- (iv) если указано «Фактический/360» в соответствующем ценовом предложении, фактическое количество дней в течение процентного периода делится на 360;
- (v) если указано «30/360» или «База расчета процентов по облигациям» в соответствующем ценовом предложении, количество дней в течение процентного периода делится на 360, рассчитанных по следующей формуле:

$$\text{Подсчет количества дней} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

где:

«Y₁» – это год, выраженный в виде числа, на которое выпадает первый день процентного периода;

«Y₂» - это год, выраженный в виде числа, на которое выпадает день, непосредственно следующий за последним днем процентного периода;

«M₁» – это календарный месяц, выраженный в виде числа, на которое выпадает первый день процентного периода;

«M₂»- это календарный месяц, выраженный в виде числа, на которое выпадает день, непосредственно следующий за последним днем процентного периода;

«D₁» - это первый календарный день, выраженный в виде числа процентного периода, если такое число не 31, в таком случае D₁ будет составлять 30; и

«D₂» - это календарный день, выраженный в виде числа, непосредственно следующего за последним днем, если такое число не 31 и D₁ больше 29, в таком случае D₂ будет составлять 30;

- (vi) если указано «30E/360» или «База расчета процентов по облигациям» в соответствующем ценовом предложении, количество дней в течение процентного периода делится на 360, рассчитанных по следующей формуле:

$$\text{Подсчет количества дней} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

где:

«Y₁» – это год, выраженный в виде числа, на которое выпадает первый день процентного периода;

«Y₂» - это год, выраженный в виде числа, на которое выпадает день, непосредственно следующий за последним днем процентного периода;

«M₁» – это календарный месяц, выраженный в виде числа, на которое выпадает первый день процентного периода;

«M₂»- это календарный месяц, выраженный в виде числа, на которое выпадает день, непосредственно следующий за последним днем процентного периода;

«D₁» - это первый календарный день, выраженный в виде числа процентного периода, если такое число не 31, в таком случае D₁ будет составлять 30; и

«D₂» - это календарный день, выраженный в виде числа, непосредственно следующего за последним днем, если такое число не 31, в таком случае D₂ будет составлять 30;

- (vii) если указано «30E/360 (МАСД)» в соответствующем ценовом предложении, количество дней в течение процентного периода делится на 360, рассчитанных по следующей формуле:

$$\text{Подсчет количества дней} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

где:

«Y₁» – это год, выраженный в виде числа, на которое выпадает первый день процентного периода;

«Y₂» - это год, выраженный в виде числа, на которое выпадает день, непосредственно следующий за последним днем процентного периода;

«M₁» – это календарный месяц, выраженный в виде числа, на которое выпадает первый день процентного периода;

«M₂»- это календарный месяц, выраженный в виде числа, на которое выпадает день, непосредственно следующий за последним днем процентного периода;

«D₁» - это первый календарный день, выраженный в виде числа процентного периода, если (i) такой день не является последним днем февраля или (ii) такое число не 31, в таком случае D₁ будет составлять 30; и

«D₂» - это календарный день, выраженный в виде числа, непосредственно следующего за последним днем, если (i) такой день не является последним днем февраля и датой погашения или (ii) такое число не 31, в таком случае D₁ будет составлять 30; и

д. **Линейная интерполяция**

Если линейная интерполяция применяется в отношении процентного периода в соответствующем ценовом предложении, процентная ставка для такого процентного периода должна рассчитываться агентом по прямой линии линейной интерполяции со ссылкой на две ставки, основанных на соответствующей базовой ставке (где определение экранной ставки указывается в соответствующем ценовом предложении) или соответствующем опционе плавающей ставки (где определение МАСД определяется как применимое в соответствующем ценовом предложении), один из которых должен определяться, как будто срок погашения – это период, где доступны ставки, который короче соответствующего процентного периода, а другой, должен определяться, как будто срок погашения – это период, где доступны ставки, который длиннее соответствующего процентного периода при условии, что если отсутствует ставка в периоде, который короче или длиннее, то агент определяет такую ставку со ссылкой на источники.

«Срок погашения» означает период времени, обозначенный в базовой ставке в отношении определения экранной ставки.

е. **Уведомление о процентной ставке и сумме процентов**

Расчетный агент будет отправлять уведомления о процентной ставке, сумме процентов для каждого процентного периода и о соответствующей дате выплаты процентов Эмитенту, Доверителю и любой фондовой бирже, на которой зарегистрированы облигации с плавающей ставкой на тот момент, (не

позднее, чем в первый день каждого процентного периода) и уведомления будут опубликованы в соответствии с условием 13 (*Уведомления*) в кратчайшие сроки после их определения, но в любом случае не позднее, чем на четвертый рабочий день в Лондоне. Каждая сумма процентов и дата выплаты процентов, уведомил впоследствии может быть изменена (или приняты соответствующие альтернативные меры) без предварительного уведомления в случае продления или сокращения процентного периода. Любая такая поправка будет незамедлительно доводиться до каждой фондовой биржи, на которой числятся соответствующие облигации с плавающей ставкой, и до Держателей облигаций в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*). Для целей настоящего пункта выражение «**Рабочий день Лондона**» означает день (кроме субботы и воскресенья), в который банки и валютные рынки открыты для работы в Лондоне.

ж. **Выпуск сертификатов**

Все сертификаты, сообщения, мнения, определения, расчеты, котировки и решения, указанные, выраженные, или полученные для целей положений настоящего Условия 5.2 (*Проценты по облигациям с плавающей ставкой*), либо основного платёжного агента (в отсутствие умышленного неисполнения, нарушения обязательств или явной или доказанной ошибки) являются обязательными для эмитента, основного платежного агента, расчетного агента (если применимо), других агентов и всех держателей облигаций и (в отсутствие умышленного неисполнения или нарушения обязательств) освобождение от ответственности эмитента, держателей облигаций не возлагается на основного платежного агента или, если применимо, расчетного агента или доверителя в связи с осуществлением или неосуществлением своих полномочий, обязанностей в соответствии с указанными положениями.

5.3 Начисление процентов

Каждая облигация (или в случае погашения только ее части) перестанет приносить проценты (если таковые имеются) от даты погашения, если оплата основной суммы была неправильно удержана или отказана. В таком случае, проценты будут продолжать начисляться в зависимости от того, что произошло раньше:

- а. дата, на которую все суммы, причитающиеся в отношении такой облигации, были выплачены; и
- б. как предусмотрено в доверительном управлении.

6. ОПЛАТА

6.1 Метод оплаты

В соответствии с установленным ниже:

- а. платежи в указанной валюте, кроме евро, будут оплачиваться через аккредитив или переводом на счет в соответствующей указанной валюте, поддерживаемой получателем, или по выбору получателя чеком в указанной валюте, путем проверки в таком указанной валюте, банку в главном финансовом центре страны такой указанной валюты (которая, если указанная валюта является тенге, австралийским долларом или новозеландским долларом, должна быть Астаной, Сиднеем и Оклендом, соответственно); и

- б. платежи в евро будут оплачиваться через аккредитив или переводом на счет в евро (или любой другой счет), указанный получателем или, по выбору получателя, или чеком в евро.

Платежи во всех случаях будут (i) регулироваться всеми налоговыми и другими законами и правилами, применимыми к ним в месте платежа, но без ущерба для положений Условия 8 (*Налогообложение*), и (ii) будут подлежать любому удержанию или вычету в соответствии с соглашением, описанным в разделе 1471 (б) Налогового кодекса США 1986 («**Кодекс**») или иным образом введенными в соответствии с разделами 1471 - 1474 Кодекса, либо правилами или соглашениями в соответствии с ним, будут подлежать любым официальным интерпретациям или (без ущерба для положений Условия 8 (*Налогообложение*)) регулироваться любым законом, реализующим межправительственный подход к ним.

6.2 Оплата в отношении облигаций

Выплаты основной суммы в отношении каждой облигации (в глобальной или обычной форме) будут производиться при предъявлении и передаче (или в случае подтверждения частичной оплаты любой причитающейся суммы) облигации в указанном офисе регистратора или любого из платежных агентов. Такие выплаты будут производиться путем перечисления на Специальный счет (как определено ниже) держателя (или первого указанного совместного держателя) облигации в реестре держателей облигаций, который ведется регистратором («**Реестр**»), на момент закрытия торгов на третий рабочий день (день, в который банки открыты для деятельности в городе, где находится указанный офис регистратора) до соответствующего срока. Несмотря на предыдущее утверждение, если (а) держатель не имеет специального счета или (б) основная сумма облигаций держателя меньше 250,000 долларов США (или его приблизительного эквивалента в любой другой указанной валюте), оплата вместо этого будет производиться чеком в указанной валюте на уполномоченный банк (как определено ниже). Для этих целей «**Специальный счет**» означает счет (который, в случае оплаты в японской йене нерезиденту Японии, должен быть счетом нерезидента) который ведется держателем в уполномоченном банке и определяется как таковой в реестре, и «**Уполномоченный банк**» означает (в случае оплаты в указанной валюте, кроме евро) банк в главном финансовом центре страны такой указанной валюты (которая, если указанная валюта является тенге, австралийским долларом или новозеландским долларом, должна быть Астаной, Сиднеем и Оклендом, соответственно) и (в случае оплаты в евро) любым банком, который обрабатывает платежи в евро.

Выплаты процентов по каждой Облигации (в глобальной или обычной форме) будут производиться чеком в указанной валюте в уполномоченном банке, и отправляться по почте в рабочий день в городе, где находится указанный офис регистратора, непосредственно перед соответствующей датой оплаты держателю (или первому указанному совместному держателю) облигаций в регистре (i), если в глобальной форме, то в конце рабочего дня (день, в который Юроклир и Клирстрим, Люксембург открыты для деятельности) до соответствующего срока, и (ii), если в окончательной форме, то в конце рабочего дня на пятнадцатый день (даже если такой пятнадцатый день не является рабочим днем) до соответствующего срока (далее «**Дата регистрации**») на его адрес, указанный в Реестре на дату регистрации и на его риск. По заявлению держателя в указанный офис регистратора не менее, чем за три рабочих дня в городе, где находится указанный офис регистратора, до наступления даты выплаты процента в отношении облигации, платеж может производиться переводом на соответствующую дату в порядке, предусмотренном в предыдущем пункте. Любое

такое заявление на перевод касается всех будущих выплат процентов (кроме процентов по возмещению) в отношении облигаций, которые подлежат уплате держателю, который сделал такое заявление, только если регистратор будет уведомлен письменно таким держателем. Уплата процентов в отношении каждой облигации при погашении будет производиться в том же порядке, как и оплата основной суммы такой облигации.

Держатели облигаций не будут иметь право на какой-либо процент или другой платеж за задержку в получении любой суммы в отношении любой облигации, если чек, отсроченный в соответствии с условием, прибыл после даты платежа или был утерян. Комиссия или расходы не взимаются регистратором с таких владельцев в отношении каких-либо выплат основной суммы или процентов в отношении облигаций.

Ни один из эмитентов, доверителей, агентов не будет нести какой-либо ответственности за любой аспект регистрации, связанной с выплатой на счет, долей бенефициарного владения Глобальных Нот или для поддержания, контроля или проверки любой регистрации в отношении такой доли бенефициарного владения.

6.3 Общие положения, применимые к платежам

Держатель Глобальной Ноты должен быть единственным лицом, имеющим право на получение выплат в отношении облигаций, представленных такой Глобальной Нотой, и Эмитент будет выполнять оплату держателю такой Глобальной Ноты в отношении каждой причитающейся суммы. Каждое лицо, указанное в Юроклир или Клирстрим, Люксембург в качестве владельца конкретной номинальной стоимости облигаций, представленных такой Глобальной Нотой, должно обращаться исключительно в Юроклир или Клирстрим, Люксембург, в зависимости от обстоятельств, за долей каждого платежа, произведенного эмитентом, владельцем такой Глобальной Ноты.

6.4 День оплаты

Если дата выплаты любой суммы по любой облигации не является днем оплаты, владелец не имеет право на выплату до следующего дня оплаты в соответствующем месте, и не имеет право на процент или другой платеж в отношении такой задержки. Для этих целей «**День оплаты**» означает любой день, который (в соответствии с Условием 9 (*Назначение*)) является:

- a. днем, в который коммерческие банки и валютные рынки принимают платежи и открыты для работы (включая операции с иностранной валютой и по валютным депозитам) в:
 - (i) если облигации в окончательной форме, то только в соответствующем месте презентации;
 - (ii) каждом дополнительном финансовом центре, указанном в соответствующем ценовом предложении по ценообразованию; и
- б. либо (А) по отношению к любой сумме, выплачиваемой в указанной валюте, кроме евро, в день, в который коммерческие банки и иностранные рынки принимают платежи и открыты для работы (включая операции с иностранной валютой и по валютным депозитам) в основном финансовом центре страны, в соответствующей указанной валюте (которая, если указанная валюта является тенге, австралийским долларом или новозеландским долларом, должна быть Астаной, Сиднеем и Оклендом, соответственно) или (Б) по отношению к любой сумме, выплачиваемой в евро, в день, когда открыта система TARGET2.

6.5 Интерпретация основной суммы и процентов

Любая ссылка в Условиях на основную сумму в отношении облигаций включает в себя, в зависимости от обстоятельств:

- а. любые дополнительные суммы, которые подлежат оплате по отношению к основной сумме при условии 8 (*Налогообложение*);
- б. окончательную сумму погашения облигаций;
- в. досрочную сумму погашения облигаций;
- г. добровольную сумму погашения облигаций (если таковая имеется);
- д. по отношению к облигациям с нулевым купоном, амортизированную страховую сумму (как определено в Условии 7.5 (*досрочная сумма погашения*)); и
- е. любую премию и любые другие суммы (кроме процента), которые могут быть выплачены эмитентом в соответствии или в отношении облигаций.

Любая ссылка в Условиях на проценты в отношении облигаций включает в себя, в зависимости от обстоятельств, любые дополнительные суммы, которые могут подлежать оплате в отношении процента при условии 8 (*Налогообложение*) или при любом соглашении в дополнение к нему, или взамен него, в соответствии с договором доверительного управления.

7. ПОГАШЕНИЕ И ПОКУПКА

7.1 Погашение при наступлении срока

Если ранее не была погашена или выкуплена и отменена, как указано ниже, каждая облигация будет выкуплена эмитентом по окончательной сумме погашения, указанной в соответствующем ценовом предложении в соответствующей указанной валюте на дату погашения, указанную в соответствующем ценовом предложении.

7.2 Погашение в целях налогообложения

В соответствии с Условием 7.5 (*Досрочная сумма погашения*) облигации могут быть погашены по усмотрению эмитента в целом, но не в части, в любое время (если облигация не является облигацией с плавающей ставкой) или на любую дату выплаты процентов (если облигация является облигацией с плавающей ставкой), с предоставлением не менее чем минимального срока и не более чем максимального срока уведомления, указанного в соответствующем ценовом предложении, Доверителю и Основному Платежному Агенту и, в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*), Держателям Облигаций (чье уведомление является безотзывным), если эмитент выполняет требования Доверителя непосредственно перед предоставлением такого уведомления:

- а. по случаю очередного платежа по облигациям эмитент обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы, как предусмотрено или указано в Условии 8, (*Налогообложение*) в результате любых изменений или поправок к законам или правилам в налоговой юрисдикции (как определено в Условии 8 (*Налогообложение*)) или любых изменений в приложении или официальной интерпретации таких законов или правил, чьи изменения или поправки

вступают в силу с даты, на которую достигнуто соглашение о выдаче первого транша облигаций; и

- б. такое обязательство не может быть отклонено эмитентом, принимая разумные меры,

при условии, что такое уведомление о погашении не должно быть сделано ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую эмитент будет обязан выплатить такие дополнительные суммы в отношении облигаций.

До публикации любого уведомления о погашении в соответствии с этим условием, Эмитент должен предоставить Доверителю в своем указанном офисе (I) сертификат, подписанный двумя директорами эмитента, заявляющий, что Эмитент имеет право производить такое погашение, и приводящий факты, свидетельствующие о том, что условия, предшествующие праву эмитента на такое погашение, имеют место, и (II) мнение независимых юридических консультантов с признанной репутацией о том, что Эмитент обязан или будет обязан выплатить такие дополнительные суммы в результате изменения или поправки, и Доверитель имеет право принять сертификат как достаточное доказательство удовлетворения предварительных условий, изложенных выше, в этом случае он должны быть окончательным и обязательным для Держателей Облигаций.

Облигации, погашенные в соответствии с настоящим Условием 7.2 (*Погашение в целях налогообложения*), будут погашены по досрочной сумме погашения, указанной в Условии 7.5 ниже (*Досрочная сумма погашения*) вместе (при необходимости) с процентами, начисленными (но исключая) на дату погашения.

7.3 Погашение по усмотрению Эмитента (Эмитент опциона колл)

Если Эмитент определен как действующий в соответствующем ценовом предложении, Эмитент может, предоставив:

- а. не менее чем минимальный срок и не более чем максимальный срок уведомления, указанного в соответствующем ценовом предложении Держателям облигаций в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*); и
- б. не менее чем минимальный срок и не более чем максимальный срок уведомления, упомянутого в пункте (а) выше, уведомление Доверителю и Основному Платежному Агенту и, в случае погашения облигаций, регистратору

(уведомления должны быть безотзывными и должны указывать фиксированную дату погашения), выкупить все или некоторые облигации, непогашенные на любую факультативную дату погашения и на добровольную сумму погашения, указанную или определенную в порядке, указанном в соответствующем ценовом предложении вместе, при необходимости, с процентами, начисленными (но исключая) на соответствующую факультативную дату погашения. Любое такое погашение должно иметь номинальную сумму не менее минимальной суммы погашения и не более максимальной суммы погашения в каждом случае, указанном в соответствующем ценовом предложении. В случае частичного погашения облигаций, облигации («**Погашенные облигации**») будут выбираться индивидуально лотом, в случае погашенных облигаций, представленных окончательными облигациями, а также в соответствии с правилами Юроклир и/или Клирустрим, Люксембург, в случае погашенных облигаций, представленных Глобальной Нотой, не более, чем за 30 дней до установленной даты погашения (такая дата выбора в дальнейшем называется «**Дата выбора**»). В случае

погашенных облигаций, представленных окончательными облигациями, список серийных номеров таких погашенных облигаций будет опубликован в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*), не менее чем за 15 дней до даты, установленной для погашения. Обмен соответствующей Глобальной Ноты не будет разрешен в период с (включительно) даты выбора до(включительно) даты, установленной для погашения в соответствии с настоящим Условием 7.3 (*Погашение по усмотрению Эмитента (Эмитент опциона колл)*) и уведомление об этом должно быть предоставлено Эмитентом Держателям Облигаций в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*), по крайней мере, за пять дней до даты выбора.

7.4 Погашение по выбору Держателя Облигаций (Инвестор опциона пут)

Если Инвестор определен как действующий в соответствующем ценовом предложении, через держателя любой облигации в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*) в период, не менее минимального срока и не более максимального срока уведомления, указанного в ценовом предложении, Эмитент, по истечении такого уведомления, выкупает такую облигацию на факультативную дату погашения и на добровольную сумму погашения вместе, при необходимости, с процентами, начисленными (но исключая) на соответствующую факультативную дату погашения. Облигации могут быть выкуплены в соответствии с настоящим Условием 7.4 (*Погашение по выбору Держателя Облигации (Инвестор опциона пут)*) по любому кратному низкому заданному номиналу.

Для осуществления права требовать погашения этой облигации владелец такой облигации должен, если эта облигация в окончательной форме и проводится за пределами Юроклир и Клирстрим, Люксембург, доставить в указанный офис Регистратора (в случае Облигаций) в любое время в течение рабочего дня Платежного агента или, в зависимости от обстоятельств, Регистратора, попадающего в период уведомления, должным образом заполненное и подписанное уведомление об исполнении опциона в форме (на текущий момент), полученное из любого указанного офиса Платежного агента или, в зависимости от обстоятельств, Регистратора («**Извещение об опционе**»), и в котором держатель должен указать банковский счет (или, если платеж проводится чеком, адрес), на который должна быть произведена оплата по данному Условию, а в случае облигаций, номинальная сумма которых должна быть погашена, и, если погашено меньше полной номинальной суммы облигаций, адрес, по которому должна быть отправлена новая облигация в отношении остатка таких облигаций с учетом и в соответствии с Условием 2.2 (*Передача зарегистрированных облигаций в окончательной форме*), в каждом случае сопровождаемое настоящей облигацией или удовлетворяющими доказательствами Платежному агенту, обеспокоенному тем, что эта облигация будет, после доставки Извещения об опционе, храниться в порядке и под его контролем. Если облигация представлена Глобальной Нотой или в окончательном виде и проводится через Юроклир и Клирстрим, Люксембург, для осуществления права требовать погашения этой облигации владелец такой облигации должен, в течение периода уведомления, уведомить Основного Платежного Агента в соответствии со стандартными процедурами Юроклир и Клирстрим, Люксембург (которые могут включать уведомление, данное Юроклир и Клирстрим, Люксембург по его поручению, или любым общим депозитарием Основному Платежному Агенту с помощью электронных средств) в форме, приемлемой для Юроклир и Клирстрим, Люксембург, и, если облигация представлена Глобальной Нотой, в то же время представить или обеспечить представление соответствующей Глобальной Ноты Основному Платежному Агенту для соответствующего обозначения.

Любое извещение об опционе или уведомление, данное в соответствии со стандартными процедурами Юроклир и Клирстрим, Люксембург держателем любой Облигации в соответствии с настоящим Условием 7.4 (*Погашение по выбору Держателя Облигаций (Инвестор опциона пут)*), должно быть безотзывным, за исключением случаев, когда до наступления даты погашения, произошло событие дефолта и Доверитель объявил, что облигации подлежат оплате в соответствии с Условием 10.1 (*События дефолта*), в котором держатель, по своему усмотрению, может путем уведомления эмитента отозвать уведомление, сделанное в соответствии с настоящим Условием 7.4 (*Погашение по выбору Держателя Облигаций (Инвестор опциона пут)*).

7.5 Досрочные суммы погашения

Для условия 7.2 (*Погашение в целях налогообложения*), условия 7.3 (*Погашение по усмотрению Эмитента (Эмитент опциона колл)*), и условия 10 (), каждая облигация будет выкуплена по досрочной сумме погашения, рассчитанной следующим образом:

- а. в случае облигаций с окончательной суммой погашения, равной цене выпуска, по окончательной сумме погашения;
- б. в случае облигаций (кроме облигаций с нулевым купоном) с окончательной суммой погашения, которая является или может быть меньше или больше, чем цена выпуска или, которая выплачивается в указанной валюте отличной от той, в которой выражается облигация, по сумме, указанной в соответствующем ценовом предложении или, если не указано такой суммы в соответствующем ценовом предложении, по номинальной сумме; или
- в. в случае облигаций с нулевым купоном, по сумме («Амортизированная страховая сумма»), рассчитанной в соответствии со следующей формулой:

$$\text{Сумма досрочнопогашения} = RP \times (1 + AY)^y$$

где:

“**RP**” Базовая цена;

“**AY**” начисленный доход, выраженный в десятичной дроби; и

“**y**” количество дней, указанных в соответствующем ценовом предложении, которое будет либо (i) 30/360 (в этом случае числитель равен количеству дней (рассчитывается на основе года в 360 дней, состоящего из 12 месяцев по 30 дней каждый) от (включительно) даты выпуска первого транша облигаций до (но исключая) установленной даты погашения или (в зависимости от обстоятельств) даты, на которую такая облигация подлежит оплате, и знаменатель будет составлять 360) или (ii) Фактический/360 (в этом случае числитель будет равен фактическому количеству дней от (включительно) даты выпуска первого транша облигаций до (но исключая) установленной даты погашения или (в зависимости от обстоятельств) даты, на которую такая облигация подлежит оплате, и знаменатель будет составлять 360) или (iii) Фактический/365 ((в этом случае числитель будет равен фактическому количеству дней от (включительно) даты выпуска первого транша облигаций до (но исключая) установленной даты погашения или (в зависимости от

обстоятельств) даты, на которую такая облигация подлежит оплате, и знаменатель будет составлять 365)

Во избежание сомнений, ни доверитель, ни любой агент не несет ответственность за расчет суммы досрочного погашения.

7.6 Покупка

Эмитент или любая дочерняя компания эмитента может в любое время купить облигации по любой цене на открытом рынке или иным образом. Такие облигации могут удерживаться, перевыпускаться, перепродаваться или, по усмотрению Эмитента, передаваться любому Платежному агенту или Регистратору для отмены.

7.7 Отмена

Все погашенные облигации будут немедленно отменяться. Все отмененные облигации и любые облигации, приобретенные и отмененные в соответствии с Условием 7.6 (*Покупка*) должны быть направлены Основному Платежному агенту и не могут перевыпускаться или перепродаваться.

7.8 Несвоевременная выплата по облигации с нулевым купоном

Если сумма, подлежащая уплате в отношении любой облигации с нулевым купоном при погашении такой облигации в соответствии с Условием 7.1 (*Погашение при наступлении срока*), 7.2 (*Погашение в целях налогообложения*), 7.3 (*Погашение по усмотрению Эмитента (эмитент опциона колл)*), 7,3 (*Погашение по усмотрению Эмитента (эмитент опциона колл)*) или 7.4 (*Погашение по выбору Держателя Облигаций (Инвестор опциона пут)*) или при погашении в соответствии с Условием 10, неправильно удержана или отменена, такая сумма, подлежащая оплате в отношении облигации с нулевым купоном, будет составлять сумму, рассчитанную в соответствии с Условием 7.5 (с) (*досрочная сумма погашения*), как если бы ссылки до фиксированной даты погашения или даты, на которую облигации с нулевым купоном подлежат оплате, были бы заменены ссылками на дату:

- a. на которую все суммы, причитающиеся в отношении такой облигации с нулевым купоном, были выплачены; и
- б. через пять дней после даты, на которую полная сумма денежных средств, подлежащих уплате в отношении таких облигаций с нулевым купоном, была получена Основным платежным агентом или Регистратором или Доверителем и уведомления об этом было передано Держателю Облигаций в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*).

8. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Все выплаты основной суммы и процентов в отношении облигаций Эмитентом будут производиться без удержания или вычета в счет любых настоящих или будущих налогов или пошлин любого характера, налагаемых или взимаемых со стороны или от имени любой налоговой юрисдикции, если такое удержание или вычет требуются по закону. В таком случае Эмитент будет платить дополнительные суммы, необходимые для того, чтобы чистые суммы, полученные держателями облигаций, после такого удержания или вычета, были равны соответствующим суммам основного долга и процентов, которые были бы получены в отношении облигаций, в зависимости от

обстоятельств, в отсутствие такого удержания или вычета; за исключением того, что такие дополнительные суммы не выплачиваются в отношении любой облигации:

- а. предъявленной к оплате в налоговой юрисдикции; или
- б. держатель которых несет ответственность за такие налоги или пошлины в отношении такой облигации по причине того, что он имеет связь с налоговой юрисдикцией, кроме простого владения такой облигацией; или
- в. предъявленной к оплате более чем через 30 дней после Соответствующей даты (как определено ниже), за исключением случая, когда владелец имел бы право на дополнительную сумму для оплаты на тридцатый день считая такой день днем оплаты (как определено в Условии 6.4 (*День оплаты*)) или
- г. если такое удержание или вычет налагается на выплату физическому лицу и должно быть проведено в соответствии с Директивой Европейского Совета 2003/48/ЕС о налогообложении доходов по сбережениям или любым законом, соответствующим такой Директиве; или
- д. предъявленной к оплате за или от имени держателя, который был бы способен избежать таких удержаний или вычетов путем представления соответствующей облигации другому Платежному Агенту в государстве-члене Европейского Союза.

В данном контексте:

- (i) **«Налоговая юрисдикция»** означает Республику Казахстан или любое политическое подразделение или любой его орган, имеющим право облагать налогом;
- (ii) **«Соответствующая дата»** означает дату, на которую впервые приходится такая оплата за исключением того, что, если полная сумма уплаченных денежных средств не была должным образом получена Доверителем или Основным платежным агентом или Регистратором, не позднее такой даты, означает дату, на которую полная сумма уплаченных денежных средств была получена, и уведомление об этом должным образом отправлено Держателю Облигации в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*).

9. СРОК ДАВНОСТИ

Облигации станут недействительными, если требования в отношении основной суммы и/или процентов не производятся в течение 10 лет (в случае основной суммы) и пяти лет (в случае процентов) после Соответствующей даты (как определено в Условии 8 (*Налогообложение*)).

10. СЛУЧАИ ДЕФОЛТА

10.1 Случаи дефолта

Доверитель по своему усмотрению может, и по письменному запросу держателей не менее одной пятой облигаций в номинальной сумме, непогашенных или под управлением чрезвычайной резолюции, должен (в случае возмещения и/или обеспечения и/или предварительного финансирования), предоставить уведомление в

письменной форме эмитенту, что каждая облигация является, и каждая облигация должна сразу же подлежать уплате по досрочной сумме погашения вместе с начисленными процентами, как это предусмотрено в договоре доверительного управления, если происходит любое из следующих событий («Случай дефолта»):

- а. дефолт производится по выплате основной суммы долга или процентов, причитающихся по Облигациям или любой из них, и дефолт сохраняется в течение периода не менее семи дней, в случае основной суммы или по меньшей мере 14 дней в случае процентов; или
- б. Эмитент не выполняет или не соблюдает любое из своих обязательств в соответствии с условиями или договором доверительного управления (за исключением когда, по мнению Доверителя, невыполнение невозможно устранить при отсутствии уведомления, как упоминается далее) невыполнение продолжается в течение 30 дней, следующих за услугами Доверителя по письменному уведомлению, требующим их устранения; или
- в. (i) любая задолженность эмитента или любой из его дочерних компаний не погашена в срок (в зависимости от обстоятельств) в течение первоначально доступного периода отсрочки, (ii) любая задолженность подлежит оплате до срока погашения по причине дефолта, или (iii) Эмитент или любая из его дочерних компаний не платит в срок (в зависимости от обстоятельств) в течение первоначально доступного периода отсрочки любую сумму, подлежащую уплате в соответствии с гарантией любой задолженности, при условии, что каждый такой случай не представляет собой событие дефолта, если совокупная сумма всех задолженностей, либо самостоятельно, либо в совокупности со всеми другими задолженностями, в отношении которых такое событие должно иметь место и быть постоянным, не должна превышать 50000000 долларов США (или эквивалента в любой другой валюте или валютах); или
- г. одно или несколько решений или постановлений на выплату любой суммы, превышающей 50,000,000 долларов США выступает против Эмитента или любой из его дочерних компаний и остается неудовлетворенным, неподдерживаемым и необжалованным (или, если в случае обжалования, обжалование неудачно, после чего решение продолжает оставаться неудовлетворенным и неподдерживаемым в течение 30 дней) в течение 30 дней с указанной даты; или
- д. любое постановление компетентного суда или резолюция, принятая для ликвидации или роспуска Эмитента или любой из его дочерних компаний, сохраняется, за исключением разрешенной реорганизации; или
- е. Эмитент или любая из его дочерних компаний прекращает или собирается прекратить всю или существенную часть деятельности, за исключением разрешенной реорганизации, или Эмитент или любая из его дочерних компаний останавливает или собирается остановить выплату, или не в состоянии, или признает свою неспособность оплатить свои долги в установленные сроки, или считается неспособным оплатить свои долги в соответствии с или в целях соблюдения применимого закона, или объявлен банкротом или неплатежеспособным; или
- ж. (i) любые судебные или официальные разбирательства возбуждены в отношении эмитента или любой из его дочерних компаний согласно

ликвидации, несостоятельности, прекращению, реорганизации или других аналогичных законов, или подано заявление (или документы представлены суду) для назначения административного или другого преемника, менеджера, администратора или другого должностного лица (и такие разбирательства неактивно оспариваются Эмитентом или дочерней компанией, в зависимости от обстоятельств), или административные или другие преемники, менеджеры, администраторы или другие должностные лица назначаются по отношению к Эмитенту или любой из его дочерних компаний, или, в зависимости от обстоятельств, в отношении к целой или существенной части предприятия или активов любого из них, или залогодержатель вступает во владение всей или существенной частью предприятия или активов любого из них, или в случае бедствия, исполнительного производства, конфискации или ареста имущества, или другого процесса в отношении всей или существенной части предприятия или активов любого из них и (ii), в любом случае (кроме назначения администратора) не освобождается от обязательств в течение 30 дней; или

- з. Эмитент или любая из его дочерних компаний возбуждает или соглашается на судебное разбирательство в отношении себя в рамках ликвидации, несостоятельности, прекращения, реорганизации или других аналогичных законов (в том числе получение моратория) или передает права на имущество в пользу, или вступает в любое соглашение или договоренность с кредиторами или любое собрание созывается для рассмотрения предложения о заключении договоренности с кредиторами в целом, за исключением разрешенной реорганизации; или
- и. происходит любое событие, которое в соответствии с законодательством Республики Казахстан или любой другой юрисдикции, имеет или может иметь, по мнению Доверителя аналогичный эффект на любое из событий, указанных в пунктах (а) - (а) ниже; или
- к. в любое время для Эмитента становится незаконным исполнять любые или все свои обязательства в соответствии или в отношении облигаций, или любое материальное обязательство Эмитента по ним перестают быть законными, действительными, обязательными или теряют силу; или
- л. в лице или под управлением любого правительства (i) управление Эмитента или любой из его дочерних компаний полностью или в значительной степени смещается или полномочия Эмитента или любой из его дочерних компаний в осуществлении своей деятельности полностью или существенно сокращаются или (ii) все или большинство выпущенных акций эмитента или любой из его дочерних компаний в целом или в существенной части своих доходов или активов конфискуются, национализируются, отчуждаются или принудительно приобретаются.

10.2 Определения

Согласно данным условиям:

«**Гарантия или Задолженность**» означает, в отношении любой задолженности любого лица, любое обязательство другого лица оплатить такую задолженность, включая (но не ограничиваясь):

- а. любое обязательство по покупке такой задолженности;

- б. любое обязательство ссужать деньги, чтобы купить или подписаться на акции или другие ценные бумаги, либо купить активы или услуги для обеспечения средств на оплату такой задолженности;
- в. любое возмещение последствий невыполнения обязательств по оплате такой задолженности; и
- г. любой другой договор по ответственности за такую задолженность;

«Задолженность» означает любую задолженность любого Лица по или в отношении:

- а. заимствованных денежных средств;
- б. суммы, полученной путем принятия в соответствии с любой акцептной кредитной линией;
- в. сумм, полученных в соответствии с программой выпуска евро нот или выпуска облигаций, векселей, обязательств, ссуд или аналогичных инструментов;
- г. суммы любого обязательства в отношении договоров аренды или продажи в рассрочку, которые в соответствии с установленными правилами составления бухгалтерской отчетности в юрисдикции регистрации арендатора, рассматриваются как финансовый или капитальный лизинг;
- д. суммы любого обязательства в отношении цены покупки активов или услуг, оплата которых отсрочена в основном в качестве средства привлечения инвестиций или финансирования приобретения соответствующего актива или услуги; и
- е. сумм, полученных по любой другой операции (включая любую прямую продажу или договор купли-продажи и продажи дебиторской задолженности «с правом регресса»), имеющих коммерческий эффект заимствования (исключая торговые кредиторские задолженности и прочие начисленные обязательства, возникающие в ходе обычной деятельности);

«Дочерняя компания» означает дочернюю компанию эмитента (независимо от того, владеет ли эмитент такой дочерней компанией прямо или косвенно):

- а. чьи общие активы или валовые доходы (или, если дочерняя компания готовит консолидированную финансовую отчетность, чьи суммарные активы или консолидированные валовые доходы) представляют не менее 10 процентов консолидированных совокупных активов или консолидированных валовых доходов эмитента и его дочерних компаний, рассчитанных со ссылками на последнюю аудированную финансовую отчетность (или консолидированную отчетность) таких дочерних компаний и последнюю аудированную финансовую отчетность эмитента; или
- б. которой передали все или практически все активы и обязательства дочерней компании, которая непосредственно перед такой передачей была назначена дочерней компанией; и

«Разрешенная реорганизация» означает:

- а. любую ликвидацию дочерней компанией эмитента в целом или существенной части деятельности, предприятия, или активов эмитента или любой дочерней компании Эмитента;
- б. любое объединение, консолидацию или слияние дочерней компании с любой другой дочерней компанией или дочерней компанией эмитента;
- а. любое объединение, консолидацию, реструктуризацию, слияние или реорганизацию на условиях, ранее утвержденных Доверителем или Чрезвычайной Резолюцией; или
- б. любую ликвидацию деятельности, предприятия или активов или любое слияние, консолидацию, объединение, реорганизацию или реструктуризацию, необходимую для осуществления (I) консолидации «КТГ Алматы» (или его преемника) с Эмитентом или (II) любой другой транзакции в соответствии с которой «КТГ Алматы» (или его преемник) и Эмитент консолидируются в целях подготовки финансовой отчетности.

11. ЗАМЕНА ОБЛИГАЦИЙ

Если облигация была утеряна, украдена, испорчена, повреждена или уничтожена, она может быть заменена в указанном офисе Регистратора при оплате истцом таких издержек и расходов, которые могут возникнуть в связи с этим и на таких условиях, как доказательства и возмещение, какие Эмитент может обоснованно потребовать. Испорченные или поврежденные облигации должны быть сданы до выдачи новых.

12. АГЕНТЫ

Наименования первоначальных Агентов и их первоначально указанных офисов изложены ниже. Если какие-либо дополнительные агенты назначаются в связи с любой серией, имена таких агентов будут указаны в Части Б соответствующего ценового предложения.

Эмитент имеет право по предварительному письменному одобрению Доверителя, изменить или прекратить назначение любого Агента и/или назначить дополнительных или других агентов и/или утвердить любые изменения в указанном офисе, через который действует любой агент при условии, что:

- а. всегда должен быть Основной Платежный Агент и Регистратор;
- б. если облигации перечислены на фондовой бирже или допущены к листингу любым другим соответствующим органом, всегда должен быть платежный агент и агент по передаче с указанным офисом в таком месте, который может потребоваться в соответствии с правилами и нормами соответствующей фондовой биржи или другим соответствующим органом; а
- в. всегда должен быть Платежный агент в государстве-члене Европейского Союза, который не будет удерживать или вычитать налог в соответствии с Директивой Европейского Совета 2003/48/ЕС или любым законом, обеспечивающим или соответствующим, или введенным для того, чтобы соответствовать данной Директиве.

Кроме того, Эмитент должен незамедлительно назначить Платежного агента, имеющего указанный офис в Нью-Йорке при обстоятельствах, описанных в условии 6.3 (*Общие положения, применимые к платежам*). Уведомление о любом изменении,

увольнении, назначении Платежных агентов будет дано Держателям Облигаций Эмитентом в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*).

Действуя в соответствии с Соглашением о посредничестве Агенты действуют исключительно в качестве агентов Эмитента и, в некоторых указанных случаях, Доверитель не берет на себя обязательства по отношению Держателям Облигаций. Соглашение о посредничестве содержит положения, позволяющие любому субъекту, в котором любой агент объединяется или преобразовывается или с которым он консолидируется или которому он передает все или практически все свои активы, чтобы стать преемником платежного агента.

13. УВЕДОМЛЕНИЯ

Все уведомления, касающиеся облигаций, будут считаться законными, если они отправлены по почте первым классом или (отправлены за рубеж) авиапочтой держателям (или первому названному совместному держателю) на их соответствующие адреса, записанных в реестре, и будут считаться отправленными на четвертый день после отправки и, кроме того, если любые облигации котируются на фондовой бирже, или допущены к торгам другим соответствующим органом и правилами этой биржи или соответствующего органа, то такое уведомление будет опубликовано в ежедневной газете общего тиража в месте или местах, необходимых по этим правилам.

До тех пор, пока выпускаются какие-либо окончательные облигации, и, пока Глобальные ноты, представляющие облигации, проводятся в полном объеме от имени Юроклир и/или Клирстрим, Люксембург, отправка соответствующего уведомления в Юроклир и/или Клирстрим, Люксембург может заменяться для публикации в газете для связи с держателями облигаций и, если любые облигации котируются на фондовой бирже, или допущены к торгам другим соответствующим органом и правилами этой биржи или соответствующим органом, такое уведомление будет опубликовано в порядке, который соответствует этим правилам. Любое такое уведомление считается переданным держателям облигаций на такой день, как указано в соответствующем ценовом предложении со дня, на который было дано указанное уведомление Юроклир и/или Клирстрим, Люксембург.

Извещения любого Держателя Облигаций должны быть в письменной форме с указанием предъявления, вместе (в случае облигаций в окончательной форме) с относительной облигацией, с регистратором.

Несмотря на то, что любая из облигаций представлена Глобальной Нотой, такое уведомление может быть дано любым держателем облигации Регистратору через Юроклир и/или Клирстрим, Люксембург, в зависимости от обстоятельств, таким образом, чтобы Основной Платежный Агент или Регистратор, в зависимости от обстоятельств, и Юроклир и/или Клирстрим, Люксембург, в зависимости от обстоятельств, могли его одобрить.

14. СОБРАНИЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ, МОДИФИКАЦИЯ И ОТКАЗ

Договор доверительного управления содержит положения для созыва собраний Держателей Облигаций для рассмотрения любого вопроса, затрагивающего их интересы, в том числе санкционирование Чрезвычайной резолюцией модификаций Облигаций или любого из положений договора о доверительном управлении. Такое собрание может быть созвано Эмитентом или Доверителем и должно созываться Эмитентом при необходимости по письменному заявлению Держателей Облигаций, владеющих не менее 20 процентами номинальной суммы Облигаций любой серии, в

настоящее время оставшихся непоплаченными. Кворум на любом таком собрании для принятия Внеочередной Резолюции – это одно или более лиц, владеющих или представляющих не менее 50 процентов номинальной суммы Облигаций соответствующей серии, на данный момент оставшихся непоплаченными, или на любом отложенном собрании одно или более лиц, являющихся или представляющих Держателей Облигаций, независимо от номинальной суммы Облигаций соответствующей серии, кроме любого заседания, деятельность которого включает модификацию отдельных положений Облигаций или Договора доверительного управления (в том числе изменение даты погашения Облигаций или любой даты выплаты процентов по ним, сокращение или отмену суммы основного долга или процентной ставки, подлежащей уплате по облигациям, или изменение валюты платежа по облигациям), кворум должен представлять одно или более лиц, владеющих или представляющих не менее трех четвертей номинальной суммы Облигаций в настоящее время оставшихся непоплаченными, или на любом отложенном собрании одно или более лиц, владеющих или представляющих не менее одной четверти номинальной суммы Облигаций соответствующей серии в настоящее время оставшихся непоплаченными. Внеочередная Резолюция принимается на собрании держателей облигаций и должна быть обязательной для всех Держателей Облигаций, независимо от того, присутствуют ли они на заседании или нет.

Доверитель может согласиться, без согласия Держателей Облигаций, на любое изменение или отказ или разрешение какого-либо нарушения любого из положений Облигаций или Договора доверительного управления, или определить, без такого согласия, что любое событие дефолта или потенциальное событие дефолта не будет рассматриваться как таковое, если, в любом таком случае, оно, по мнению Доверителя, не наносит значительный ущерб интересам Держателей Облигаций, или может договориться, без такого согласия, о любой модификации, которая имеет формальный, незначительный или технический характер, или исправить очевидные ошибки или ошибки, которые, по мнению Доверителя, являются доказанными. Любое такое изменение должно быть обязательным для Держателей Облигаций, и любое такое изменение должно быть доведено до сведения Держателей Облигаций в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*) в кратчайшие сроки.

В связи с осуществлением любого из своих прав, полномочий, компетенций и обязательств (в том числе, без ограничения, модификации, отказа, авторизации или определения), Доверитель должен учитывать общие интересы Держателей Облигаций как класса (но не учитывая интересов, вытекающих из обстоятельств, специфических для отдельных Держателей Облигаций, независимо от их числа), и, в частности, но без ограничения, не учитывать последствий любой такой деятельности для отдельных Держателей облигаций (независимо от их числа) являющихся резидентами, или в противном случае, связанных с, или подлежащих юрисдикции определенной территории или какого-либо политического подразделения, и Доверитель не вправе требовать, и Держатель Облигаций не должен требовать от Эмитента, Доверителя или другого лица, любое возмещение или выплату в отношении каких-либо налоговых последствий любой такой деятельности, за исключением случаев, предусмотренных в Условии 8 (*Налогообложение*), и/или любой деятельности, приведенной в дополнение, или в качестве замены условия 8 (*Налогообложение*) в соответствии с договором доверительного управления.

15. ПОСЛЕДУЮЩАЯ ЭМИССИЯ

Эмитент должен быть вправе, время от времени, без согласия Держателей Облигаций создавать и выпускать дополнительные облигации, имеющие такие же условия, как и Облигации, или такие же во всех отношениях, за исключением суммы и даты первой

выплаты процентов по ним и даты, с которой начинает начисляться процент, и так, чтобы они могли быть консолидированы и образовывать единую серию с непогашенными Облигациями.

16. КОМПЕНСАЦИЯ ДОВЕРИТЕЛЮ И ДОВЕРИТЕЛЮ, ЗАКЛЮЧИВШЕМУ КОНТРАКТ С ЭМИТЕНТОМ

Договор доверительного управления содержит положения для компенсации Доверителя и для его освобождения от ответственности, в том числе освобождение от принятия мер перед удовлетворением возмещения/или обеспечения и/или предварительного финансирования.

Договор доверительного управления содержит положения, в соответствии с которыми Доверитель имеет право, в частности, (а) заключить сделку с Эмитентом и/или любой из его дочерних компаний и действовать в качестве доверителя для держателей любых других ценных бумаг, выпущенных или гарантированных Эмитентом и или любой из его дочерних компаний, (б) осуществлять и защищать свои права, соблюдать свои обязательства и выполнять свои обязанности в соответствии или в связи с любой такой сделкой, или, любым таким попечительством без учета интересов, или последствий для Держателей Облигаций, и (в), удерживать и не отчитываться по любой прибыли, или любой другой сумме или выгоде, полученной таким образом, или в этой связи.

17. ЗАКОН О ДОГОВОРАХ (ПРАВА ТРЕТЬИХ ЛИЦ) ОТ 1999 ГОДА

Ни один человек не должен иметь никакого права на реализацию любого условия этой облигации согласно закону о договорах (Права третьих сторон) от 1999 года, но это не влияет на право или средство защиты любого лица, которое существует или доступно отдельно от этого закона.

18. ОСНОВНОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО И ПОДЧИНЕНИЕ ЮРИСДИКЦИИ

18.1 Основное законодательство

Договор доверительного управления, соглашение о посредничестве, облигации и эти условия (в том числе остальные положения Условия 18 (*Основное законодательство и подчинение юрисдикции*)) и любые внедоговорные обязательства, возникающие из или в связи с ними, регулируются и должны толковаться в соответствии с английским правом.

18.2 Арбитраж

В соответствии с условием 18.3 (*Выбор Доверителя*) и условием 18.4 (*Юрисдикция*), Эмитент соглашается, что любой иск, спор или разногласие любого характера, возникающие при, из или в связи с договором доверительного управления или облигациями (включая иск, спор или разногласие в отношении их существования, прекращения или действительности или каких-либо внедоговорных обязательств, вытекающих из или в связи с договором доверительного управления или облигациями) («Спор»), должен быть передан на рассмотрение и окончательно разрешен путем арбитража в соответствии с правилами ЛМТС («Правила») в действующей на настоящей момент редакции и с изменениями, внесенными настоящим Условием. Число арбитров должно составлять три, один из которых назначается эмитентом, другой Доверителем и третий должен выступать в качестве председателя, они назначаются двухпартийными назначенными арбитрами, при условии, что если третий арбитр не был назначен в течение 30 дней с момента назначения второго арбитра, этот третий арбитр назначается Лондонским международным третейским судом. Стороны соглашаются, что любое ограничение в Правилах по представлению или назначению

арбитра по причине национальности не применяется к любому арбитражу в соответствии с настоящим Условием 18.2 (*Арбитраж*). Местом проведения арбитражного разбирательства является Лондон, Англия и языком арбитражного разбирательства является английский.

18.3 Выбор доверителя

В любое время до того, как Доверитель назначит арбитра для разрешения любого Спора(ов) в соответствии с Условием 18.2 (*Арбитраж*), Доверитель, по своему исключительному мнению, может выбрать по письменному уведомлению («Уведомление о выборе») Эмитенту, чтобы такой спор был разрешен в порядке, установленном условием 18.4 (*Юрисдикция*). После любого такого избрания арбитражный суд не обладает юрисдикцией в отношении такого спора

18.4 Юрисдикция

В случае, если Доверитель отправляет Уведомление о выборе в отношении любого Спора согласно условию 18.3 (*Выбор Доверителя*), Эмитент соглашается в пользу Доверителя и Держателей облигаций, что суды Англии имеют исключительную юрисдикцию выслушать и определить любой такой спор, и что Эмитент может не начинать любое разбирательство («Разбирательство») для разрешения любого спора в любой юрисдикции. Согласно условию 18.2 (*Арбитраж*) ничто в данных условиях не должно (иди должно быть истолковано) ограничивать права Доверителя предъявлять иск для определения любого спора в суде Англии или любом другом суде соответствующей юрисдикции, или ничто не должно предотвращать инициирование судебного процесса Доверителем в любой юрисдикции, в случае, если разрешено законом.

18.5 Надлежащая инстанция

Для целей условия 18.4 (*Юрисдикция*) Эмитент безоговорочно подчиняется юрисдикции судов Англии и отказывается от любых возражений, которые может теперь или в будущем выдвинуть в суды Англии для слушания и судебного разбирательства, и соглашается не заявлять, что любой такой суд не является подходящей или соответствующей инстанцией.

18.6 Процессуальное извещение

Эмитент соглашается, что процесс, по которому любое извещение на разбирательство, назначенное в суде Англии согласно условию 18.4 (*Юрисдикция*), или по которому любое разбирательство, назначенное в суде Англии в связи с арбитражем согласно условию 18.2 (*Арбитраж*) может быть передано отделу по работе с корпоративными клиентами по адресу 5 этаж, Вуд Стрит100, Лондон, Великобритания, или если адрес отличается, то в зарегистрированном офисе или по любому адресу Эмитента в Великобритании или, по которому может быть подано извещение в соответствии с частью 34 Закона о компаниях 2006 года соответствующему лицу. Если такого лица нет, или он утратил должность, принять повестку от имени Эмитента должен Эмитент по письменному требованию Доверителя, назначить лицо в Англии, которое примет извещение от своего имени, а при отсутствии такого назначения в течение 5 дней Доверитель вправе назначить такое лицо путем письменного уведомления Эмитента. Ничто в настоящем пункте не должно влиять на право Доверителя и Держателей Облигаций принять извещение в любой другой манере, разрешенной законом.

18.7 Отказ от иммунитета

В той степени, когда Эмитент может в отношении любых разбирательств или арбитража, предусмотренных в Условии 18.2 (*Арбитраж*) требовать для себя или активов иммунитет от юрисдикции, иск, исполнение, наложение ареста (в помощь исполнения судебного решения) или иной юридический процесс, в том числе в связи с исполнением решения арбитражного суда, и в той мере, что в любой такой юрисдикции может быть наложен иммунитет, связанный с ним или его активами, Эмитент безвозвратно соглашается на исполнение любого судебного или арбитражного решения, соглашается не требовать и безоговорочно отказывается от такого иммунитета в полной мере, разрешенной законодательством страны.

БЮДЖЕТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЗАТРАТ

Чистая выручка от каждого выпуска Облигаций будет применяться Эмитентом для своих общих корпоративных целей.

ВЫБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Эмитент выбрал финансовые данные, представленные ниже по состоянию на и за годы, окончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов из финансовой отчетности, и их следует читать в сочетании с, и они квалифицируются по своей полноте, данной финансовой отчетностью, в том числе облигациями к ней, содержащимися в настоящем Проспекте. Потенциальные инвесторы должны прочитать краткую финансовую информацию в сочетании с информацией, содержащейся в разделах «Факторы риска», «Операционный и финансовый обзор» и «Деятельность», а также финансовой отчетностью, включая примечания к ней, и все другие финансовые данные, указанные в настоящем Проспекте.

Отчет о финансовом положении

	По состоянию на 31 декабря	
	2014	2013
	(тысяч тенге)	
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Имущество, станки и оборудование.....	126,381,299	95,543,254
Нематериальные активы	248,786	270,943
Долгосрочные банковские вклады	425,647	200,000
Связанные денежные средства	788,802	187,744
Уплаченный аванс за необоротные активы	7,563,750	-
Расходы будущего периода.....	906,384	1,437,941
Итого внеоборотных активов	136,314,668	97,639,882
Текущие активы		
Оборотный капитал	1,587,980	4,477,344
Дебиторская задолженность	22,175,999	15,412,501
Уплаченный аванс	642,071	3,131,439
Налоговые обязательства	1,035,647	2,404,224
Корпоративный подоходный налог.....	590,147	609,279
Краткосрочные банковские депозиты.....	11,374,231	3,022,444
Прочие текущие активы	658,251	501,455
Денежные средства и их эквиваленты	1,535,944	1,943,773
	39,600,270	31,502,459
ОБЩИЕ АКТИВЫ	175,914,938	129,142,341
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал		
Акционерный капитал.....	66,489,226	62,478,299
Нераспределенная прибыль	29,236,663	11,314,392
Общий капитал	95,725,889	73,792,691
Долгосрочные обязательства		
Долговые обязательства	17,578,146	4,000,136
Эмитированные ценные бумаги	8,484,687	-
Отложенные и восстановленные ассигнования	470,463	-
Отсроченные налоговые обязательства	505,701	1,869,651
Отложенная прибыль.....	3,884,527	3,888,782
	30,923,524	9,758,569
Текущие обязательства		
Долговые обязательства	11,129,862	16,555,389
Торговая кредиторская задолженность.....	32,451,956	23,719,020
Полученный аванс	2,959,897	2,523,078
Начисленные налоги.....	415,839	62,904
Проценты к уплате по ценной бумаге.....	323,595	-
Отложенная прибыль.....	258,490	251,682
Ответственность по заимствованию газа.....	-	1,394,651
Прочие текущие обязательства.....	1,725,886	1,084,357
	49,265,525	45,591,081
Общие обязательства	80,189,049	55,349,650
Общий капитал и обязательства	175,914,938	129,142,341

Отчет о совокупном доходе

За год, окончившийся 31 декабря

	2014	2013
	<i>(тысяч тенге)</i>	
Доход	140,042,401	108,334,936
Производственные затраты	(131,269,134)	(101,759,467)
Валовая прибыль	8,773,267	6,575,469
Общие управленческие расходы	(7,886,746)	(5,100,331)
Прочие операционные доходы	5,428,920	4,315,016
Прочие операционные расходы	(2,883,509)	(2,551,715)
Операционные доходы	3,431,932	3,238,439
Доходы от курсовой разницы	(806,616)	44,113
Финансовые доходы	874,148	521,049
Финансовые расходы	(1,972,702)	(1,001,757)
Прибыль до налога на прибыль	1,526,762	2,801,844
Расходы/доходы по налогу на прибыль	197,204	(707,571)
Чистая прибыль за год	1,723,966	2,094,273
Общая чистая прибыль за год	1,723,966	2,094,273

ОПЕРАЦИОННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Следующий операционный и финансовый обзор результатов деятельности и финансовых показателей эмитента и финансовой деятельности следует рассматривать в сочетании с финансовой отчетностью вместе с соответствующими облигациями к ней, в том числе в данном Проспекте. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО.

Операционный и финансовый обзор содержит прогнозные заявления, которые включают риски и неопределенности. Смотрите раздел «Прогнозные заявления». Фактические результаты эмитента могут существенно отличаться от ожидаемых в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе по нескольким причинам, в том числе по тем, которые указаны в разделе «Факторы риска» и в других разделах в данном Проспекте.

Текущая экономическая ситуация

Экономика Казахстана подлежала и, вероятно, по-прежнему подлежит воздействию всех мировых рыночных и экономических спадов и последних политических волнений в некоторых развивающихся рынках (например, Украины и России). Мировой финансовый кризис и в результате изменения в нормативно-правовой среде привели, среди прочего, к снижению уровня ликвидности в банковском секторе, ужесточению условий кредитования для казахстанских компаний в целом и колеблющемуся глобальному спросу и нестабильности цен на нефть и другие сырьевые товары и понижающее давление на тенге. По статистическим данным, опубликованным АНБ, ВВП продолжает расти в реальном выражении, увеличившись на 7,0% в 2010 году, 7,5% в 2011 году, 5,0% в 2012 году, 6,0% в 2013 году, и на 4,3% в 2014 году. Реальный рост ВВП ежегодно за три месяца, окончившихся 31 марта 2015 года, составлял 2,2% по сравнению с 3,8% за три месяца, окончившихся 31 марта 2014 года, по предварительным данным. Тем не менее, глобальные экономические обстоятельства и связанные с ними события в Казахстане оказали негативное влияние на финансовое положение и результаты деятельности эмитента, и могут продолжать делать это в будущем. Кроме того, несмотря на позитивные сдвиги в экономике в целом, сохраняется неопределенность.

Эти неопределенности на мировых финансовых рынках также способствовали глобальным банковским банкротствам, в том числе в Казахстане, и понижающему давлению на развивающиеся рынки валют, в том числе на тенге. В частности, 11 февраля 2014 года, НБК девальвировал тенге на 18,3% по отношению к доллару США. НБК заявил, что такая девальвация была сделана в свете обесценивания российского рубля на протяжении 2013 и 2014 годов, а также общей ситуации на мировых финансовых и товарных рынках. В то время как правительство продолжает осуществлять экономические реформы и развивать правовую, налоговую и нормативно-правовую базы, и после того, как правительство ввело и продолжает осуществлять ряд стабилизационных мер, направленных на обеспечение ликвидности и рефинансирование внешнего долга для казахстанских банков и компаний, по-прежнему существует неопределенность в отношении доступа эмитента к капиталу и стоимости капитала. Будущая стабильность казахстанской экономики в значительной степени зависит от этих реформ и разработок и эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринимаемых Правительством, а также развития в других странах в регионе, в частности, русской экономики и воздействия на значение российского рубля. Глобальные экономические обстоятельства и связанные с ними события в Казахстане и в регионе, в том числе длительное восстановление экономики и, в частности, изменчивость цен на нефть с 1 января 2011 года и изменения валютных курсов, имели существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента и могут продолжать оказывать влияние и в будущем.

Будущая стабильность казахстанской экономики в значительной степени зависит от определенных экономических реформ и правовых, налоговых и нормативно-правовых

изменений, которые правительство Казахстана продолжает преследовать, а также ряд мер по стабилизации, направленных на обеспечение ликвидности и поддержку рефинансирования внешнего долга для казахстанских банков и компаний. Смотрите раздел *«Факторы риска- Факторы риска, связанные с Казахстаном»*.

Кроме того, через окончательный контроль Эмитента, правительство в состоянии повлиять на деятельность эмитента, в том числе введение определенных социальных и других обязательств на Эмитента, которые могут оказать неблагоприятное воздействие на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

Обзор

Эмитент занимается покупкой и продажей природного газа конечным потребителям, поддержанием и развитием распределительных систем и других услуг, связанных с газораспределением в Республике Казахстан. Эмитент предоставляет услуги по транспортировке газа, используя собственные газораспределительные системы и системы, принадлежащие третьим лицам, в том числе государству. Тарифы и лимиты цен на продажу и транспортировку газа являются подлежат регулированию законом Республики Казахстан о естественных монополиях и контролируется КРЕМ.

Единственным акционером эмитента является КТГ, который расположен на территории Республики Казахстан и является 100% дочерней компанией КМГ. КМГ контролируется правительством через Самрук-Казына.

Согласно целям правительства о создании единого оператора газораспределения в 2013 году, Эмитент объединился с АО «Аркагаз», дочерней компанией КТГ. Деятельность АО «Аркагаз» заключалась в продаже природного газа конечным потребителям. В 2014 году Эмитент объединился с АО «Аркагазсервис», другой дочерней компанией КТГ.

Правление эмитента считает, основываясь на статистических данных АНБ и внутренней информации эмитента, что, по состоянию на 30 июня 2015 года, Эмитент был крупнейшим дистрибьютором природного газа в Казахстане, имеющим самую большую дистрибьюторскую сеть в Казахстане. По статистике АНБ и внутренней информации эмитента, эмитент также управляет крупнейшими по длине и пропускной способности газораспределительными системами в Казахстане.

На результаты деятельности эмитента и их сезонную сопоставимость влияют различные внешние факторы. Так как основная деятельность Эмитента расположена в Казахстане, такие факторы включают политический климат и экономику в Казахстане, а также глобальные и региональные экономические условия и политическую и военную стабильность; неразвитость и изменение законодательной, налоговой и нормативно-правовой базы, в том числе рынка ценных бумаг в Казахстане, и эффективность экономических, финансовых и денежных мер, предпринимаемых правительством; и финансовые риски, включая риск кредитной ставки и риск ликвидности, вытекающие из (среди прочего) последних и продолжающихся потрясений в банковском секторе Казахстана. Смотрите раздел *«Факторы риска- Факторы риска, связанные с Казахстаном»*.

Эмитент получает доход в первую очередь от продажи природного газа конечным потребителям, поддержания и развития распределительных систем и других услуг, связанных с газораспределением в Республике Казахстан. Доход эмитента сообщается в двух операционных сегментах эмитента: продажа газа и транспортировка газа. В каждый из годов, окончившихся 31 декабря 2014 года и 2013 года, крупнейший операционный сегмент эмитента в плане доходов составлял продажу газа.

Общая сумма доходов эмитента увеличилась на 29,3% до 140,0 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2014 г. с 108,3 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года. Чистый доход эмитента снизился на 19,0% до 1,7 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2014 года с 2,1 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года. По состоянию на 31 декабря 2014 года, совокупные активы Эмитента составляли 175,9 млрд. тенге по сравнению с общим объемом активов в размере 129,1 млрд. тенге на 31 декабря 2013 года.

Недавние улучшения

5 января 2015 года Эмитент уплатил проценты по долговым ценным бумагам, выпущенным в сумме 323, 6 тыс.тенге (Примечание 15 к финансовой отчетности 2014).

26 января 2015 года Эмитент выплатил основной долг по залогу в размере 76,8 млн. тенге (Примечание 14 к финансовой отчетности 2014).

26 января 2015 года Эмитент выплатил проценты по залогу в размере 113,4 млн. тенге (Примечание 14 к финансовой отчетности 2014).

10 февраля 2015 года Эмитент снял средства с банковского вклада в АО «RBK Bank» в размере 2,8 млрд. тенге, чтобы оплатить поставщикам (Примечание 11 к финансовой отчетности 2014).

1 июля 2015 года Эмитент выплатил проценты по долговым ценным бумагам, выпущенным в сумме 323,6 тыс. тенге.

24 июля 2015 года Эмитент погасил основной долг по кредиту в размере 76,8 млн. тенге.

24 июля 2015 года Эмитент погасил проценты по кредиту в размере 113,4 млн. тенге.

Критическая учетная политика и оценка

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО. Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства эмитента выбрать соответствующую учетную политику и сделать оценку и допущения, которые влияют на отражаемые суммы активов, обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств. Для полного описания учетной политики эмитента, смотрите Примечание 3 из финансовой отчетности 2014 и 2013. Выбор соответствующих принципов учетной политики и создание оценок и предположений включает суждения и неопределенности в такой степени, когда существует разумная вероятность того, что существенно разные суммы были сообщены в различных условиях, или использовались разные предположения, и текущие суммы могут отличаться от этих оценок. Ниже изложен краткий обзор самых важных бухгалтерских расчетов и суждений, необходимых для руководства эмитента.

Срок эксплуатации имущества, станков и оборудования

Эмитент оценивает оставшийся срок эксплуатации имущества, станков и оборудования в конце каждого финансового года. Если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с учетной политикой ИАС 8, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки. Эти оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость имущества, станков и оборудования, и амортизационные расходы отражаются в отчете о совокупном доходе

Учет сомнительных долгов

Руководство формирует учет по сомнительным долгам для оценки убытков, вызванных неспособностью клиентов осуществлять требуемые платежи. При оценке соответствия учета по сомнительным долгам, руководство основывает свои оценки на классификации неоплаченных счетов по срокам давности, дебиторской задолженности и списании расходов, кредитоспособности клиентов и изменениях условий платежа. Если финансовое состояние клиентов ухудшится, фактический объем списаний может быть выше, чем ожидалось. По состоянию на 31 декабря 2014 года учеты по сомнительным долгам были созданы в размере 587,4 млн. тенге (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 117,2 млн. тенге) (Примечание 7 к финансовой отчетности 2014 и 2013).

Налогообложение

Неопределенности существуют по отношению к интерпретации налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве и количества и сроков будущей налогооблагаемой прибыли. Эмитент устанавливает положения, основанные на разумных оценках, на предмет возможных последствий проверок со стороны налоговых органов. Сумма таких положений на основе различных факторов, таких как опыт предыдущих налоговых проверок и различных интерпретаций налогового законодательства налогооблагаемого субъекта и соответствующих налоговых органов. Такие различия в интерпретации могут возникнуть из-за широкого круга вопросов. Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков в той степени, в которой существует вероятность, что будет образована налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть компенсированы налоговые убытки. Значимые суждения руководства требуется, чтобы вычислить сумму отложенных налоговых активов, которые могут быть признаны в финансовой отчетности на основе возможных дат возникновения и суммы будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования. Дополнительная информация по налоговым рискам представлена в Примечании 30 к финансовой отчетности 2014 и 2013.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются для всех вычитаемых временных разниц в той мере, в какой существует вероятность того, что будут доказаны налогооблагаемая временная разница и характер деятельности таких расходов, а также по успешной реализации стратегии налогового планирования. Признанные отложенные налоговые активы эмитента составляли 1,5 млрд. тенге на 31 декабря 2014 года (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 1,1 млрд. тенге) (Примечание 28 к финансовой отчетности 2014 и 2013).

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение возникает, когда балансовая стоимость актива или генерирующая единица превышает его возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из: (I) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и (II) потребительской стоимости. Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу основана на имеющейся информации по обязательным сделкам купли-продажи на рыночных условиях аналогичных активов или на достоверных рыночных данных за вычетом дополнительных издержек, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет потребительской стоимости основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают деятельность по реструктуризации, которую Эмитент еще не совершал, или существенные инвестиции в будущем, которые будут способствовать проверке производительности актива в генерирующей единице. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также ожидаемым будущим денежным потокам и темпам роста, используемым в целях экстраполяции.

Результаты деятельности за год, окончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с 31 декабря 2013 года

Совокупный доход

В таблице ниже приведена информация, полученная из заявления эмитента о совокупном доходе за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	(тысяч тенге)	
Доход.....	140,042,401	108,334,936
Производственные затраты	(131,269,134)	(101,759,467)
Валовая прибыль	8,773,267	6,575,469
Общие управленческие расходы.....	(7,886,746)	(5,100,331)
Прочие операционные доходы	5,428,920	4,315,016
Прочие операционные расходы	(2,883,509)	(2,551,715)
Операционные доходы	3,431,932	3,238,439
Доходы от курсовой разницы.....	(806,616)	44,113
Финансовые доходы.....	874,148	521,049
Финансовые расходы	(1,972,702)	(1,001,757)
Прибыль до налога на прибыль	1,526,762	2,801,844
Расходы/доходы по налогу на прибыль	197,204	(707,571)
Чистая прибыль за год	1,723,966	2,094,273
Общая чистая прибыль за год	1,723,966	2,094,273

Денежные потоки

В таблице ниже приведена информация, полученная из заявления эмитента о движении денежных средств за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	(тысяч тенге)	
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	10,909,436	6,226,801
Чистые денежные средства, используемых в инвестиционной деятельности	28,486,053	21,703,523
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	17,168,788	14,904,120

Доход

В таблице ниже приведена разбивка дохода эмитента по источникам, за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	(тысяч тенге)	
Выручка от продажи газа	125,391,270	97,762,386
Выручка от транспортировки газа	14,651,131	10,572,550
Итого	140,042,401	108,334,936

За год, окончившийся 31 декабря 2014 года, общая выручка эмитента составила 140.0 млрд. тенге по сравнению с 108.3 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает увеличение на 31.7 млрд. тенге, или 29,3%. Это увеличение произошло в основном за счет увеличения выручки от продажи газа.

Себестоимость реализованной продукции

В таблице ниже приведены некоторые сведения о стоимости реализованной продукции Эмитента за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	<i>(тысяч тенге)</i>	
Стоимость проданного газа	106,119,581	82,864,488
Заработная плата и налоги	7,370,134	5,424,392
Транспортировка и доставка.....	6,063,845	5,288,590
Износ и амортизация	4,942,082	2,707,747
Услуги биллинга	2,191,602	1,946,368
Налог на недвижимость и другие	1,458,357	1,088,568
Потери газа в пределах нормы.....	1,387,126	947,931
Оборотный капитал	428,973	624,776
Ремонт и обслуживание	612,473	189,300
Услуги хранения газа	103,924	141,762
Прочие	591,037	535,545
Итого	131,269,134	101,759,467

За год, окончившийся 31 декабря 2014 года, общая стоимость продаж эмитента составляла 131.3 млрд. тенге по сравнению с 101.8 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает увеличение на 29,5 млрд. тенге, или 29,0%. Это увеличение произошло в основном за счет увеличения стоимости реализуемого газа.

Валовая прибыль

В результате вышеизложенного общая валовая прибыль эмитента увеличилась до 8.8 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с 6.6 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает увеличение на 2.2 млрд. или 33,3%.

Административно-управленческие расходы

За год, окончившийся 31 декабря 2014 года, общие и административные расходы Эмитента составили 7.9 млрд. тенге по сравнению с 5.1 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает увеличение на 2.8 млрд. тенге или 54,9%. Это увеличение в основном связано с увеличением в 1,0 млрд. тенге по заработной плате и налогам, связанным с затратами, и 1,1 млрд. тенге по сомнительным долгам и 0,5 млрд. тенге по увеличению компенсации на покупку жилья.

Операционный доход

В результате вышеизложенного, за год, окончившийся 31 декабря 2014 года, общая операционная прибыль эмитента составила 3.4 млрд. тенге по сравнению с 3.2 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает увеличение на 0.2 млрд. тенге, или 6,2%.

Затраты на финансирование

За год, окончившийся 31 декабря 2014 года, общая стоимость финансирования эмитента составила 2.0 млрд. тенге по сравнению с 1.0 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает увеличение на 1.0 млрд. тенге или 100%. Это увеличение в основном связано с ростом в 0,3 млрд. тенге по банковским ссудам, и 0,6 млрд. тенге по выплаченным процентам по долговым ценным бумагам, выпущенным Эмитентом в 2014 году.

Курсовые убытки

За год, окончившийся 31 декабря 2014 года, Эмитент зафиксировал убыток от курсовой разницы в 0.8 млрд. тенге. Курсовые убытки, отмеченные эмитентом за год, окончившийся 31 декабря 2014, были связаны с корректировкой обменного курса тенге к доллару США и другим основным валютам, сделанной НБК 13 февраля 2014 года.

Прибыль до налога на прибыль

В результате вышеизложенного, за год, окончившийся 31 декабря 2014 года, общая прибыль эмитента до налога на прибыль составила 1.5 млрд. тенге по сравнению с 2.8 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает снижение на 1.3 млрд. тенге, или 46,4%.

Расходы по налогу на прибыль

За год, окончившийся 31 декабря 2014 года, Эмитент зафиксировал итоговый доход при уплате налога на прибыль в размере 0.2 млрд. тенге, по сравнению с расходом по налогу на прибыль в размере 0.7 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает изменение на 0,9 млрд. тенге, или 129%. Это снижение связано в основном с отложенным налогом в сумме 1.4 млрд. тенге.

Прибыль за отчетный период

В результате вышеизложенного, общая чистая прибыль эмитента за год снизилась на 0,4 млрд. тенге, или 19,0%, до 1,7 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с 2,1 млрд. тенге в год, окончившийся 31 декабря 2013 года. Это снижение в основном произошло за счет увеличения расходов на продажи, общие и административные расходы.

Результаты деятельности за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с 31 декабря 2012 года.

Совокупный доход

В таблице ниже приведены отдельные позиции по сведениям эмитента о совокупном доходе за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	(тысяч тенге)	
	2013	2012
Доход	108,334,936	115,139,721
Производственные затраты	(101,759,467)	(106,161,559)
Валовая прибыль	6,575,469	8,978,162
Общие управленческие расходы	(5,100,331)	(4,289,069)
Прочие операционные доходы	4,315,016	3,913,874
Прочие операционные расходы	(2,551,715)	(2,349,147)
Операционные доходы	3,238,439	6,253,820
Доходы от курсовой разницы	44,113	(27,996)
Финансовые доходы	521,049	397,478
Финансовые расходы	(1,001,757)	(627,998)
Прибыль до налога на прибыль	2,801,844	5,995,304
Расходы по налогу на прибыль	(707,571)	(1,488,725)
Чистая прибыль за год	2,094,273	4,506,579
Общая чистая прибыль за год	2,094,273	4,506,579

Денежные потоки

В таблице ниже приведены изложена информация, полученная по утверждению эмитента о движении денежных средств за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2013	2012
	(тысяч тенге)	
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности.....	6,226,801	(2,601,264)
Чистые денежные средства, используемых в инвестиционной деятельности.....	21,703,523	6,958,284
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	14,904,120	11,484,211

Доход

В таблице ниже приведена разбивка выручки эмитента, по источникам, за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2013	2012
	(тысяч тенге)	
Выручка от продажи газа	97,762,386	108,401,561
Выручка от транспортировки газа	10,572,550	6,716,752
Выручка от аренды газопровода	-	21,408
Итого	108,334,936	115,139,721

За год, окончившийся 31 декабря 2013 года, общая выручка эмитента составила 108.3 млрд. тенге по сравнению с 115.1 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, что отражает снижение на 6.8 млрд. тенге, или 5,9%. Это произошло в основном за счет снижения выручки от продажи газа.

Себестоимость реализованной продукции

В таблице ниже приведены некоторые сведения о стоимости реализованной продукции Эмитента за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2013	2012
	(тысяч тенге)	
Стоимость проданного газа	82,864,488	89,570,237
Заработная плата и налоги	5,424,392	3,548,483
Транспортировка и доставка.....	5,288,590	6,438,813
Износ и амортизация	2,707,747	2,133,891
Услуги биллинга	1,946,368	1,246,598
Налог на недвижимость и другие	1,088,568	652,477
Потери газа в пределах нормы.....	947,931	789,008
Оборотный капитал	624,776	401,631
Ремонт и обслуживание	189,300	255,582
Услуги хранения газа	141,762	644,663
Прочие	535,545	480,176
Итого	101,759,467	106,161,559

За год, окончившийся 31 декабря 2013 года, общая стоимость продаж эмитента составляла 101,8 млрд. тенге по сравнению с 106,2 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, что отражает снижение на 4,4 млрд. тенге, или 4,1%. Это произошло в основном за счет снижения стоимости реализуемого газа.

Валовая прибыль

В результате вышеизложенного общая валовая прибыль эмитента снизилась до 6,6 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с 9,0 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, что отражает снижение на 4 млрд. или 26,7%.

Административно-управленческие расходы

За год, окончившийся 31 декабря 2013 года, общие и административные расходы Эмитента составили 5,1 млрд. тенге по сравнению с 4,3 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, что отражает увеличение на 0,8 млрд. тенге или 18,6%. Это увеличение в основном связано с увеличением в 0,5 млрд. тенге по заработной плате и налогам, связанным с затратами, и 21,4 млрд. тенге по сомнительным долгам и 71,6 млрд. тенге по увеличению компенсации на покупку жилья

Операционный доход

В результате вышеизложенного, за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, общая операционная прибыль эмитента составила 3,2 млрд. тенге по сравнению с 6,25 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, что отражает снижение на 3,1 млрд. тенге, или 48,8%.

Затраты на финансирование

За год, окончившийся 31 декабря 2013 года, общая стоимость финансирования эмитента составила 1,0 млрд. тенге по сравнению с 0,6 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, что отражает увеличение на 0,4 млрд. тенге или 66,7%. Это увеличение в основном связано с ростом по выплаченным процентам по процентным кредитам и займам.

Прибыль до налога на прибыль

В результате вышеизложенного, за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, общая прибыль эмитента до налога на прибыль составила 2,8 млрд. тенге по сравнению с 6,0 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает снижение на 3,2 млрд. тенге, или 53,3%.

Расходы по налогу на прибыль

За год, окончившийся 31 декабря 2013 года, Эмитент зафиксировал итоговый доход при уплате налога на прибыль в размере 0,7 млрд. тенге, по сравнению 1,5 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что отражает изменение на 0,8 млрд. тенге, или 53,3%. Это связано в основном со снижением текущего налога на прибыль, на который, в свою очередь, влияет снижения прибыли в 2013 году.

Прибыль за отчетный период

В результате вышеизложенного, общая чистая прибыль эмитента за год снизилась на 2,4 млрд. тенге, или 53,3%, до 2,1 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с 4,5 млрд. тенге в год, окончившийся 31 декабря 2012 года.

Финансовое положение за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с годом закончился 31 декабря 2013 года

Совокупные активы

По состоянию на 31 декабря 2014 года, совокупные активы эмитента составили 175,9 млрд. тенге, по сравнению с 129,1 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года, что

отражает увеличение на 36,3%. Увеличение совокупных активов в течение 2014 года связано, прежде всего, с передачей газопровода и других активов от КМГ, КТГ и местного самоуправления Эмитенту, в том числе полученных по договорам доверительного управления. Смотрите раздел «Акционерный капитал и Сделки со связанными сторонами».

По состоянию на 31 декабря 2014 года, чистая балансовая стоимость имущества, станков и оборудования эмитента составила 126,4 млрд. тенге, по сравнению с 95,5 млрд. тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года, отражая увеличение на 32,4%, что в первую очередь было связано с передачей газопроводов и других активов от КМГ, КТГ и местного самоуправления Эмитенту, в том числе полученных по договорам доверительного управления

Оборотный капитал

В таблице ниже приведены некоторые сведения об оборотном капитале эмитента за указанные периоды:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	(тысяч тенге)	
Сырье и снабжение	1,363,938	1,705,903
Природный газ	297,535	2,781,134
	1,661,473	4,487,037
Расход: устаревшие и малоподвижные запасы	(73,493)	(9,693)
	1,587,980	4,477,344

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2014 года, денежные средства и их эквиваленты эмитента составляли 1,5 млрд. тенге, отмечено снижение на 21,1% по сравнению с 1,9 млрд. тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2014 года, банковские долгосрочные вклады эмитента составляли 425,6 млн. тенге, увеличившись на 112,8% по сравнению с 200 млн. тенге на 31 декабря 2013 года. Увеличение в 2014 году было связано с размещением долгосрочных депозитов в тенге в АО «Евразийский банк», АО «Народный банк», АО «Банк РБК», АО «QazaqBanki», и АО «Темирбанк».

По состоянию на 31 декабря 2014 года, банковские краткосрочные депозиты эмитента составляли 11,4 млрд. тенге, по сравнению с 3 млрд. тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года, что отражает увеличение на 280%

Общие обязательства

По состоянию на 31 декабря 2014 года, общая сумма обязательств эмитента составляла 80,2 млрд.тенге, что отражает увеличение на 45% по сравнению с 55,3 млрд. тенге по состоянию на 31 декабря 2013 года. В целом, увеличение в течение 2014 года было в основном связано с увеличением кредитов и займов и выдачей долговых ценных бумаг эмитента в 2014 году.

В 2014 году Эмитент заключил соглашение о предоставлении кредитной линии № 11-СМ-Х/05-03 от 12 марта 2014 года с БРК, в соответствии с которым БРК согласился предоставить кредитную линию в размере 21,4 млрд.тенге на срок до 13 лет. В соответствии с этим соглашением, Эмитент несет обязательство соблюдать определенные соотношения, в том числе соотношение долг/ЕБИТДА. Эмитент соблюдает его соответствие с финансовыми обязательствами и подтверждает, что в результате выдачи Облигаций в рамках Программы не будет нарушать свои договорные финансовые обязательства, включая, но не ограничиваясь

соотношение долг/ЕБИТДА, предусмотренных пунктом 5.3.22 вышеуказанного соглашения о кредитной линии.

Выпущенные долговые обязательства

В 2014 году эмитент разместил на КФБ облигации совокупной номинальной стоимостью 8,629,170,000 тенге с процентной савкой в размере 7,5% годовых для целей финансирования инвестиционных проектов и рефинансирования полученных кредитов. Денежное возмещение, полученное по облигациям Эмитентом составляло 8,5 млрд. тенге

Обязательства по заимствованию газа

7 сентября 2012 года и 7 февраля 2014 года Эмитент получил газ от КТГ в объеме 326,951 кубических метров и 374,320 кубических метров, соответственно, за 2,5 млрд. тенге и 4,2 млрд. тенге, соответственно. В 2014 году Эмитент вернул 95,397 кубических метров газа (в 2013 году: 79,932 кубических метров), оставшаяся часть газа в объеме 525,943 кубических метров стоимостью 4,9 млрд. тенге без учета НДС была компенсирована торговой дебиторской задолженностью от КТГ согласно договору по продаже газа. В соответствии с условиями соглашения, если эмитент не в состоянии своевременно выполнить свои обязательства, никакие штрафы и пени налагаться не будут.

Уставной капитал

В таблице ниже приведены некоторые сведения об уставном капитале эмитента за указанные периоды:

	31 декабря 2014 года акции	31 декабря 2013 года акции
	<i>(акции)</i>	
	<i>(аудированные)</i>	
Выпущено на сумму 1,000.00 тенге	54,837,260	53,283,420
Выпущено на сумму 3,493.00 тенге	1,554,256	1,554,256
Выпущено на сумму 1,453.00 тенге	2,591,374	2,591,374
Выпущено на сумму 1,461.00 тенге	685,440	-
Выпущено на сумму 10,000.00 тенге	145,546	-
Итого выпущенных акций	59,813,876	57,429,050

По состоянию на 31 декабря 2014 года, совокупный капитал эмитента составил 95,7 млрд. тенге, увеличившись на 29,7%, с 73,8 млрд. тенге, по состоянию на 31 декабря 2013 года. Это увеличение было обусловлено выпуском новых акций в течение 2014 года, все из которых были приобретены КТГ в качестве единственного акционера.

Контроль и регулирование капитала

По состоянию на 31 декабря 2014 года коэффициент платежеспособности эмитента составлял следующее:

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	<i>(тысяч тенге)</i>	
Процентная ссуда	28,708,008	20,555,525
Выпущенные ценные бумаги	8,484,687	-
Торговая кредиторская задолженность	32,451,956	23,719,020
Прочие текущие обязательства	1,725,886	1,084,357
Расход: Денежные средства и их эквиваленты, банковский вклад <i>(Примечания 11 и 12)</i>	(13,335,822)	(5,166,217)
Чистая задолженность	58,034,715	40,192,685

Чистые активы и чистая задолженность	153,760,604	113,985,376
Коэффициент задолженности	0.38	0.35

Финансовое положение за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с годом закончился 31 декабря 2012 года.

Совокупные активы

По состоянию на 31 декабря 2013 года, совокупные активы эмитента составили 129,1 млрд. тенге, по сравнению с 105,4 млрд. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, что отражает увеличение на 22,5%. Увеличение совокупных активов в течение 2013 года связано, прежде всего, с передачей газотранспортных систем и других активов от КМГ, КТГ и местного самоуправления Эмитенту.

По состоянию на 31 декабря 2013 года, чистая балансовая стоимость имущества, станков и оборудования эмитента составила 95,5 млрд. тенге, по сравнению с 74 млрд. тенге по состоянию на 31 декабря 2012 года, отражая увеличение на 29,1%. Увеличение в течение 2013 года произошло в основном из-за передачи газотранспортных систем и других активов от КМГ, КТГ и местного самоуправления Эмитенту.

На 30 сентября 2013 года, КТГ решило объединить АО «Аркагаз» с Эмитентом. Поскольку передача права собственности представлена слиянием компаний, находящихся под общим контролем КТГ, эта сделка учитывалась по методу объединения интересов на основе учетной политики эмитента. Чистые активы АО «Аркагаз» на дату приобретения составляли 3,8 млрд. тенге.

Оборотный капитал

В таблице ниже приведены некоторые сведения об оборотном капитале эмитента за указанные периоды:

<i>Тысяч тенге</i>	2013	2012 (пересмотренный)
Природный газ	2,781,134	5,453,981
Сырье и снабжение	1,705,903	895,454
	4,487,037	6,349,435
Расход: устаревшие и малоподвижные запасы	(9,693)	(29,008)
	4,477,344	6,320,427

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2013 года, денежные средства и их эквиваленты эмитента составляли 1,9 млрд. тенге, отмечено снижение на 24% по сравнению с 2,5 млрд. тенге по состоянию на 31 декабря 2012 года.

По состоянию на 31 декабря 2013 года, банковские долгосрочные вклады эмитента составляли 387,7 млн. тенге, увеличившись на 267,8% по сравнению с 105,4 млн. тенге на 31 декабря 2012 года. Увеличение в 2013 году было связано с размещением долгосрочных депозитов в тенге в АО «Евразийский банк» и АО «Народный банк».

По состоянию на 31 декабря 2013 года, банковские краткосрочные депозиты эмитента составляли 3 млрд. тенге, по сравнению с 3,3 млрд. тенге по состоянию на 31 декабря 2012 года, что отражает увеличение на 9,1%.

Общие обязательства

По состоянию на 31 декабря 2013 года, общая сумма обязательств эмитента составляла 55,3 млрд.тенге, что отражает увеличение на 44% по сравнению с 38,4 млрд. тенге по состоянию на 31 декабря 2012 года. В целом, увеличение в течение 2013 года было в основном связано с увеличением процентных кредитов и займов.

Обязательства по заимствованию газа

7 сентября 2012 года Эмитент получил газ в объеме 326,951 кубических метров от КТГ. В соответствии с соглашением с КТГ Эмитент обязан возратить газ до 31 декабря 2013 года. В 2013 году Эмитент вернул 79,932 тысяч кубометров газа (2012: 78,762 тысяч кубометров), а остаток газа в сумме 1,3 млрд. тенге должен быть возвращен в виде газа в течение 2014 года.

Уставной капитал

В таблице ниже приведены некоторые сведения об уставном капитале эмитента за указанные периоды¹:

	Обыкновенные акции в обращении (размер доли)			Обыкновенные акции в обращении (тысяч тенге)			
	Номинальная стоимость 1,000 тенге	Номинальная стоимость 3,493 тенге	Номинальная стоимость 1,453 тенге	Номинальная стоимость 1,000 тенге	Номинальная стоимость 3,493 тенге	Номинальная стоимость 1,453 тенге	Общий уставный капитал
Тысяч тенге							
31 декабря 2013 года	53,283,420	1,554,256	2,591,374	53,283,420	5,429,017	3,765,862	62,478,299
31 декабря 2012 года	45,118,672	1,554,256	-	45,118,672	5,429,017	-	50,547,689

Во время 2013 Эмитент выпустил 8,164,748 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая и 2,591,374 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,453 тенге каждая (2012: 40,818,316 акций номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая)². Все выпущенные акции были приобретены КТГ в качестве единственного акционера эмитента и оплачены наличными в размере 4,2 млрд. тенге (2012: 9 млрд. тенге), а в натуре основных фондов - в размере 4,0 млрд. тенге (2012: 33.7 млрд. тенге) и активов АО «Аркагаз» в размере 3,8 млрд. тенге. Обоснованная стоимость основных средств на дату вклада в капитал была оценена независимым оценщиком.

По состоянию на 31 декабря 2013 года, совокупный капитал эмитента составлял тенге 73,8 млрд. тенге с увеличением на 10,1%, по сравнению с 67 млрд. тенге 31 декабря 2012 года. Этот рост был обусловлен выпуском новых акций, приобретенных КТГ в качестве единственного акционера

Контроль и регулирование капитала

По состоянию на 31 декабря 2013 года коэффициент платежеспособности эмитента составлял следующее:

¹Эмитент подтверждает, что цифры в таблице были неправильно отражены в финансовой отчетности 2013года, а также в целях раскрытия в проспекте Эмитента предоставил правильные данные. Эмитент также подтвердил, что он не планирует переоформлять Финансовая отчетность 2013 года.

²Эмитент подтверждает, что цифры были неправильно отражены в финансовой отчетности 2013года, а также в целях раскрытия в проспекте Эмитента предоставил правильные данные. Эмитент также подтвердил, что он не планирует переоформлять Финансовая отчетность 2013 года.

За год, окончившийся 31 декабря		
	2014	2013
	<i>(тысяч тенге)</i>	
Процентная ссуда	28,708,008	20,555,525
Выпущенные ценные бумаги	8,484,687	-
Торговая кредиторская задолженность	32,451,956	23,719,020
Прочие текущие обязательства	1,725,886	1,084,357
Расход: Денежные средства и их эквиваленты, банковский вклад <i>(Примечания 11 и 12)</i>	(13,335,822)	(5,166,217)
Чистая задолженность	58,034,715	40,192,685
Чистые активы и чистая задолженность	153,760,604	113,985,376
Коэффициент задолженности	0.38	0.35

Финансовое положение за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с годом закончился 31 декабря 2012 года.

За год, окончившийся 31 декабря		
	2014	2013
	<i>(тысяч тенге)</i>	
Процентные кредиты и займы	20,555,525	9,756,133
Торговая кредиторская задолженность	23,719,020	17,695,882
Прочие текущие обязательства	1,084,357	1,637,189
Расход: Денежные средства и их эквиваленты, банковский вклад <i>(Примечания 12 и 13)</i>	(5,353,961)	(5,940,497)
Чистая задолженность	40,004,941	23,148,707
Чистые активы и чистая задолженность	73,792,691	67,008,265
Коэффициент задолженности	0.54	0.35

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общая

Эмитент является крупнейшей газораспределительной компанией в Республике Казахстан, работающей через сеть магистральных и распределительных газопроводов. В Республике Казахстан четырнадцать регионов и один город республиканского значения (Алматы), это означает, что он имеет особый статус в иерархической системе подчинения городов в Казахстане. Из четырнадцати регионов одиннадцать подключены к газораспределительной системе Казахстана. Через цепочку распределения Эмитент транспортирует природный газ в десять из одиннадцати регионов Казахстана и охватывает 90% рынка природного газа. В оставшиеся 10% рынка газ поставляется компанией КТГ Алматы, другой дочерней компанией КТГ, расположенной в Алматы, Казахстан. Тем не менее, ожидается, что КТГ Алматы и Эмитент будут реорганизованы путем консолидации КТГ Алматы с Эмитентом, в результате которой Эмитент станет поставщиком для региона города Алматы, и, следовательно, будет охватывать 100% рынка природного газа в Kazakhstan. Смотрите раздел *«Последние изменения»*. Эмитент осуществляет свою деятельность на основе монополии и не имеет конкурентов на рынке Казахстана.

История

2002

- Эмитент был образован 15 апреля 2002 года по решению КТГ и первоначально названного ЗАО «КазТрансГаз Дистрибьюшн»
- Эмитент открыл свои филиалы в следующих регионах Казахстана:
 - i. Южно-Казахстанская область;
 - ii. Жамбылская область;
 - iii. Мангистау; и
 - iv. Актюбинская область.

2003

- 6 октября 2003 года в результате изменения формы юридического лица, Эмитент был перерегистрирован из ЗАО «КазТрансГаз Дистрибьюшн» в АО «КазТрансГаз Дистрибьюшн».

2004

- Открытие филиала эмитента в Кызылординской области

2005

- Эмитент был реорганизован и объединен с АО «Региональная газотранспортная система».

2007

- 25 января 2007 года Эмитент был переименован в АО «КазТрансГазАймак» и сохраняет это юридическое название до сих пор.
- Открытие филиала эмитента в Западно-Казахстанской области и Костанайской области.

2008

- Создание профсоюза эмитента с целью надлежащей защиты прав работников.

2009

- Открытие филиала эмитента в Жетысуском регионе
- Эмитент инициировал один из своих крупнейших инвестиционных проектов в Южно-Казахстанской области - реконструкцию и модернизацию газовой инфраструктуры в регионе. С начала проекта было построено более 2000 км новых газопроводов;
- Начало модернизации газораспределительной сети в городе Тараз.

2010

- Открытие филиала эмитента в Атырауской области

2013

- Открытие филиала эмитента в Восточно-Казахстанской области
- Эмитент завершил процесс объединения газораспределительной сети всех регионов Казахстана
- Рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило эмитенту долгосрочный долговой рейтинг BB +
- Эмитент завершил проект по подключению города Кызылорды к магистральному газопроводу Бейнеу-Бозой-Шымкент
- Консолидация АО «Аркагаз» с Эмитентом
- Эмитент успешно прошел сертификацию интегрированной системы менеджмента и получил сертификаты ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 и BSOHSAS 180001:2007

2014

- Рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило долгосрочный долговой рейтинг эмитента до BBB--;
- Консолидация АО «Аркагазсервис» с Эмитентом

В результате различных реорганизаций Эмитент является правопреемником следующих компаний: ТОО «Актюбинское управление газового хозяйства», ТОО «Кызылординское управление газового хозяйства», ТОО «Таразское управление газового хозяйства», ТОО «Южно-Казахстанское управление газового хозяйства», ТОО «Мангистауская газотранспортная система», ТОО «Уральское управление газового хозяйства».

Сильные стороны

Эмитент полагает, что извлекает выгоду из следующих преимуществ:

Крупнейшая газораспределительная и газотранспортная компания в Республике Казахстан

Эмитент является оператором крупнейшей газопроводной системы в Республике Казахстан, которая охватывает 90% рынка природного газа в Казахстане. Покупателями газотранспортных услуг эмитента являются АЗФ АО «ТНК Казхром», ТОО «Казфосфат», ТОО «Уральская газотурбинная электростанция», ТОО «Актюбинская теплоэлектростанция», и другие.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, длина газопроводов, эксплуатируемых Эмитентом составляла 35,204.774 км. Эмитент также предоставляет услуги по эксплуатации и обслуживанию газопроводов, находящихся в собственности третьих лиц. По состоянию на дату настоящего Проспекта, общая длина таких газопроводов составляла 15,048.327 км.

Эмитент играет важную роль для экономики Республики Казахстан

В качестве одного из основных предприятий в нефтяной и газовой отрасли Эмитент играет ключевую роль в экономике Республики Казахстан.

Нефтяной и газовый сектор имеет стратегическое значение в Республике Казахстан, потому что он является основным источником прибыли от экспорта, ресурсов Республики Казахстана, доходов бюджета и будущих зарубежных прямых инвестиций.

Эмитент является основной обслуживающей компанией в газовом секторе экономики Республики Казахстан, обеспечивая устойчивые и безопасные поставки газа на внутренний рынок.

Эмитент является крупным работодателем и налогоплательщиком в Казахстане. По состоянию на 30 июня 2015 года, Эмитент трудоустроил 4,412 штатных сотрудников. В 2013 и 2014 годах Эмитент передал 7,9 млрд. тенге и 5,3 млрд. тенге налогов в государственный бюджет, соответственно.

Эмитент имеет стабильную операционную и финансовую историю

Эмитент демонстрирует устойчивую динамику по ключевым показателям деятельности. Объемы продаж и транспортировки газа выросли за последние два года, и составили 10,2 млрд. кубометров в 2014 году по сравнению с 9,1 млрд. кубометров в 2013 году по объемам продаж газа, и 8,4 млрд. кубометров в 2014 году по сравнению с 6,4 млрд. кубометров в 2013 по объемам транспортировки газа.

Эмитент является естественной монополией в соответствии с законодательством Республики Казахстан и предоставляет регулируемые услуги, в том числе транспортировку газа через газопроводы, в обмен на тариф, установленный Комитетом по регулированию естественных монополий. Выручка эмитента по газораспределительным и газотранспортным услугам растет, и за годы, окончившиеся 31 декабря 2013 и 2014 годов составила 108,3 млрд. тенге и 140,0 млрд. тенге, соответственно.

Стабильные и предсказуемые денежные потоки эмитента позволили ему распределять дивиденды. Эмитент распределил дивиденды на сумму 0,8 млрд. тенге в 2014 году и 1,4 млрд. тенге в 2011 году.

Эмитент имеет опытную управленческую команду

Руководящее звено команды эмитента имеет большой опыт и знания в газовой и в газотранспортной отрасли, а также всестороннее понимание условий на рынках, в которых эмитент осуществляет свою деятельность.

Большинство высшего руководства, в том числе члены Правления и Совета директоров, задействованы в газотранспортной отрасли более 10 лет. В частности, г-н Сердиев, генеральный директор, председатель Правления, имеет более чем 10-летний опыт работы в газовой отрасли.

Г-н Айдосов, первый заместитель генерального директора эмитента по финансам и экономике, работает в газовой промышленности Республики Казахстан более 15 лет, и занимал различные

ответственные должности в АО «Алаутрансгаз», АО «КТГ Дистрибьюшн». Совет директоров эмитента также состоит из ведущих экспертов в области газовой промышленности.

Г-н Сулейманов, Председатель Совета директоров, начал свою карьеру в 1994 году и работал в качестве экономиста и финансового инспектора в различных коммерческих организациях. Он работает в газовой сфере в течение 13 лет.

Эмитент полагает, что руководство обладает финансовыми и коммерческими навыками, функциональными знаниями и опытом, необходимыми для развития и расширения своей деятельности.

Стратегия

Цель эмитента - повышение его рыночной стоимости. Эмитент намерен добиться этой цели следующим образом:

Повышение газораспределительных и транспортных объемов

Эмитент намерен сохранить и укрепить свои позиции в качестве крупнейшей газотранспортной компании в Казахстане путем увеличения объемов газораспределения и транспортировки, увеличивая географический охват и сохраняя высокое качество своих услуг.

Финансовая стратегия направлена на повышение рентабельности

Эмитент намерен придерживаться финансовой стратегии, направленной на поддержание стабильных денежных потоков, повышение эффективности своей деятельности и сокращение эксплуатационных расходов.

Долгосрочная финансовая стратегия эмитента включает в себе повышение доходов и оптимизацию затрат. Программа управления издержками эмитента обеспечивает оптимизацию расходов, прежде всего, путем реализации энергии и ресурсосберегающих технологий, уменьшения нормы потребления сырья, материалов и топлива, уменьшения общих и административных расходов и других затрат, и повышения эффективности труда. Чтобы уменьшить расходы на заемные операции, Эмитент также будет стремиться сохранить свои долгосрочные долговые рейтинги на уровне не ниже, чем «BBB-» согласно рейтинговой компании Fitch (или эквивалентные оценки со стороны других агентств).

Эмитент стремится удовлетворить технологические стандарты ведущих мировых газотранспортных компаний для того, чтобы улучшить свою конкурентоспособность. Эмитент планирует провести модернизацию и техническое перевооружение своих существующих трубопроводов, чтобы улучшить их операционную эффективность и надежность, снизить уровень потребления энергии, а также улучшить экологическую и промышленную безопасность.

Поддержание высокого корпоративного управления, управления рисками и операционными стандартами

Эмитент планирует поддерживать высокие стандарты корпоративного управления, управления рисками, человеческими ресурсами, стандарты охраны здоровья и техники безопасности, пожарной безопасности и охраны окружающей среды.

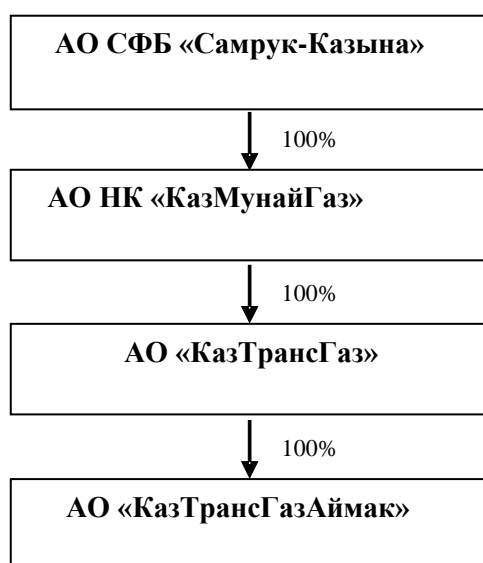
В частности, Эмитент принимает меры по улучшению систем корпоративного управления до уровня, который превышает, во многих отношениях, требования, предъявляемые к компаниям, перечисленным на КФБ. Предполагается, что независимые аудиторы будут оценивать уровень

корпоративного управления на ежегодной основе, и что любые отклонения, выявленные в ходе такой оценки, будут исправляться.

Эмитент стремится проводить свою деятельность в полной соответствии с международными требованиями и стандартами, касающимися охраны здоровья и техники безопасности, пожарной безопасности и охраны окружающей среды. Компания намерена в будущем применить стандарт ISO 14001:2004, связанный с системами управления окружающей средой, и стандарт OHSAS 18001:2007, связанный с системой контроля охраны и безопасности труда.

Структура предприятия эмитента

В следующей таблице показана акционерная структура эмитента по состоянию на дату настоящего Проспекта:



По состоянию на дату настоящего Проспекта правительство Республики Казахстан косвенно, через Самрук-Казына полностью владеет КМГ. КМГ, в свою очередь, полностью (100%) владеет компанией КТГ, которая является единственным акционером Эмитента. В результате, правительство Казахстана косвенно влияет на весь бизнес и деятельность эмитента, в том числе на бюджет, программу капиталовложений, и программу заимствований. Смотрите раздел «Последние события».

Региональные филиалы

По состоянию на дату настоящего Проспекта, эмитент имеет 10 региональных филиалов по всей Республике Казахстан.

Каждый региональный филиал отвечает за развитие региона, поставку газа в соответствующий регион и предоставление связанных с этим услуг для клиентов в регионе. Региональный филиал также несет ответственность за содержание газопроводов, проходящих через его территорию.

1. Актюбинский региональный филиал

2002	Год основания
8	Количество газовых районов
10	Количество охватываемых районов в Актюбинской области
597	Численность работников
172,036	Численность потребителей

169,465	Численность клиентов
4,162.635 км	Длина действующего газопровода
28%	Уровень газификации региона
1,675 млн. м ³	Объем продажи газа
1,283 млн. м ³	Объем транспортировки газа

2. Атырауский региональный филиал

2010	Год основания
4,983	Количество газораспределительных корпусов
9	Количество сервисных центров
486	Численность работников
97,347	Численность потребителей
4,405.409 км	Численность клиентов
76%	Длина действующего газопровода
414 млн м ³	Уровень газификации региона
575 млн. м ³	Объем продажи газа

3. Восточно-Казахстанский региональный филиал

2013	Год основания
46.225 км	Длина действующего газопровода
80,000	Количество охватываемых людей
2	Количество охватываемых районов в регионе
9	Количество газифицированных жилых территорий
276 000 м ³	Объем продажи газа
1%	Уровень газификации региона

4. Жамбылский региональный филиал

2002	Год основания
8	Количество охватываемых районов в регионе
5	Количество сервисных центров
613	Численность работников
159,587	Численность клиентов
3,830.114 км	Длина действующего газопровода
58,4%	Уровень газификации региона
1,451 млн. м ³	Объем продажи газа
579 млн. м ³	Объем транспортировки газа

5. Костанайский региональный филиал

2007	Год основания
6	Количество газовых территорий
6	Количество сервисных центров
465	Численность работников
160,370	Численность клиентов
2,433.736 м	Длина действующего газопровода
56,3%	Уровень газификации региона
858mln. м ³	Объем продажи газа
547mln. м ³	Объем транспортировки газа

6. Кызылординский региональный филиал

2004	Год основания
4	Количество газовых территорий
184	Численность работников
51,641	Численность клиентов
1,139.805 км	Длина действующего газопровода

393 mln. м ³	Объем продажи газа
305 mln. м ³	Объем транспортировки газа
30,9%	Уровень газификации региона

7. Мангистауский региональный филиал

2002	Год основания
6	Количество газовых территорий
464	Численность работников
85,177	Численность клиентов
3,593.794 км	Длина действующего газопровода
428.219 км	Длина магистральной системы Жанаозен-Актау
2,689,538 м	Длина распределительной системы
97,8%	Уровень газификации региона
2,805 млн. м ³	Объем продажи газа
2,486 млн. м ³	Объем транспортировки газа
1,058 млн. м ³	Объем транспортировки газа через распределительный газопровод

8. Южно-Казахстанский региональный филиал

2002	Год основания
9	Количество газовых территорий
2	Количество сервисных центров
852	Численность работников
8,157.647 км	Длина действующего газопровода
27%	Количество охватываемых жилых территорий
1,176 млн. м ³	Объем продажи газа
819 млн. м ³	Объем транспортировки газа
233,347	Численность клиентов
48,8%	Уровень газификации региона

9. Западно-Казахстанский региональный филиал

2007	Год основания
2	Количество охватываемых городов
214	Количество жилых территорий
756	Численность работников
5,917.066 км	Длина действующего газопровода
86%	Уровень газификации региона
89%	Количество охватываемых жилых территорий
155,732	Численность потребителей
1,495 mln. м ³	Объем продажи газа

10. Zhetysu Regional Branch (Almaty region)

2009	Год основания
1	Газовая территория в Илийском районе Алматинской области
2	Количество охватываемых районов в регионе Алматы
26	Численность работников
469	Население
10	Индустриальные и коммунальные предприятия
1,090.095 км	Длина действующего газопровода
14%	Уровень газификации региона
1,861,333 м ³	Объем продажи газа

Информация о региональных филиалах в отношении количества клиентов, объема продажи газа и транспортировки газа представлена на конец 2014 года.

Деятельность эмитента

Основная деятельность эмитента заключается в распределении природного газа через сеть трубопроводов.

Единственным поставщиком природного газа Эмитенту выступает материнская компания КТГ. Продажа природного газа из КТГ Эмитенту организуется посредством соглашений на поставку газа, которые обновляются ежегодно.

В 2012 году законодательство Республики Казахстан, регулирующее газовую промышленность было изменен, чтобы ввести понятие так называемого «национального оператора». Было решено, что для целей бесперебойного и надежного газоснабжения должна существовать одна компания, которая имеет право заниматься оптовым распределением газа по всей территории Казахстана. В соответствии с законодательством, национальный оператор должен быть юридическим лицом, контрольный пакет акций которого принадлежит государству, или национальной управляющей холдинговой компанией или национальной компанией. Национальный оператор закупает газ у газодобывающих организаций в Казахстане и за рубежом и распределяет его компаниям розничной торговли, таким как эмитент.

В следующей таблице представлен объем природного газа, закупаемый у КТГ в 2013 и 2014 годах:

объем природного газа, закупаемый у КТГ (тыс. м3)	2013	2014
	300,002	5,269,491

По состоянию на дату настоящего Проспекта национальным оператором газовой промышленности Казахстана выступает компания КТГ, которая является единственным поставщиком природного газа Эмитенту.

Благодаря своей сети трубопроводов Эмитент поставляет газ в следующие десять регионов Казахстана:

- i. Актобе;
- ii. Атырау;
- iii. Восточный Казахстан;
- iv. Жамбыл;
- v. Костанай.
- vi. Кызылорда;
- vii. Мангистау;
- viii. Южный Казахстан;
- ix. Западный Казахстан; и
- x. Алматинская область (за исключением города Алматы),

и охватывает 90% рынка природного газа в Казахстане.

Единственным регионом, который не охватывается эмитентом, является город Алматы, который обеспечивается АО «КТГ Алматы», другой дочерней компанией КТГ.

Эмитент управляет крупнейшей по длине и пропускной способности сетью газопроводов в Республике Казахстан. По состоянию на дату настоящего Проспекта, общая протяженность трубопроводов, эксплуатируемых Эмитентом составляет 35,204.774 км газопровода (включая часть Мангистауского магистрального трубопровода - 428 км), из которых 20,156.447 км газопроводов принадлежит Эмитенту. Большинство из оставшихся 15000 километров трубопроводов находится в собственности государства и управляется эмитентом на основании договора доверительного управления

В следующей таблице приведены сведения о газовых трубопроводах, эксплуатируемых эмитентом на дату настоящего Проспекта:

№	Наименование	Ед. изм.	Общая длина	Включая промышленные филиалы:										
				Южный азахстан	Жамбул	Актобе	Западный Казахстан	Кызылорда	Костанай	Мангистауский магистральный газопровод	Мангистауский газораспределительный трубопровод	Атырау	Восточный Казахстан	Алматы
1	Общая длина трубопроводов Эмитента	км	24,005.992	5,485.641	3,384.773	2,186.504	3,253.616	1,114.474	1,992.474	428.219	2,689.541	2,342.556	38.100	1,090.095
1.1	В том числе: трубопроводы высокого давления	км	6,320.749	607.609	244.681	559.188	2,200.103	172.461	461.953	428.219	856.528	785.056	4.951	
	наземные	км	1,644.747	70.219	44.035	45.666	702.131		7.222	0.162	731.838	38.523	4.951	
	подземные	км	4,676.002	537.390	200.646	513.522	1,497.972	172.461	454.731	428.057	124.690	746.533		
1.2	Среднего давления	км	4,187.361	1,318.785	1038.887	177.769	323.245	5.615	137.016	0.000	263.894	889.000	33.149	
	подземные	км	1,351.757	611.371	191.259	42.228	184.630	0.015	10.901		153.448	124.756	33.149	
	подземные	км	2,835.603	707.414	847.628	135.541	138.615	5.6	126.115		110.446	764.244		
1.3	Низкого давления:	км	12,407.788	3,559.246	2,101.205	1,449.547	730.268	936.398	1,393.505	0.000	1,569.119	668.500	0.000	
	наземные	км	9,958.678	3,396.680	1,888.009	1135.134	633.117	196.3	970.371		1,408.592	330.521		
	подземные	км	2,332.503	162.566	96.589	314.413	97.151	740.14	423.134		160.527	337.979		
	общие: подземные	км	116.607		116.607									
	общие: подземные	км	12,955.183	4,078.271	2,123.303	1,223.028	1,519.878	196.269	988.494	0.162	2,293.879	493.800	38.100	
2	Количество газораспределительных станций	шт	61.000					39	0	13		9		
	В собственности эмитента	шт	4.000					0		4				
3	Количество газораспределительных пунктов	шт	833.000	253	79	110	58	89	163		73	8		
	В собственности эмитента	шт	328.000	149	52		16	30	81					
	В доверительном управлении	шт	105.000		2		21		82			0		
4	Количество шкафных регуляторных пунктов	шт	53,596.000	41,641	8838	439	1,980	0	256	1	402	39		
	В собственности эмитента	шт	33,900.000	32,952	944			0	3	1				
	В доверительном управлении	шт	17,887.000	3,014	7759				253			6861		
6	Общая длина газопровода под управлением эмитента	км	35,204.774	8,157.647	3,830.114	4,162.635	5,917.066	1,139.805	2,433.736	428.219	3,593.794	4,405.409	46.255	1,090.095

В следующей таблице представлен объем газа, распределяемого эмитентом через сеть трубопроводов за годы 2013 и 2014 годы:

№.	Наименование региона	2013 Тыс. м3	2014 Тыс. м3
1	Распределение газа	9,095,717	10,272,211
	Жамбылская область	1,211,770	1,451,906
	Южно-Казахстанская область	987,397	1,176,693
	Кызылординская область	260,167	393,560
	Западно-Казахстанская область	1,523,394	1,495,620
	Актюбинская область	1,458,940	1,675,248
	Костанайская область	882,142	858,891
	Мангистауская область	2,422,858	2,805,148
	Атырауская область	349,050	414,871
	Восточно-Казахстанская область		276
2	Транспортировка газа	6,374,265	8,368,515
2.1	Через распределительный газопровод	4,235,152	5,881,885
	Жамбылская область	510,138	579,637
	Южно-Казахстанская область	630,736	819,517
	Кызылординская область	259,711	305,376
	Западно-Казахстанская область	553,118	711,332
	Актюбинская область	1,158,793	1,283,692
	Костанайская область	242,804	547,455
	Мангистауская область	396,029	1,058,967
	Атырауская область	483,823	575,633
	Восточно-Казахстанская область		276
2.2	Через магистральный газопровод	2,139,114	2,486,630
	Мангистауский филиал (магистральный)	2,139,114	2,486,630

По состоянию на дату настоящего Проспекта, эмитент непосредственно распределяет газ приблизительно 1,1 млн. клиентам в Казахстане. Газораспределение клиентам организовано через подписание стандартизированного соглашения о газораспределении между Эмитентом (в лице одного из его региональных филиалов) и клиентом.

Следующие две таблицы представляют количество клиентов за 2013 и 2014 годы в объеме потребления:

Количество потребителей:

№.	Наименование региона	Количество потребителей в 2013 году	Количество потребителей в 2014 году
1.	Актобе	165,057	169,465
2.	Атырау	98,759	101,616
3.	Восточный Казахстан	133,311	157,962
4.	Жамбыл	154,738	159,587
5.	Костанай	153,661	157,613
6.	Кызылорда	47,618	51,641
7.	Мангистау	66,994	85,177
8.	Южный Казахстан	219,843	233,347
9.	Западный Казахстан	0	43
10.	Жетысу	0	0

Объем газопотребления клиентами:

№.	Наименование региона	Объем газопотребления в 2013 году	Объем газопотребления в 2014 году
1.	Актобе	1,458,940	1,675,248
2.	Атырау	349,050	414,871
3.	Восточный Казахстан	0	0
4.	Жамбыл	1,211,770	1,451,906
5.	Костанай	882,142	858,891
6.	Кызылорда	260,167	393,560
7.	Мангистау	2,422,858	2,805,148
8.	Южный Казахстан	987,397	1,176,693
9.	Западный Казахстан	1,523,394	1,495,620
10.	Жетысу	0	0

Эмитент не транспортирует газ, принадлежащий третьим лицам. Тем не менее, когда газ переходит из магистральных трубопроводов в распределительные газопроводы (в случаях, если клиент не подключен непосредственно к магистральным трубопроводам), Эмитент добавляет наценку транспортировки к цене газораспределения. Следовательно, прибыль от распределения и транспортировки учитываются отдельно в финансовой отчетности Эмитента.

В дополнение к своей основной газораспределительной деятельности Эмитент занимается следующим:

- локализацией и ликвидацией аварийных ситуаций на газовых системах, сооружениях, построенных на таких системах и внутреннем газовом оборудовании, а также решением срочных задач;
- выпуском газа в системы газоснабжения, газовые сети и связанные с ними объекты газоснабжения, соединяющие недавно построенные сегменты газопроводов с имеющимися газовыми сетями;
- диагностикой газотранспортных инструментов и тестированием газотранспортных систем;
- работой, профилактическим и текущим обслуживанием и ремонтом общего внутреннего газового оборудования, внешних газораспределительных сетей и связанных с ними объектов, а также газораспределительных терминалов, электрохимических систем защиты, магистральных трубопроводов и связанных с ними объектов;
- техническим контролем за строительными объектами;
- предоставлением технических характеристик; проектированием, утверждением проектов, монтажом и демонтажем распределительных и магистральных газопроводов и связанных с ними объектов, разработкой строительной и технической документацией;
- защитой подземных газопроводов и связанных с ними объектов от электрохимической коррозии, строительными и монтажными работами по техническому обслуживанию и замене газопроводов и связанных с ними объектов;
- эксплуатацией и техническим обслуживанием спецавтотранспорта, предназначенного для предоставления оперативных и экстренных услуг;
- обслуживанием подъемных механизмов (кранов);
- техническим обслуживанием и заменой магистральных и распределительных трубопроводов и связанных с ними объектов, а также запорных клапанов;

- обслуживанием, периодической проверкой и техническим обслуживанием котлов
- разработкой, планированием, проектированием и строительством газовых сетей и хранилищ, таких как ливневых отстойников и других объектов инфраструктуры;
- покупкой, продажей, установкой, обслуживанием, тестированием приборов учета и измерительных устройств, используемых в деятельности эмитента;
- подготовкой персонала для обслуживания объектов газоснабжения;
- эксплуатацией магистральных газопроводов и подъемных сооружений, а также котлов высокого давления, сосудов, и трубопроводов;
- производством и техническим обслуживанием в связи с газификацией жилых и коммунальных объектов;
- транспортировкой опасных грузов; и
- другими видами деятельности, неразрывно связанными с указанными товарами, работами и услугами.

В 2014 году общая выручка эмитента составила 140 042 401 тысяч тенге. Смотрите раздел «*Выбранная финансовая информация*».

Недавно завершённые инвестиционные проекты

Модернизация газораспределительных систем страны

Эмитент занимается масштабной модернизацией Казахстанских существующих газовых сетей и проведением газораспределительных сетей в жилые районы, ранее не подключенные к газовой сети.

Эмитент начал модернизацию газовой системы Республики Казахстан от Южного региона Казахстана, в котором износ оборудования превысил 50%. Большое количество работ было проведено и продолжает проводиться в городе Шымкент, который стал первым городом в Казахстане, в котором, по меньшей мере, половина населения уже получает голубое топливо через новую систему подачи газа, в результате масштабного процесса модернизации.

Реализация инвестиционных проектов эмитента была завершена досрочно. Это способствовало строительству 2435 километров нового газопровода по всей стране, а также 19,604 шкафных газораспределительных пунктов, 12 пунктов газовых блоков, и 2 автоматически контролируемых газораспределительных станций мощностью 90 и 10 тыс. кубических метров в час.

Модернизация газораспределительной системы Южно-Казахстанской области и города Шымкента

Реализация этого проекта началась в 2009 году. В регионе была создана новая инфраструктура газовой системы, старые газопроводы постепенно заменяются на полиэтиленовые газопроводы, и строятся блочно-комплектные устройства в качестве заменителей старых газораспределительных единиц.

Модернизация системы газоснабжения в Южно-Казахстанской области привела к сокращению стандартных технических потерь и издержек производства в поставках газа. С начала реализации проекта 55,325 пользователей и 250000 жителей областного центра были переданы новой схеме поставок газа. Было построено более 2000 новых газопроводов.

Финансирование проекта было произведено за счет собственных средств эмитента, а также путем финансирования из БРК, который выдал кредит эмитенту в общей сумме 21,5 млрд. тенге, по которому, по состоянию на 30 июня 2015 года, задолженность эмитента составляет 12,2 млрд. тенге.

Модернизация газораспределительной системы города Тараз

Тараз является вторым городом после Шымкента, в котором были полностью обновлены системы газоснабжения, а новые системы газоснабжения находятся в процессе строительства. Использование инновационных технологий позволило произвести замену более 370 км старых газопроводов, а также установку 7,218 современных индивидуальных газораспределительных единиц. Сейчас, более чем 11000 пользователей в частном секторе и 4000 пользователей в коммунальном секторе, а также 723 отечественных и 64 промышленных предприятий города Тараз получают газ через новую систему. Замена старого надземного газопровода на более прочный полиэтиленовый подземный газопровод повысила не только стабильность и безопасность газораспределительных сетей, но также позволила сохранить уникальный архитектурный вид города.

Финансирование проекта было произведено за счет собственных средств эмитента, а также путем финансирования из БРК, который выдал кредит эмитенту в общей сумме 16,4 млрд. тенге, по которому, по состоянию на 30 июня 2015 года, задолженность эмитента составляет 5,1 млрд. тенге.

В ближайшие несколько лет планируется построить 935,5 км длинного подземного полиэтиленового газопровода, чтобы изменить систему газоснабжения с трехуровневой на двухуровневую, и установить 23,051 индивидуальных станций и ввести автоматизированную систему управления в городе Тараз.

Расширение газораспределительных систем в городе Туркестан

Расширение газораспределительных сетей в городе Туркестан началось с первого этапа введения в эксплуатацию магистрального трубопровода «Бейнеу-Бозой-Шымкент». Длина газопровода 22 км; были построены автоматизированная газораспределительная станция мощностью 100,000 кубических метров в час и два газорегуляторных пункта. Прогнозируемый годовой расход составляет 92,6 млн. кубических метров. Среди потенциальных потребителей газа выступают 26,528 домохозяйств, 384 муниципальных предприятий, 11 больниц, 19 детских садов, 47 школ, 32 промышленных предприятия и 18 государственных органов.

Конструкция внутригородских газораспределительных систем города Туркестана началась 1 марта 2014 года в рамках ранее утвержденного плана эмитента о проведении газораспределительных сетей в жилые районы вдоль магистрального газопровода «Бейнеу-Бозой-Шымкент». Строительство внутригородских систем распределения газа, сооружений и трубопроводов, поставляющих газ для домашних хозяйств, а также подключение пользователей к системе газоснабжения осуществляется эмитентом и за счет эмитента.

Этот инвестиционный проект продолжается, и будет иметь огромное экономическое, социальное и культурное значение для города Туркестан и в регионе в целом.

Строительство газопровода от газораспределительной станции «Кордай» в городе Шу

В 2012 году Эмитент успешно реализовал инвестиционный проект «Строительство газопровода от автоматизированной газораспределительной станции Кордай в городе Шу в Жамбульской области». Строительные работы были проведены досрочно, и соединяющий газопровод высокого давления «Кордай-Шу» мощностью 462 млн. кубических метров в год был введен в эксплуатацию после национальной телеконференции с Президентом Казахстана

Нурсултаном Назарбаевым, главой государства, который состоялся 25 декабря 2012 года. Длина подземного стального газопровода высокого давления - 106 км, и блок газораспределительной станции мощностью 80000 кубических метров в час был построен и введен на поддерживающей производственной площадке «Кордай». Газопровод «Кордай-Шу» может также работать в обратном потоке в случае нестабильности передачи газа, в случае которой трубопровод поставит голубое топливо в обратном направлении. В результате этого проекта, газ предоставляется этому региону впервые в истории. Этот проект планировалось реализовать в советское время, и местное население ждало «голубое топливо» более 30 лет.

В результате была создана технологическая база для дальнейшего проведения газораспределительных сетей местному населению в городе Шу и 32 жилым районам регионов Кордай и Шу. Эти области имеют более 100000 жителей в радиусе 10 км от газопровода. В соответствии с проектом были установлены 12 отводов газопровода и запорные клапаны для жителей этих населенных пунктов, так что они могут быть подключены к сети. Люди в городе Шу и трех других жилых районах региона Кордай (Касык, Степное и Сарыбулак) в настоящее время подключены к системе газоснабжения. Наряду с процессом газификации в этих регионах, газификация проводится также и в других селах, таких как Джамбул, Бейтканар, Какпатас, Кайнар, Жанатурмыс региона Кордай и селах Коккайнар, Бельбасар и Енбекши региона Жанажол Шу.

Расширение газораспределительных систем в городе Кызылорда

Строительство газопроводов высокого давления (в общей сложности 12 км), и газопроводов низкого давления (195 км) с выходом 22000 кубических метров газа в час обеспечило ранее неподключенные районы города Кызылорда природным газом.

Сюда относятся домашние хозяйства и муниципальные предприятия, подключенные к газовой сети таких жилых районов, как Аль-Фараби, Саяхат, Жана-Ауыл, Бейбарыс и Рисмаш, а также районы поселения Титов в городе Кызылорда. После расширения газораспределительной системы эмитента, около 5500 домашних хозяйств и около 300 муниципальных предприятий в городе были обеспечены природным газом. В результате, 80% города в настоящее время подключено к газовой сети.

Строительство газопровода высокого давления от РИП Кваджелейн до ВВП-1 в городе Кызылорда

Этот проект предназначен для повышения надежности системы распределения газа, стабилизации давления газа в газопроводах и обеспечения устойчивого газоснабжения всех потребителей в регионе, в том числе в самых отдаленных районах. Проект также направлен на минимизацию последствий аварий, которые могут произойти на газораспределительных системах. Подключение к городской системе газоснабжения позволит снизить эксплуатационные расходы из возобновленного газораспределения в результате автоматического переключения оборудования газорегуляторных пунктов во время чрезмерного снижения давления газа в распределительных газопроводах, а также снизить потери от фильтрации газа.

Строительство газопровода высокого давления в Южной промышленной зоне в городе Кызылорда

Открытие нового объекта позволит 23 компаниям, расположенным в Южной промышленной зоне города Кызылорда, использовать газ в \ производственной деятельности. В свою очередь, это является еще одним практическим вкладом эмитента в социально-экономическое развитие городов и малых и средних предприятий в частности. Новый газопровод является

экологически чистый, и был построен без ущерба для окружающей среды, так как он был построен за счет использования современных технологий.

Подключение города Кызылорда к магистральному газопроводу «"Бейнеу-Бозой-Шымкент»

Введя в эксплуатацию первую линию магистрального газопровода «Бейнеу-Бозой-Шымкент» город и районы области смогли подключиться к альтернативному источнику газоснабжения. Кроме того, подключение города Кызылорда к газопроводу «Бейнеу-Бозой-Шымкент» обеспечивает стабильность города путем устранения недостатков поставок газа и создания условий для предприятий и домашних хозяйств для перехода к полному потреблению газа. Ранее предприятия должны были использовать дорогую нефть в качестве источника топлива. Дефицит составляет около 210 млн кубометров газа в год с возможностью роста, обусловленного увеличением ее потребления в городе.

Для того, чтобы решить эти проблемы были построены «Автоматизированная газораспределительная станция-2" (АГРС) с мощностью 160000 кубических метров в час и с несколькими нагревательными приборами газа, а также газопровод высокого давления от автоматизированной газораспределительной станции «Кызылорда» (АГРС) до «Главная газорегулирующая станция 2» (ГРС 2), изготовленной из полиэтиленовой трубы. Был построен 24 км трубопровод от магистрального газопровода «Бейнеу-Бозой-Шымкент» до городских сетей города Кызылорда. Было завершено строительство 2,8 км полиэтиленовых газопроводов.

Строительство газопровода в Интегрированном газохимическом комплексе (ИГХК) в Атырауской области

В 2013 году было успешно завершено строительство газопровода в Интегрированном газохимическом комплексе (ИГХК) вблизи завода Карабатан Атырауской области. Оно было направлено на создание нефтехимического производства, глубокую переработку углеводородного сырья и производство полиэтилена. Были введены в эксплуатацию 7.6 км газопровода высокого давления (мощностью 120000 кубических метров в час) с установкой АГРС (10000 кубических метров в час) и газоизмерительная станция. Реализация этого проекта создала условия для подключения новых потребителей, расширила рынок сбыта газа, и увеличила объем транспортировки на 28 млн. кубических метров в час в 2014 году.

Расширение газораспределительных сетей в городе Зайсан

Инвестиционный проект «Газификация города Зайсан» предусматривает строительство газопроводов и сооружений длиной 154 км. Реализация этого двухступенчатого проекта была запланирована на 2013-2014 гг. Строительство 18,4 км внутригородской и распределительной системы в рамках первой очереди проекта было завершено в ноябре 2013 года с охватом 470 пользователей и местной школы им. Ауэзова. Новый филиал эмитента (Восточно-Казахстанский производственный филиал) был создан в регионе в целях расширения газораспределительных сетей в Зайсане. Этот проект имеет огромное социальное значение как для города Зайсан, так и для всего региона.

В результате работ, проведенных эмитентом была создана новая технологическая база для дальнейшего проведения газораспределительных сетей в жилые районы региона Зайсан и Тарбагатай. В будущем это позволит обеспечить природным газом 80.000 жителей в двух районах Восточно-Казахстанской области. Помимо города Зайсан, также планируется обеспечить газом с помощью магистрального газопровода еще девять жилых районов города, в том числе такие села, как Каратал, Айнабулак, Кайсар, Джамбул, Когедай, Шалкар, Улькен Каратал, Карабулак и Кенсай.

Этот проект имеет высокую социальную значимость для города Зайсан и региона в целом. Подача голубого топлива, как ожидается, будет способствовать развитию существующих и вновь создаваемых промышленных предприятий региона. По состоянию на дату настоящего Проспекта, эмитент полностью завершил проект.

Новые инвестиционные проекты

Новые инвестиционные проекты эмитента включают следующие:

- Подключение к основной газораспределительной сети малых городов и жилых районов Кызылординской области (города жилых районов Арала и Байконур, Айтеке би, Шиели, Жанакорган). Общая сметная сумма инвестиций в проект составит около 22,8 млрд. тенге (без учета НДС). Предполагается, что Эмитент построит 1439 км новых газопроводов в ходе реализации проекта;
- Строительство магистрального газопровода Арысқум-Жосалы, который направлен для удовлетворения спроса Южного региона Казахстана. Ориентировочная стоимость строительства трубопровода и компрессорной станции составляет 10,5 млрд.тенге (без учета НДС). Ориентировочный срок завершения проекта - 2015-2016гг.;
- Подключение к основной газораспределительной сети, модернизация сетей, техническое переоборудование, обновление и создание новых активов производственного филиала Ақтобе за 2015-2020 гг. Ориентировочная стоимость строительства трубопровода и компрессорной станции - 21,8 млрд. тенге (без учета НДС).
- Модернизация, реконструкция и строительство новых газораспределительных сетей в населенных пунктах Мангистауской области, а также поддержание эксплуатационных активов Мангистауского производственного филиала эмитента. Проект планируется реализовать между 2015 и 2020 годами. Общая сметная сумма инвестиций в проект составит около 24,3 млрд. тенге (без учета НДС).

Цены на газораспределение и тарифы на транспортировку газа

Обзор лимита цен

В соответствии с законодательством Республики Казахстан порядок определения предельных цен на оптовое распределение коммерческого газ устанавливается Министерством энергетики Республики Казахстан («**Министерство энергетики**»). Лимит цен на оптовую реализацию коммерческого газа ежегодно устанавливается 1 июля для каждого региона, города республиканского значения и столицы отдельно. Единая цена устанавливается для всех газораспределительных систем, расположенных в вышеупомянутых местах.

Предложения на уровне предельных цен для оптовой торговли коммерческого газа на предстоящий год для области, города республиканского значения и столицы разрабатываются Министерством энергетики на основе суммы:

1. совокупного средневзвешенного значения:
 - цены на коммерческий газ, запланированный для покупки национальным оператором у недропользователей с целью подачи в вышеуказанных места;
 - цены на коммерческий газ, запланированный для покупки в рамках сделок о встречных поставках в Центральной Азии и (или) российского газа для коммерческого газа Казахстана для запланированного периода; и
 - цены на коммерческий газ, запланированный для покупки на границе Республики Казахстан в рамках сделок по доставке импорта для запланированного периода;

2. средневзвешенных затрат на транспортировку коммерческого газа по магистральным газопроводам от места, где он был приобретен в газораспределительные системы, расположенные в вышеупомянутых местах и для хранения газа в подземных хранилищах газа, определяемых согласно тарифам; и
3. норм рентабельности для запланированного периода отдельно для вышеупомянутых мест, утвержденных Министерством энергетики

Предложения не должны предусматривать увеличение предельных цен более чем на 15% в течение одного календарного года.

Предложения должны быть разработаны Министерством энергетики в течение периода не позднее 65 календарных дней до стартового периода и представлены на утверждение в Министерство национальной экономики Республики Казахстан («Министерство национальной экономики») с информацией, используемой для их развития. Министерство национальной экономики может запросить дополнительную информацию у Министерства энергетики, которая должна быть предоставлена не позднее пяти календарных дней с даты предъявления требования. Если Министерство энергетики не в состоянии обеспечить такую информацию в течение указанного периода, то Министерство национальной экономики отклоняет предложения. Министерство энергетики по договору с Министерством национальной экономики утверждает лимиты цен на оптовое распределение газа на внутреннем рынке на предстоящий год не позднее 15 мая.

Пределы цен на оптовое распределение газа, установленные для лиц, осуществляющих розничное распределение коммерческого газа, и которые являются субъектами регулируемого рынка могут быть определены на групповой основе.

Пределы цен утверждаются ежегодно для каждого газифицированного региона Казахстана. В соответствии с приказом Министра энергетики № 354 от 14 мая 2015 года пределы цен на оптовое распределение природного газа на период с 1 июля 2015 года по 30 июня 2016 года устанавливаются в следующих размерах:

№	Наименование региона	Цена за 1,000 м3 без НДС 1 июля 2015г – 30 июня 2016г	Цена за 1,000 м3 без НДС 1 июля 2014г – 30 июня 2015г
1.	Город Алматы	18,263	15,881
2.	Алматинская область	18,263	15,881
3.	Южно-Казахстанская область	16,808	14,616
4.	Жамбылская область	16,457	14,310
5.	Кызылординская область	6,561	5,705
6.	Западно-Казахстанская область	11,266	10,961
7.	Актюбинская область	4,105	4,105
8.	Атырауская область	5,464	5,439
9.	Костанайская область	17,105	15,748
10.	Восточно-Казахстанская область	7,563	7,563
11.	Мангистауская область	11,894	11,164

Обзор тарифов

В соответствии с законодательством Республики Казахстан эмитент считается естественной монополией, которая обеспечивает регулируемые услуги, т.е. транспортировку газа по газопроводам, и поэтому ее транспортные тарифы подлежат государственному регулированию. Тарифы для клиентов на транспортировку газа через магистральные и газораспределительные трубопроводы компании представлены более чем на 10% и 10% от общего объема доходов эмитента в 2013 и 2014 годах.

Тарифы предназначены для покрытия расходов на финансирование, эксплуатацию и техническое обслуживание трубопроводной сети и для обеспечения какой-либо прибыли. Эмитент имеет право подать заявление для рассмотрения тарифов на регулируемые услуги не более чем один раз в 12 месяцев. После рассмотрения такого заявления, то уполномоченный орган имеет право изменить тариф или отклонить заявку. Эмитент регулярно взаимодействует с уполномоченным органом, в отношении системы тарифов, относящихся к услугам эмитента и его возможному улучшению, чтобы создать более гибкую и эффективную тарифную политику.

Расчет тарифа

Регулируемые тарифы для естественных монополий основаны на принципе «затраты плюс», что означает, что тарифы должны быть не меньше, чем расходы субъекта, связанные с регулируемыми услугами и должны позволять такому лицу приносить определенную прибыль для поддержания своего бизнеса. Затраты определяются для этой цели для учета эксплуатационных расходов, амортизации активов и процентных расходов по кредитам и займам.

В соответствии с методологией, утвержденной уполномоченным органом, тарифная формула для транспортировки 1000 м³ газа через магистральный трубопровод заключается в следующем:

$Тариф = Выгода по тарифу / Объем$, где:

$Объем =$ Ежегодный объем внутренней транспортировки газа внутренним,

$Выгода по тарифу =$ запланированная прибыль от внутренней транспортировки $= Затраты + чистая прибыль / Налог$, где:

$Затраты =$ расходы всех филиалов + расходы центрального офиса,

$Чистая прибыль =$ прибыль для деятельности для внутренней транспортировки газа для продажи по магистральному трубопроводу, определяется в соответствии со специальной формулой.

$Налог =$ коэффициент пересчета чистой прибыли, включая выплаты налога на прибыль и других платежей, подлежащих уплате в бюджет от чистой прибыли на плановый период.

В настоящее время тариф эмитента на транспортировку газа варьируется от 591,80 тенге до 3,737.77 тенге/1000м³, в зависимости от региона, в котором эмитент предоставляет услуги

В следующей таблице приведены сведения о текущих газотранспортных тарифах эмитента:

№	Наименование региона	Тариф на транспортировку, тенге/ 1000 м ³
1.	Актобе	1,001.10
2.	Атырау	1,269.32
3.	Восточный Казахстан	1,550.00
4.	Жамбыл	3,737.77
5.	Костанай	1,382.00
6.	Кызылорда	3,576.15
7.	Мангистау - распределительный трубопровод	1,284.12
8.	Мангистау - магистральный трубопровод	591.80
9.	Южный Казахстан	5,184.58
10.	Западный Казахстан	2,266.20
11.	Жетғысу	3,454.64

Техническое обслуживание и модернизация существующих систем трубопроводов

Деятельность эмитента требует капитальных вложений для целей поддержания текущего состояния трубопроводных систем, модернизации инфраструктуры и соблюдения требований природоохранного законодательства. Капитальные вложения, осуществляемые Эмитентом в 2013 году и 2014 году составили 297,123,000 тенге и 428 400 тенге, соответственно.

Эмитент, как правило покупает сырье для работ по техническому обслуживанию у различных поставщиков согласно правилам закупок Самрук-Казына.

Аварии на трубопроводах эмитента

За 2013 и 2014 года и первое полугодие 2015 произошло 6,783, 8,210 и 3,380 аварий на трубопроводах, соответственно. Общая сумма ущерба составила 43,348,294 тенге, 44,664,981.80 тенге и 25,838,370 тенге соответственно. Основной причиной несчастных случаев является автотранспорт, врезающийся в газопровод.

Исследования и разработки

Одна из основных целей Эмитента - использовать результаты передовых научных исследований и высоких технологий в области транспортировки газа, с целью снижения эксплуатационных затрат и повышения надежности оборудования.

Конкуренция

В качестве естественного монополиста в распределении газа и обеспечении услуги по транспортировке газа в Республике Казахстан, эмитент не имеет коммерческую конкуренцию.

ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ, ЗДОРОВЬЯ И ТРУДА

Соответствие экологическим нормам

Эмитент должен соблюдать различные экологические законы, правила и требования Казахстана, которые регулируют выбросы в атмосферу, использование и утилизацию воды, управление отходами, воздействие на диких животных, а также контролируют землепользование и мелиорацию. Смотрите раздел «Деятельность».

В соответствии с законодательством Казахстана компании обязаны получать разрешение (как описано ниже) на загрязнение окружающей среды и соблюдать все требования, изложенные в таких разрешениях. Экологический кодекс является основным Казахстанским законодательством, регулирующим природную деятельность. К должностным лицам, уполномоченным контролировать соблюдение экологических норм и выполнение экологических требований, относятся главный государственный экологический инспектор, заместитель государственного экологического инспектора и другие региональные чиновники, которые имеют полномочия контролировать соблюдение экологических норм и инициировать судебное разбирательство.

Эмитент обязан иметь различные экологические программы на месте и реализовывать эти программы на регулярной основе. В связи с этим, Эмитент проводит ряд мероприятий, направленных на предотвращение/смягчение негативных последствий своей деятельности на окружающую среду, стабилизацию и улучшение экологических условий, включая мониторинг воздуха, грунта, земли, поверхностных вод и почвы, методы и оборудование утилизации отходов (шины, аккумуляторы, отработанные масла и т.д.) и порционирование выбросов (разработка стандартов максимально разрешенных выбросов, отходов и т.д.). Общая сумма затрат эмитента по охране окружающей среды составила 43,6 млн. тенге в 2014 году и 47,3 млн. тенге в 2013 году, и включает затраты на производственный экологический контроль и санитарно-бактериологическое исследование воды, экологическое страхование и утилизацию отходов.

За период, окончившийся 31 декабря 2014 года, Эмитент также провел ряд мероприятий, направленных на снижение объемов выбросов. В частности, Эмитент в настоящее время проводит модернизацию Мангистауского и Жамбылского региональных филиалов и планирует модернизировать газораспределительную сеть в Южно-Казахстанской и Актюбинской областях. Такая модернизация включает в себя замену стальных трубопроводов на полиэтиленовые, которые минимизируют утечку газа из-за коррозии и не требуют катодной защиты, что, в свою очередь, уменьшает расход электроэнергии Эмитентом. Кроме того, Эмитент меняет старые трубопроводы на новые для минимизации утечек газа.

При выполнении природоохранных стратегий эмитент обычно стремится придерживаться международных стандартов по охране окружающей среды и контролирует их выполнение в соответствии с такими стандартами. Соответственно, в рамках плана развития эмитента, в процессе реализации политики и осуществления инвестиций, эмитент придерживается этих стандартов во всех своих действиях.

Экологическое разрешение

Концепция экологического разрешения (далее «ЭР») была разработана как средство регулировать загрязнение окружающей среды для правительства. ЭР является специальным разрешением, которое предоставляет пользователю временное право выпускать или распространять выбросы в атмосферу и сбрасывать сточные вещества в поверхностные и подземные воды. ЭР содержит условия, регулирующие воздействие пользователя на окружающую среду. Компании, деятельность которых влияет на окружающую среду, обязаны получить ЭР. В зависимости от количества загрязняющих веществ, выбрасываемых в

окружающую среду, ЭР должно выдаваться на срок до десяти лет либо региональными органами исполнительной власти или компетентным органом по охране окружающей среды, которые после реорганизации правительства стали Министерством энергетики. Тарифы на загрязнение окружающей среды устанавливаются Налоговым кодексом Республики Казахстан и могут быть увеличены (в определенных пределах) местными представительными органами (маслихатами). Наличие ЭР не освобождает пользователя от ответственности за выплату компенсации за ущерб окружающей среде, причиненный в результате своей деятельности, или не освобождает пользователя от административной или уголовной ответственности.

Эмитент в настоящее время имеет несколько ЭР для выпуска и распространения выбросов в атмосферу и сброса отходов в поверхностные и подземные воды, через свои филиалы, расположенные в Южном Казахстане, Мангистауской, Кызылординской, Атырауской, Актюбинской, Костанайской, Западно-Казахстанской и Жамбылской областях.

Экологический кодекс устанавливает рамки контроля климатических изменений в Казахстане. Начиная с 1 января 2013 года, ни один человек не может вести определенную деятельность (в том числе энергетическую деятельность) без квот, установленных в соответствующем разрешении на выбросы парниковых газов, которое выдается ежегодно комитетом контроля окружающей среды, хотя юридические лица, не выпускающие более 20000 тонн диоксида углерода в год, освобождаются от этого запрета. Соответствующие поправки были внесены в экологический кодекс в отношении приложений для разрешения выбросов парниковых газов, а также необходимая информация, относящаяся к установкам, в отношении которых испрашивается разрешение, программы по сокращению выбросов и планируемые мероприятия по реализации программы, в том числе основания, на которых может быть отказано приложение.

Квоты на выбросы распределяются в соответствии с национальным планом распределения. Постановление Правительства Республики Казахстан № 586 от 7 мая 2012 года устанавливает руководящие принципы для распределения квот, а именно квоты в национальном плане распределения для существующих установок определяются на уровне выбросов, сделанных в предыдущие годы. Для 2014 года до 2015 года национальный план распределения был утвержден постановлением Правительства Республики Казахстан за № 1536 от 31 декабря 2013 года.

Эмитент не включен в национальный план распределения на 2014 - 2015 годы, и не был включен в 2013 году.

Разрешение на водопользование

Водный кодекс от 9 июля 2003 г. за № 481-П (далее «**Водный кодекс**») направлен на реализацию государственной политики в отношении использования и охраны водных ресурсов. Водный кодекс устанавливает обязательства для использования воды и сброса определенных веществ в воду, на основе разрешений по водопользованию (далее «**Разрешение на водопользование**»). Разрешение на водопользование может быть отменено, если нарушены условия, указанные в соответствующем разрешении. Такие условия включают мониторинг качества подземных вод, представление статистических отчетов и отчетов о мониторинге с соблюдением требований, касающихся загрязнения воды во время добычи полезных ископаемых, и регулярную проверку оборудования. Срок действия разрешений на водопользование может быть продлен при условии соблюдения требований, указанных в нем.

Эмитент не имеет разрешение на водопользование для осуществления своей деятельности.

Вопросы охраны труда

Деятельность Эмитента регулируется законами и законодательством Республики Казахстан, относящихся к вопросам охраны труда, и контролируется различными государственными органами на основе положений законодательства Казахстана.

Эмитент реализует меры по улучшению условий труда и профилактике производственного травматизма. Применяемые законы и правила требуют, чтобы работодатель обеспечивал своих сотрудников нормально функционирующим и безопасным оборудованием, обучал сотрудников согласно требованиям по охране труда, устанавливал корпоративные санитарные нормы, предоставлял специальную рабочую форму и обувь, специальное питание, выполнял периодические медицинские осмотры своих работников, получал периодическую аттестацию оборудования и рабочих мест от третьих лиц, и соблюдал пожарную безопасность, санитарно-гигиенические правила.

Эмитент провел научные и технологические исследования по разработке базовых экологических стандартов и внедрил новые инженерные механизмы по предыдущим операциям, которые были разработаны с целью минимизации угроз безопасности, окружающей среде и здоровью. Эмитент использует системы, основанные на передовых практиках защиты окружающей среды и сертифицированные в соответствии с требованиями экологических международных стандартов («**ISO 14001**») и системы менеджмента охраны труда и производственной безопасности («**OHSAS 18001**»). Эмитент получил сертификаты ISO 14001 и OHSAS 18001 для системы менеджмента охраны труда и производственной безопасности.

Фактические капитальные расходы эмитента по охране трудовой деятельности составили 153,5 млн. тенге в 2014 году и 169,4 млн. тенге в 2013 году.

Не было никаких существенных промышленных аварий с участием сотрудников эмитента в первом квартале 2015 года или в течение 2014 и 2013 годов.

УПРАВЛЕНИЕ

Управление

В соответствии с законодательством Казахстана и уставом эмитента, контроль и управление Эмитента осуществляется единственным акционером КТГ (высший орган Эмитента), Советом директоров (орган управления), и Правлением (исполнительный орган).

Единственный акционер

Единственный акционер выполняет функции общего собрания акционеров, изложенные в Законе Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (№ 415-III от 13 мая 2003 года) («Закон об АО»), и уставе эмитента. Такие функции включают в себя следующее:

- утверждение добровольной реорганизации или ликвидации эмитента;
- принятие решения о выплате дивидендов;
- определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг эмитента и о внесении в них изменений;
- назначение членов Совета директоров эмитента;
- утверждение назначения Председателя Правления эмитента;
- назначение внешних аудиторов эмитента; и
- утверждение участия эмитента в создании или деятельности других субъектов, где уплаченная сумма вознаграждения эмитента для такого приобретения или участия превышает 25% от балансовой стоимости активов эмитента.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общее руководство деятельностью эмитента и имеет полномочия принимать решения по всем аспектам его деятельности, за исключением тех вопросов, прямо отнесенных к единственному акционеру и/или Правлению в соответствии с Законом об АО и уставом эмитента (как описано выше). В частности, полномочия Совета директоров включают следующие:

- утверждение бизнес-плана эмитента;
- определение приоритетных направлений деятельности эмитента;
- определение условий облигаций и производных ценных бумаг эмитента;
- назначение членов Правления;
- принятие решения о крупных сделках (которые согласно Закону об АО определяются, как сделки включающие суммы, превышающие или равные 25% от балансовой стоимости активов компании) и операциях со связанными сторонами (если контрагент

сделки с заинтересованностью не находится в пределах группы Самрук-Казына, и в этом случае, Правление может принимать решения, касающиеся таких сделок); и

- утверждение приобретения и реализации Эмитентом 10% или более акций (долей участия) у других юридических лиц.

Члены Совета директоров назначаются решением единственного акционера на срок до трех лет и не могут служить в Совете директоров более девяти лет подряд (хотя этот предел подлежит некоторым исключениям).

По состоянию на дату настоящего Проспекта, Совет директоров эмитента состоит из следующих членов:

ФИО	Возраст	Дата назначе ния	Срок истече ния	Занимаемая должность
Руслан Сулейманов	42	2015	2016	Председатель Совета директоров
Ибулла Сердиев	39	2014	2016	Член Совета директоров
Серик Жаманбалин	32	2010	2016	Член Совета директоров, Независимый директор

Рустам Сулейманов. Г-н Сулейманов родился в 1973 году. Он окончил Алматинский институт сельского хозяйства по специальности экономическая кибернетика. Г-н Сулейманов начал свою карьеру в 1994 году и работал в качестве экономиста и финансового инспектора в различных коммерческих организациях. Работал в газовой сфере 13 лет. С 1997 по 2000 годы Сулейманов работал в качестве лица, назначенного на различные должности, и руководил отделами финансового контроля и экономики в АО «Алаутрансгаз». С 2000 по 2001 год он работал в качестве менеджера по консалтингу рабочей группы по проекту поставок газа. Затем он работал региональным менеджером в АО «КТГ Дистрибьюшн» в течение двух лет. Сулейманов работал у эмитента директором отдела маркетинга и контрактов с мая 2002 года. Был награжден медалью Объединением юридических лиц КАЗЭНЕРДЖИ. С 19 мая 2015 года Сулейманов является Председателем Совета директоров эмитента.

Ибулла Сердиев. Г-н Сердиев родился в 1976 году. Окончил Казахскую академию транспорта и коммуникаций им.М. Тынышпаева в 1999 году по специальности в области техники и экономики. Сердиев начал свою карьеру в 1995 году в ОАО «Оил Контракт». С 2003 по 2005 годы он работал в качестве главного специалиста отдела по мониторингу и тендерных процедур. Сердиев работал руководителем отдела контроля и мониторинга закупок в Национальной Компании Казахстана АО «Темиржолы» с 2006 г. В последующие годы Сердиев занимал руководящие должности в различных коммерческих организациях. С 2009 года он занимал должность ведущего специалиста, главного специалиста и менеджера у Эмитента. В 2009 году Сердиев работал директором производственного филиала в Мангыстау. В сентябре 2011 года он стал директором отдела мониторинга контрактов и цен эмитента, а затем стал управляющим директором Эмитента. Сердиев был награжден медалью «20 лет независимости Республики Казахстан» в 2011 году. Сердиев является членом Совета директоров эмитента с 3 ноября 2014 года.

Серик Жаманбалин. Г-н Жаманбалин родился в 1983 году. Окончил Казахский гуманитарно-юридический университет в Алматы по специальности в области международного права и специализации во внешнеэкономической деятельности. Жаманбалин также окончил Институт интенсивного английского языка в колледже Dean в Бостоне, штат Массачусетс, Соединенные Штаты Америки, Центр европейского права и экономических исследований по специализации

«Закон о корпорациях» в Алматы и Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза, филиал университета в Астане, факультет «Финансы и обязательства» со специализацией «Налоги и налогообложение» и квалификацией «Финансовый эксперт». Жаманбалин был менеджером инвестиционных проектов в ТОО «Олимпекс». Жаманбалин является членом Совета директоров и независимым директором Эмитента с 11 июня 2010 года.

Бизнес адресом каждого из членов Совета директоров является зарегистрированный офис Эмитента по адресу ул. Кунаева 14/3, Астана, Казахстан, 010000.

Правление

Правление несет ответственность за текущее управление и администрацию эмитента, под надзором Совета директоров и единственного акционера. Обязанности Правления включают следующее:

- утверждение приобретения и реализации Эмитентом до 10% акций (долей участия) у других юридических лиц;
- принятие решений, касающихся сделок с заинтересованностью, заключаемых с группой компаний Самрук-Казына;
- принятие обязательных решений и указаний к сотрудникам эмитента; и
- координация деятельности филиалов эмитента

По состоянию на дату настоящего Проспекта, Правление эмитента состоит из шести членов. Совет директоров вправе в любое время досрочно прекратить полномочия любого члена Правления, кроме Председателя Правления, который назначается или чьи полномочия прекращаются единственным акционером.

По состоянию на дату настоящего Проспекта Правление эмитента состоит из следующих членов:

ФИО	Возраст	Должность у эмитента
Ибулла Сердиев	39	Председатель Правления, Член Совета директоров
Галым Адиссов	55	Первый заместитель Председателя Правления Заместитель Председателя Правления отдела
Акилбай Сапаров	49	экономического развития
Адильбек Баталов	33	Заместитель Председателя Правления
Нурлан Матвалиев	60	Исполнительный директор
Руслан Сагымбеков	29	Исполнительный директор

Ибулла Сердиев. *Смотрите раздел «Совет директоров»*

Галым Адиссов. Г-н Адиссов родился в 1960 году окончил Московский государственный университет имени Ломоносова в 1982 году по специальности в механике, и также окончил Казахский инженерно-экономический университет в 2006 году со степенью в области экономики. Адиссов является доктором технических наук, кандидатом физико-математических наук и доцентом. Он начал свою карьеру в Алматинском Институте архитектуры и строительства в качестве лектора академического отдела прикладной математики; он также работал председателем академического отдела прикладной математики и вице-деканом академического отдела высшей математики. С 1997 по 1999 года Адиссов работал

руководителем различных отделов в АО «Эйр Казахстан». Он работал в газовой сфере с 1999 года в качестве юрисконсульта президента по экономическим вопросам, финансового директора АО «Алаутрансгаз», и финансового директора АО «КТГ Дистрибьюшн». Адиссов работает у эмитента начиная с 2002 года в качестве финансового директора, заместителя генерального директора по экономике и финансам, исполнительного директора по экономике и финансам и первым заместителем генерального директора. Адиссов является членом Правления эмитента с 26 августа 2011 года.

Акилбай Сапаров. Г-н Сапаров родился в 1966 году. Он окончил Казахский государственный политехнический университет в 1991 году по специальности Машиностроение. Он начал свою карьеру в 1990 году и работал в администрации Алатауского района. С 1993 по 2001 года работал в Государственном комитете Республики Казахстан по вопросам государственного имущества. С 2001 по 2002 год работал в качестве заместителя директора по экономике и финансам АО «КазТрансОйл», директором отдела управления активами в КМГ и первым заместителем директора ТОО «Тенниз Сервис». С 2005 до 2014 года Сапаров работал заместителем Председателя и далее в качестве Председателя в КТГ Алматы. Сапаров занимал должность заместителя генерального директора эмитента с 2014 года. Сапаров является членом Правления эмитента с 24 ноября 2014 года.

Адилбек Баталов. Баталов родился в 1982 году. Он окончил Казахский национальный экономический университет имени Турара Рыскулова в 2003 по специальности в области экономики. Он также окончил Университет Ноттингема в Ноттингеме, Великобритания по специальности в области финансов. Баталов начал свою карьеру в качестве менеджера в ТОО «МунайДария», работал в качестве специалиста и главного специалиста в банке ТуранАлем, и, старшим менеджером АО «ТД КазМунайГаз». С 2008 по 2012 год он работал в РомпетролГруп в качестве секретаря Совета директоров, заместителя генерального директора и руководителя представительства. Он также занимал должность советника генерального директора АО «КазМунайГаз Переработка и Маркетинг». С 2012 года Баталов работал в качестве директора отдела обработки и маркетинга в КМГ. С декабря 2014 года он занимает должность Управляющего директора и заместителя генерального директора Эмитента. Баталов является членом Правления эмитента с 8 июня 2015 года.

Нурлан Матвалиев. Матвалиев родился в 1955 году. Он окончил Институт народного хозяйства в 1977 году по специальности в области финансов и обязательств. Матвалиев начал свою карьеру в Министерстве финансов Республики Казахстан в качестве экономиста, а затем работал там в качестве старшего экономиста, ведущего экономиста и руководителя отдела. С 1990 по 1997 год он был назначен на различные должности в налоговом органе и юридических организациях в Алматы. С 1997 по 1999 год Матвалиев работал президентом АО «Энергоцентр-ЕС-Казахстан». С 1999 он занимал руководящие должности в налоговых органах Тараза, Алматы, Жамбульской и Алматинской областях. С 2009 года и по сей день, Матвалиев работает управляющим директором АО «КазТрансГазАймак». Матвалиев является членом Правления эмитента с 29 апреля 2009 года.

Руслан Сагымбеков. Сагымбеков родился в 1986 году. Он окончил Казахский университет международных отношений и мировых языков по специальности Государственное и местное управление. Он является магистром экономики по специализации в области финансов. Сагымбеков начал свою карьеру в 2009 году в качестве главного специалиста Алматинского отделения Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий. С 2010 года он занимал позиции старшего менеджера и директора департамента инвестиционной политики эмитента. С ноября 2014 года он работает в качестве управляющего директора у Эмитента. Сагымбеков является членом Правления Эмитента с 24 ноября 2014 года.

Бизнес адресом каждого из членов Правления и его Председателя является зарегистрированный офис эмитента по адресу ул. Кунаева 14/3, Астана, Казахстан, 010000.

Председатель Правления является генеральным директором Эмитента. В настоящее время Председателем Правления Ибулла Сердиев был назначен по решению КМГ в октябре 2014 года.

Служба внутреннего аудита

Внутренний аудит эмитента осуществляется Службой внутреннего аудита КМГ.

Вознаграждение Правления

В соответствии с уставом эмитента вознаграждение членов Совета директоров определяется единственным акционером, в то время как вознаграждение Председателя Правления, членов Правления и Службы внутреннего аудита определяется Советом директоров.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу эмитента составила примерно 426,3 млн. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2014 года, и 788,2 млн. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года. Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу состоит из бонусов, краткосрочных платежей и социального налога.

Трудовые соглашения с топ менеджерами

Эмитент заключает с топ-менеджерами трудовые соглашения на неопределенный срок. Согласно этих договоров топ-менеджеры эмитента имеют право, в дополнение к обычной заработной плате, на ежегодные премии на основе годовых показателей эмитента. Положения «Золотой парашют» не включены в трудовые соглашения с топ менеджерами эмитента.

Сотрудники

По состоянию на 1 января 2015 года эмитент имеет 4,412 штатных сотрудников, по сравнению с 5,392 штатных сотрудников по состоянию на 1 января 2014 года.

Вознаграждение работникам основывается на фиксированной зарплате. Фиксированная зарплата основывается на рыночных ставках, необходимых, чтобы нанять конкретный профиль работника с опытом и возможностями. Кроме того, все сотрудники получают премии ежеквартально в праздничные дни: Наурыз, Единство народов Казахстана; День Конституции и День Независимости.

Вознаграждение Совета директоров устанавливается и утверждается единственным акционером. Вознаграждение Правления устанавливается Советом директоров. Вознаграждение всех других работников является обязанностью Председателя и Правления.

Топ-менеджеры получают ежегодные бонусы на конец финансового года.

Профсоюз эмитента был создан в апреле 2008 года. По состоянию на 30 июня 2015 года, профсоюз эмитента составлял 3,373 пользователей, все из которых являются сотрудниками Эмитента.

Эмитент также имеет медицинскую страховку для своих сотрудников.

В сентябре 2013 года Эмитент принял решение о финансировании покупок жилья для сотрудников, приехавших в Астану в 2013 году. В результате этого решения 116 сотрудников получили компенсацию на покупку жилья в размере 15,5 млн. тенге при условии, что работник будет работать на Компанию в течение следующих пяти лет.

По состоянию на дату настоящего Проспекта Эмитент не испытывал каких-либо существенных трудовых конфликтов или забастовок.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Акционерный капитал

По состоянию на 30 июня 2015 года уставный и выпущенный акционерный капитал Эмитента составил 61,592,587 полностью оплаченных обыкновенных акций. По состоянию на 30 июня 2015 года Эмитент не имел выпущенных привилегированных акций. Все акции эмитента находятся в зарегистрированной форме в реестре акционеров Банка, поддерживаемом единым регистратором - АО «Единый Регистратор ценных бумаг».

Акционерный капитал и эмиссионный доход

	31 декабря 2014 года акции	31 декабря 2013 года акции
	(акции)	
	(аудированные)	
Выпущено на сумму 1,000.00 тенге	54,837,260	53,283,420
Выпущено на сумму 3,493.00 тенге	1,554,256	1,554,256
Выпущено на сумму 1,453.00 тенге	2,591,374	2,591,374
Выпущено на сумму 1,461.00 тенге	685,440	-
Выпущено на сумму 10,000.00 тенге	145,546	-
Итого выпущенных акций	59,813,876	57,429,050

В апреле 2015 года Эмитент разместил дополнительные акции, которые были приобретены единственным акционером Эмитента.

Единственный акционер

КТГ в настоящее время владеет 100% уставного капитала эмитента. КТГ является акционерным обществом, которое было назначено в качестве национального оператора по транспортировке газа, и чьи акции принадлежат КМГ (национальной нефтегазовой компании Казахстана с вертикально-интегрированной деятельностью, расположенной в основном в Казахстане), с контролирующим участием Самрук-Казына (национальная управляющая холдинговая компания для практически всех государственных предприятий), которая сама по себе полностью принадлежит Правительству. Смотрите раздел «Последние события».

Самрук-Казына

Самрук-Казына - это государственный суверенный фонд благосостояния и локально зарегистрированное акционерное общество, которое было создано в 2008 году и которое владеет, в целом или в части, многими крупными компаниями в стране, в том числе национальной железнодорожной компанией (АО «Казахстан ТемирЖолы»), национальной почтовой службой, национальной нефтегазовой компанией (КМГ), национальной атомной компанией (Казатомпром), национальной энергосистемой (КЕГОК) и национальной флагманской авиакомпанией (Эйр Астана). По состоянию на 1 января 2015 года Самрук-Казына имел 371 дочернюю компанию. По состоянию на 31 декабря 2014 года Самрук-Казына контролировал активы объемом около 16,6 трлн., что составляет примерно 43,0% от ВВП Казахстана в 2014 году. Самрук-Казына был создан в целях повышения конкурентоспособности и устойчивости экономики Казахстана и предотвращения любого потенциального негативного влияния изменений на мировых рынках на экономический рост. Ключевая цель Самрук-Казына - удержание акций национальных компаний и других юридических лиц, которыми он владеет с целью максимизации их долгосрочной ценности и повышения конкурентоспособности на мировых рынках.

КМГ

КМГ был создан в 2002 году для представления интересов государства в нефтегазовой отрасли. КМГ имеет ряд дочерних предприятий, в том числе АО «КМГ Разведка и добыча (служба оператора), АО «КазМунайТениз» (оффшорный оператор нефти и газа), АО «КазТрансОйл» (оператор нефтепровода) и КТГ (оператор газопровода). КМГ имеет доли участия в месторождении Кашаган (16,8%) и месторождении Тенгиз (20%), а также доли, в диапазоне от 15% и 100% во многих проектах по добыче на суше. Он владеет, по меньшей мере 50% акций в большинстве оффшорных проектов.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Эмитент время от времени заключает сделки со связанными сторонами. Связанные стороны для целей настоящего обсуждения придерживаются определению, изложенному в финансовой отчетности 2014 (см. Примечание 29), в соответствии с которым стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать существенное влияние на нее при принятии финансовых и операционных решений.

Согласно законодательству Республики Казахстан, сделки со связанными сторонами должны заключаться в соответствии с Законом об АО, а также внутренними правилами Самрук-Казына на условиях, согласованных между сторонами. Такие условия не обязательно должны основываться на рыночных ставках, кроме некоторых регулируемых услуг, которые предоставляются на основе тарифов, доступных для связанных и третьих сторон.

Согласно финансовой отчетности 2014 и 2013, в течение 2014 и 2013 годов, продажи и покупки со связанными сторонами проводятся на условиях, эквивалентных тем, которые превалируют в сделках между независимыми сторонами.

Эмитент определяет сделки со связанными сторонами как сделки с КТГ, КМГ и:

- ключевым управленческим персоналом Эмитента;
- компаниями, находящимися под контролем КТГ;
- компаниями, находящимися под контролем или совместным контролем КМГ; и
- компаниями под контролем или совместным контролем Самрук-Казына

Крупные сделки со связанными сторонами за годы, окончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, и остатки по состоянию на 31 декабря 2014 года и 2013 года представлены следующим образом:

Связанная сторона	За период, окончившийся	Доход (Продажа газа и других товаров)	Доход (Оказание услуг)	Расходы	Дебиторская задолженность	Уплаченная сумма
				(Покупка систем переработки отходов)		
(тысяч тенге)						
КТГ	31 декабря 2014	13,222,234	38,642	51,665,520	2,947,486	—
	31 декабря 2013	14,108,780	5,943	1,580,408	2,696,992	—
КМГ	31 декабря 2014	—	158,261	—	—	—
	31 декабря 2013	—	—	—	—	—
Компании под контролем КТГ ³	31 декабря 2014	2,004,436	620	6,084,808	2,212,716	—
	31 декабря 2013	2,383,713	—	5,306,490	795,441	—
Компании под контролем или общим контролем КМГ ⁴	31 декабря 2014	910,925	99,892	21,253,557	9,499	3835
	31 декабря 2013	808,162	113,255	28,696,391	32,297	2,983,192
Компании под контролем или общим контролем Самрук-Казына ⁵	31 декабря 2014	388,641,67	1,183,561	138,406	4,068,825	2,844
	31 декабря 2013	27,119,205	438,619	173,028	2,869,562	7

Связанная сторона	За период, окончившийся	Кредиторская задолженность	Полученная оплата	Прочие	Прочие текущие обязательства
				текущие активы	
(тысяч тенге)					
КТГ	31 декабря 2014	26,615,947	—	—	—
	31 декабря 2013	589,454	—	—	—
КМГ	31 декабря 2014	—	—	177,252	—
	31 декабря 2013	—	—	—	—
Компании под контролем КТГ	31 декабря 2014	1,895,040	—	6,126	—
	31 декабря 2013	4,254,730	—	8,042	—
Компании под контролем или общим контролем КМГ	31 декабря 2014	2,604	162,657	—	—
	31 декабря 2013	3,598,013	3,219	—	—
Компании под контролем или общим контролем Самрук-Казына	31 декабря 2014	8,206	280,620	—	—
	31 декабря 2013	22,625	212,229	355,630	9

Сделки с Самрук-Казына

³ Сделки с КТГ в основном представлены сделками эмитента с АО КазТрансГазОнимдери; КТГ Алматы; ТОО Алматы Газ

⁴ Сделки с КМГ в основном представлены сделками эмитента с АО Нефтехимическая промышленность Казахстана; АО Ембаунайгаз; ТОО КМГ Транскаспий; АО МангистауМунайГаз; ТОО Урихтау Оперэйтинг; ТОО НИИ Каспиймунайгаз; ТОО Жол-Сервис; АО Озенмунайгаз; АО ЕвоАзия Эй; ТОО КазахоилАктобе; ТОО Ойл Констракшн Компани; ТОО Кен-Курылыс сервис; ТОО Мангистауэнергомунай; ТОО СемсерОрг-Сондируши ; ТОО КМГ Карачаганак; ТОО КМГ Сервис; ТОО КРУЗ; АО КМг Онимдери; ТОО Казахтуркмунай; АО ЕП КазМунайГаз; ТОО Тениз Сервис; ТОО КМГ EP Catering; ТОО Тенгизчевроил; ТОО КазРосГаз; ТОО КазГПЗ; ТОО Казгермунай; АО КБТУ; АО Озенмунайгаз.

⁵ Сделки с Самрук-Казына в основном представлены сделками эмитента с АО НАК Казатомпром; АО Жамбыл ГРЭС, АО СамрукЕнерго; АО НК Казахстан ТемирЖолы; АО НАК Казахстан Инжиниринг; АО Казпост; АО Казахтелеком; ТОО Самрук-Казына Контракт.

В 2013 - 2014 годах Эмитент заключил несколько договоров доверительного управления, по которым эмитент получил газопроводы и связанные с ними установки и недвижимость в Западном Казахстане, Жамбылской, Актюбинской и Костанайской областях от Самрук-Казына. Согласно договору доверительного управления в отношении Костанайской области Эмитент также наделяется имуществом.

Сделки с КТГ

Так как КТГ является единственным поставщиком газа Эмитенту, основную группу сделок эмитента с КТГ составляет продажа и покупка газа. В дополнение к продаже и покупке газа в 2014 году, Эмитент также заключил соглашения с КТГ, по которым эмитент одалживает газ КТГ; и берет газ в займы у КТГ.

Другую группу значимых сделок, заключенных между Эмитентом и КТГ, составляют договоры доверительного управления в отношении газопроводов и другого имущества. Таким образом, в 2015 году Эмитент получил имущество в Костанайской области от КТГ в соответствии с соглашением доверительного управления. В 2014 году Эмитент получил газопроводы и недвижимость в Западном Казахстане, Жамбылской и Актюбинской областях от КТГ по нескольким договорам доверительного управления.

В 2014 году, КТГ выступал в качестве гаранта по соглашению о предоставлении кредитной линии между Эмитентом и АО Ситибанк Казахстан, и кредита, полученного от БРК.

В 2014 году Эмитент заключил соглашения с КТГ, по которым эмитент предоставляет КТГ техническую помощь для услуг по реализации газа; и КТГ предоставляет услуги по транспортировке газа Эмитенту.

Сделки с КМГ

В 2013 – 2014 годах эмитент заключил договора доверительного управления с КМГ, по которым эмитент получил газопроводы и связанные с ними установки и недвижимость в Западном Казахстане, Жамбылской, и Актюбинской областях от КМГ. Чтобы расширить свое присутствие в Костанайской области в качестве основного поставщика газа, в ноябре 2014 года Эмитент заключил соглашение о доверительном управлении с КМГ, по которому эмитент получил имущество, в том числе газораспределительные установки и сооружения в Костанайской области от КМГ.

Сделки с ИКА

В апреле 2013 года Эмитент заключил соглашение купли-продажи с ИКА, по которым эмитент продает природный газ.

В 2013 год Эмитент заключил соглашения с ИКА, при которых ИКА обеспечивает транспортировку и хранение газа Эмитенту.

Сделки с ключевым управленческим персоналом

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу эмитента составила примерно 426,3 млн. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2014 года и 788,2 млн. тенге за год, окончившийся 31 декабря 2013 года. Вознаграждения, выплачиваемые ключевому управленческому персоналу состоят из бонусов, краткосрочных платежей и социальных налогов.

ГАЗОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В КАЗАХСТАНЕ

Нефтегазовый сектор имеет стратегическое значение для Республики Казахстан, потому что он является основным источником экспортной выручки и резервов, доходов бюджета и будущих притоков прямых иностранных инвестиций Казахстана.

Согласно статистическому анализу мировой энергетики от июня 2014 года, по состоянию на 31 декабря 2013 года Казахстан имел доказанные запасы около 53,9 трл. кубических футов природного газа, или 0,8% мировых запасов, и имел производственную мощность 18,5 млрд. кубометров газа, или 0,5% от мощности мирового производства. Большинство запасов природного газа в Казахстане расположены на западе страны близ Каспийского моря, с 29,7% доказанных запасов, расположенных в месторождении Карачаганак. Другая важная область природного газа, Амангельды, расположена на юге страны, недалеко от Жамбылской.

Общий объем производства природного газа в Казахстане в 2012, 2013 и 2014 годах составил 40,299.4 т.куб.м., 42,404.8 т.куб.м., и, по предварительным оценкам, 43,239 т.куб.м., соответственно. Выход из добычи природного газа составлял 0,19%, 0,27%, 0,23% ВВП Казахстана в 2011 году, 2012 году, и 2013 соответственно.

Карачаганак является крупнейшим газодобывающим месторождением в Казахстане. Карачаганак действует в рамках окончательного соглашения о разделе продукции, заключенного между Правительством Республики Казахстан и консорциумом иностранных инвесторов. С начала своей деятельности в 1998 году до 31 марта 2015 года, на месторождении добыто около 151 млн. тонн жидких углеводородов и около 191 млрд. кубических метров газа. Газ, закаченный обратно в месторождение за тот же период составил около 75 млн. кубических метров.

В следующей таблице указано количество газа и жидкого углеводорода и количество закаченного газа по Карачаганакскому месторождению за указанные периоды:

	Года, окончившиеся 31 декабря					Три месяца, окончившиеся 31 марта
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	<i>(млн.куб.м.)</i>					
Производство газа	15,008	16,868	17,519	17,531	18,248	3,072
Обратная закачка газа	6,437	8,129	8,666	8,570	8,818	4,816
	<i>(млн. тонн)</i>					
Производство жидкого углеводорода	11.4	12.1	12.2	11.7	12.2	2.2

В 2014 году общий объем производства на месторождении Карачаганак составил 18,248 млн. куб. м. природного газа (из которых 8818 млн. кубометров составили обратно закаченный газ) и 12,2 млн. тонн жидких углеводородов.

Добыча природного газа в Казахстане значительно увеличились с 1999 года. В соответствии с казахстанским законодательством недропользователи (например, нефтяные компании) обязаны включать проекты по утилизации природного газа в своих планах развития. После принятия этого закона, добыча природного газа неуклонно растет, и к 2000 году, она превзошла свой предварительно установленный уровень производства. Увеличение добычи газа Казахстана, как ожидается, поступает в основном из попутного газа на месторождениях Тенгиз, Карачаганак и Кашаган.

Природный газ в Казахстане является практически полностью попутным газом, то есть он производится с нефтью. По этой причине, несколько областей Карачаганакского месторождения закачали значительные объемы газа в землю, чтобы поддерживать устьевое давление для добычи жидких углеводородов. В долгосрочной перспективе, когда будут исчерпаны жидкости, этот газ может быть извлечен. Попутный газ, который не закачивается вместо этого сжигается, что экономически неэффективно и, в частности, наносит вред окружающей среде. С целью уменьшения сжигания природного газа, в мае 2005 года правительство Казахстана приказало всем нефтедобывающим компаниям сократить добычу нефти. Одним из основных источников загрязнения, связанных с разведкой и эксплуатацией нефтяных, газовых и газоконденсатных месторождений являются продукты сжигания попутного нефтяного газа, и, следовательно, утилизация попутных газов на Казахстанских нефтяных и газовых месторождениях стала вопросом государственного значения. В соответствии с Законом о недрах, Министерство энергетики проводит постоянный мониторинг за выполнением пользователями утвержденных программ утилизации попутного газа. В Казахстан недропользователями. В соответствии со статьей 86.8 Закона о недрах, недропользователи обязаны обеспечить программы развития переработки попутного газа, которые должны обновляться каждые три года для целей рационального использования попутного газа и смягчения воздействия на окружающую среду за счет сокращения объемов сжигания газа или обратной закачки (утилизации). После того, как были введены эти меры, выполнение мероприятий по утилизации попутного газа с 2006 по 2014 года вызвало сокращение сжигания попутного газа с 3,1 до 0,8 млрд. кубических метров, то есть, на 2,3 млрд. кубометров, в то время как добыча нефти возросла с 64,9 млн. тонн в 2006 году до 80,8 млн. тонн в 2014 году и газодобыча увеличилась с 27,0 до 43,2 млрд. кубометров за тот же период. Объем используемого газа увеличился с 23,9 млрд. кубометров до 42,5 млрд. кубометров в 2014 году, то есть, на 18,6 млрд. куб. В 2014 году объем сжигаемого газа был снижен на 74,2% по сравнению с 2006 годом и составил 0,8 млрд. кубометров 2014 году.

В 2012 году законодательство Республики Казахстан, регулирующее газовую промышленность, было изменено, чтобы ввести понятие так называемого «национального оператора». Было решено, что для целей бесперебойного и надежного газоснабжения одна компания должна иметь право заниматься оптовым распределением газа по всей территории Казахстана. В соответствии с законодательством национальный оператор должен быть юридическим лицом, контрольный пакет акций которого принадлежит государству, или национальной управляющей холдинговой компанией или национальной компанией. Национальный оператор закупает газ у газодобывающих организаций в Казахстане и за рубежом и распределяет его компаниям розничной торговли, таким как эмитент. По состоянию на дату настоящего Проспекта национальным оператором газовой промышленности Казахстана является компания КТГ, которая является единственным поставщиком природного газа Эмитенту.

Казахстан имеет две отдельные внутренние газораспределительные сети: одну на западе, которая обслуживает месторождения страны по производству природного газа, и одну на юге, которая в основном поставляет импортный природный газ южным регионам-потребителям, в том числе Алматы.

Внутреннее потребление газа в Казахстане растет. Казахстан поощряет использование газа вместо угля и других источников энергии, которые связаны с более высоким уровнем загрязнения воздуха. Например, общественный транспорт в некоторых городах теперь заправляется газом. Другим государственным приоритетом является развитие нефтехимической промышленности для производства полиэтилена и полипропилена из попутного газа.

В 2012 году был принят новый закон о газоснабжении, который нацелен на то, чтобы Казахстан по-прежнему удовлетворял потребности отечественного газа посредством хранения запасов газа и правом государства первого выбора любых газовых активов, которые

продаются, и в настоящее время находятся в частной собственности. Кроме того, новый закон о газоснабжении стремится обеспечить эффективное, надежное и безопасное функционирование систем газоснабжения путем постоянного удаленного мониторинга транспортировки газа и унификации системы газоснабжения Казахстана.

5 декабря 2014 года, правительство Казахстана утвердило программу «Развитие газового сектора до 2030 года», которая предусматривает различные меры, в том числе пилотный проект по производству угольного метана в Карагандинской области и идентификации газовых месторождений, на которых строятся объекты по производству сжиженного природного газа, синтетических нефтепродуктов и метанола, или которые реально могут быть подключены к центрам сбора газа национального оператора.

Международный магистральный газопровод

В дополнение к внутренним газораспределительным сетям существуют два магистральных трубопровода, проходящих через территорию Казахстана.

Газопровод Казахстан-Китай («**Газопровод Азия**») является частью трубопровода Центральной Азии и Китая («**Трубопровод ЦАК**»), который простирается от Туркменистана через Узбекистан до Хоргос в Китае, проходя через Казахстан, и обеспечивая транспортировку природного газа из Центральной Азии в Китай.

Газопровод Азия нацелен на расширение транзитного потенциала в Китай и обслуживает рынок на юге Казахстана, который зависит от импорта газа из Узбекистана. 12 декабря 2009 года первый этап этого проекта, включающий трубопровод с пропускной способностью 10 млрд. м³ в год, был завершен. Второй этап, включающий трубопровод с пропускной способностью 30 млрд. м³ в год, был завершен в декабре 2012 года. Строительство третьей фазы проекта началось в ноябре 2012 года и, как ожидается, будет завершено к январю 2016 года.

ТОО «Газопровод Азия», совместное предприятие КТГ и КННК, является оператором Азиатского газопровода.

Газопровод Бейнеу-Бозой-Шымкент

Газопровод Бейнеу-Бозой-Шымкент («**Газопровод ББШ**») является вторым разделом проекта Азиатского газопровода, который будет работать в Мангистауской, Актюбинской, Кызылординской и Южно-Казахстанской областях, и связываться с первой частью Азиатского газопровода. Он предназначен для передачи газа из Западного Казахстана для использования в южные регионы Казахстана и его дальнейшего экспорта в Китай.

Строительство Газопровода ББШ началось в сентябре 2011 года. В декабре 2013 года первый линейный участок трубопровода между Бозой и Шымкент длиной 1143 км и пропускной способностью 2,5 млрд. м³ был сдан в эксплуатацию. Первый этап Газопровода ББШ, включающий все разделы части Бозой-Шымкент, был запущен в мае 2015 года, в результате чего пропускная способность трубопровода была доведена до 6 млрд. м³ в год. Емкость Газопровода ББШ как ожидается, будет расширена до 10 млрд. м³ в конце 2016 года, когда часть трубопровода между Бейнеу и Бозой и станет рабочей.

Оператором проекта является ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент», совместное предприятие КТГ и КННК

РЕГУЛИРОВАНИЕ ГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В КАЗАХСТАНЕ

Регулирование газовой промышленности

Регулирование газовой отрасли в Казахстане, в основном, производится на основании Закона Республики Казахстан «О магистральном трубопроводе» (№ 20-V от 22 июня 2012 года) (далее «**Закон о магистральном трубопроводе**») и Закона «О газе и газоснабжении» по газу (№ 532-IV от 9 января 2012 года) («Закон о газе и газоснабжении»).

Закон «О магистральном трубопроводе»

Закон «О магистральном трубопроводе» устанавливает единую законодательную базу для строительства, владения и эксплуатации магистральными трубопроводами, а также для контроля со стороны государства над стратегическими отраслями.

Закон «О магистральном трубопроводе» определяет магистральный нефтепровод в качестве интегрированного производства и комплекса технологических объектов и включает в себя обязательства по обеспечению безопасной транспортировки продукции. В соответствии с Законом «О магистральном трубопроводе» владелец магистрального трубопровода должен выполнить процедуры экологической реабилитации после удаления магистрального нефтепровода из эксплуатации. Расходы, связанные с соблюдением такого требования, в настоящее время, неизвестны.

Закон «О магистральном трубопроводе» (а также законодательство, регулирующее естественные монополии) обеспечивает равные права доступа к услугам магистрального трубопровода всем грузоотправителям, если есть свободная пропускная способность которая соответствует определенным ограничениям. Если есть ограниченная пропускная способность трубопровода, то услуги по транспортировке газа должны быть оказаны в очередности, установленной Законом «О магистральном трубопроводе», где в первую очередь приоритет отдан грузоотправителям, поставляющих газ для отечественных НПЗ. Т Закон «О магистральном трубопроводе» также предусматривает возможность своп-операций (т.е., свопы продукции одного грузоотправителя на продукцию другого грузоотправителя) для целей поставки нефти на отечественные НПЗ и газа на внутренний рынок и за пределами Казахстана, по письменному согласию владельца трубопровода (или другого лица, юридически владеющего правами на трубопровод), компетентных органов, и соответствующих свопинг субъектов.

Закон «О магистральном трубопроводе» предусматривает, что для магистральных трубопроводов, в которых государство, национальная управляющая холдинговая компания, или национальная компания, прямо или косвенно владеет более чем 50% акций, операторские услуги должны предоставляться национальным оператором (а именно, КТГ), если иное не согласовано с правительством..

Закон «О газе и газоснабжении»

Закон «О газе и газоснабжении» закрепляет и рационализирует различные законы, которые ранее регулировали данную область.

В соответствии с Законом «О газе и газоснабжении», государство является собственником попутного газа, добываемого в Казахстане (по новым контрактам, и по старым контрактам, которые предусматривают собственность государства) или переданного государству производителями (по старым контрактам, которые предусматривают, что недропользователь является владельцем попутного газа).

Закон «О газе и газоснабжении» устанавливает преимущественное право государства на приобретение (через КТГ): (i) любого объекта в пределах системы интегрированных поставок и продажи газа (т.е. подключение трубопроводов, магистральных трубопроводов, объектов хранения газа и других объектов для производства, транспортировки, хранения, продажи и потребления газа); (ii) доли в праве общей собственности на такие объекты, и (iii) акций (или долей участия) в собственности таких объектов (т.е. любой производитель нефти, который владеет установками подготовки газа или соединительными трубопроводами для продажи газа). Такие закупки должны осуществляться на условиях не менее благоприятных, чем те, которые предлагаются третьей стороной.

Кроме того, Закон «О газе и газоснабжении» предусматривает преимущественное право государства на покупку (через КТГ) природного и очищенного газа по цене, утвержденной Министерством энергетики и определенной в соответствии с формулой, представленной в указе Министра энергетики. Цена природного газа и очищенного газа включает в себя издержки производства, затраты на обработку, транспортировку и максимальную прибыль. Если государство отказывается от своего преимущественного права, то продавец может продавать газ третьим лицам.

В соответствии с Законом «О газе и газоснабжении» согласно правительственному постановлению за № 914 от 5 июля 2012 года, КТГ был назначен в качестве «национального оператора» для транспортировки газа. Соответственно, КТГ было дано приоритетное право на приобретение (от имени государства) попутного газа, добываемого в Казахстане по регулируемой цене, который затем будет продан на внутреннем рынке по более высокой цене, используя значительную часть цены для модернизации и расширения внутренней сети.

Компетентные государственные органы и подзаконные акты

Государство играет значительную роль в регулировании транспортировки газа и проектировании и строительстве газопроводов.

Правительство – это общий регулирующий орган, ответственный за утверждение подготовки и после утверждения подготовленного генерального плана развития газовой инфраструктуры в государстве, назначение национального оператора газовой сети, регулирование экспорта газа из Казахстана, выдачу решения о строительстве экспортных и транзитных газопроводов, наложение положений о национальной безопасности, экологической безопасности и охраны жизни и здоровья населения, регулирующий экспорт газа путем введения таможенных, защитных, антидемпинговых и компенсационных пошлин и котировок.

В правительстве, Министерство энергетики является компетентным органом для подачи газа. В соответствии с Законом «О газе и газоснабжении», «О магистральном трубопроводе» и иным применимым законодательством, оно несет ответственность за реализацию государственной политики в отношении газа и подачи газа. Для этой цели, а также на основании Закона «О газе и газоснабжении», «О магистральном трубопроводе» Министерство энергетики принимает подзаконные акты и выдает технические нормы и стандарты, касающиеся поставок газа, которые являются обязательными для Эмитента и других сторон, участвующих в операциях газоснабжения. В частности, такие нормы включают в себя правила для подготовки и осуществления контроля за реализацией общей схемы предоставления газа Республики Казахстан, правила эксплуатации магистральных газопроводов, правила для патрулирования магистральных трубопроводов, правила централизованного оперативно-диспетчерского управления объектами интегрированных систем газоснабжения, правила аккредитации и выполнения аккредитации, организации газовых сетей, правила для предоставления данных по мониторингу производства, транспортировки, хранения и реализации сжиженного нефтяного газа и сжиженного природного газа, график поставок сжиженного нефтяного газа на внутренний рынок Республики Казахстан и т.д.

Согласие Министерства энергетики требуется для строительства, модернизации и реконструкции магистральных газопроводов, а также для отчуждения объектов интегрированной системы поставок газа, принадлежащей КТГ или организациям по передаче газа и/или распределению газа, в которых 50 или более процентов голосующих акций (долей участия), принадлежат КТГ.

Проектирование, строительство и эксплуатация газопроводов

Эмитент занимается проектированием, строительством и эксплуатацией газопроводов.

Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства и управления земельными ресурсами Министерства национальной экономики Республики Казахстан, несет ответственность за утверждение проектных и строительных проектов и использование земельных ресурсов и выдачу лицензий на проектирование и строительство в целом, и в частности, для проектирования и строительства газопроводов (в том числе лицензий эмитента на проектирование и строительство).

Проектирование и строительство газопроводов регулируется Законом Республики Казахстан «Об архитектурной, градостроительной и строительной деятельности в Республике Казахстан» (№ 242, от 16 июля 2001 года), и Законом «О магистральном трубопроводе». Вместе с Гражданским кодексом, Земельным кодексом Республики Казахстан и другими законодательными актами Республики Казахстан эти законы устанавливают соответствующие процедуры, начиная от выделения земельного участка и предварительной оценки воздействия на окружающую среду до принятия магистрального нефтепровода государственной приемочной комиссией, которая дает владельцу построенного магистрального газопровода право зарегистрировать свою собственность вновь построенного магистрального газопровода.

Более того, требования Экологического кодекса, связанные с распределением, проектированием и строительством магистральных трубопроводов должны соблюдаться дизайнерами и конструкторами газопроводов.

В целях безопасности, никакие сооружения, не связанные с магистральным газопроводом, не могут строиться в пределах минимального расстояния, установленного строительными нормами и правилами.

Государство, в лице Правительства Республики Казахстан, имеет преимущественное право на участие в любом проекте, относящемся к строительству нового магистрального газопровода с долей не менее 51%. Государство может отказаться от своего преимущественного права или подписаться на менее 51% акций. Лицо, намеревающееся построить магистральный газопровод должно представить в уполномоченный государственный орган предложение участвовать в строительстве магистрального газопровода. Лицо, намеревающееся построить магистральный газопровода, может начать строительство, вместе с другими лицами или самостоятельно, только если государство отказывается участвовать в строительстве или при участии государства, если государство согласится участвовать. Положения о преимущественном праве Правительства Республики Казахстан для участия в проекте, не применяются к расширению существующего трубопровода.

Объекты магистрального трубопровода должны эксплуатироваться в соответствии с техническими регламентами, принятыми Правительством Казахстана. Владельцы магистральных трубопроводов, по согласованию с местными органами и другими заинтересованными сторонами, должны разрабатывать меры по предотвращению несчастных случаев и других опасностей во время строительства и эксплуатации магистральных трубопроводов

Лицензирование

21 ноября 2014 года Закон Республики Казахстан «О разрешениях и уведомлениях» (№ 202-V от 16 мая 2014 г.) (далее «Закон о лицензировании») вступил в силу, полностью заменив предыдущий закон, который использовался для регулирования лицензирования в Казахстане с 2007 г. По обоим таким законам проектирование и строительство газопроводов и эксплуатация магистральных газопроводов являются (и, в соответствии с ранее действовавшим законодательством) лицензируемой деятельностью в Казахстане.

Лицензии выдаются на неограниченный период времени. Лицензии выдаются соответствующими государственными органами после представления требуемых документов и уплаты пошлины.

Лицензия может быть приостановлена или прекращена в случае, если лицензиат не выполняет квалификационных требований, в том числе, но не ограничиваясь, отсутствия квалифицированных кадров или соответствующего оборудования.

Кроме того, если юридическое лицо ведет деятельность без соответствующей лицензии, в соответствии с требованиями Закона о лицензировании, такой субъект и его менеджеры подвергаются административной и/или уголовной ответственности.

Соответственно Эмитент получил и имеет соответствующие государственные лицензии, необходимые для его деятельности

Закуп

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» (№ 550-IV от 1 февраля 2012 года) (далее «**Закон о ФНБ**»), Самрук-Казына и его дочерние предприятия, в которых Самрук-Казына прямо или косвенно владеет 50% или более акций (или долей участия) или осуществляет доверительное управление в отношении таких акций (или долей участия) (который включает в себя эмитента), должны соответствовать порядку Самрук-Казына о закупке товаров и услуг от 26 мая 2012 г. («**Правила закупок СК**»). В соответствии с Законом о ФНБ, Эмитент должен предоставить приоритет местным поставщикам товаров и услуг. Самрук-Казына осуществляет общий надзор за соблюдением правил закупок. Правила закупок СК требуют проведения публичных торгов для закупа большинства типов товаров и услуг. Однако в некоторых случаях, предусмотренных Правилами закупок СК, товары и услуги могут закупаться из одного источника или за пределами действия Правил закупок СК.

Регулирование естественных монополий и тарифы

Эмитент включен в республиканский раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий, утвержденного приказом Председателя КРЕМ № 16-ОД от 24 января 2005 года.

Естественные монополии и цены, взимаемые ими, подлежат государственному контролю и регулированию со стороны КРЕМ в соответствии с Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках» (№ 272 от 9 июля 1998 года) («**Закон о естественных монополиях**»).

Следующие услуги среди мероприятий эмитентов регулируются типами услуг: (i) транспортировка природного газа через газораспределительные системы для потребителей на территории Республики Казахстан; (ii) транспортировка природного газа по магистральным газопроводам.

В соответствии с Законом «О естественных монополиях», предварительное согласие КРЕМ требуется для:

- любой естественной монополии (за исключением аэропортов) проводить какую-либо другую деятельность, кроме описанной в Законе «О естественных монополиях» и деятельности, технологически связанной с ним (в соответствии с перечнем такой связанной деятельности, утвержденным компетентными государственными органами совместно с КРЕМ) и в Законе «О магистральном трубопроводе» (которые могут быть получены только при условии соблюдения (i), одного из следующих условий: (a) когда доход естественной монополии от предоставляемых регулируемых товаров и услуг не превышает 1 процента от общего объема доходов в течение одного календарного года; (б) когда доход естественной монополии от таких мероприятий не превышает 5 процентов от общего дохода в течение одного календарного года, и (в) когда невозможно организационно и территориально отделить структурное подразделение, выполняющее другие мероприятия; и (ii) и из следующих условий: (a) доход от таких других мероприятий должен покрывать расходы, необходимые для его исполнения; и (б) выполнение других видов деятельности, не должно вызывать ограничение на соответствующем рынке товаров и услуг). Однако это требование применяется только до 1 января 2017 года.
- отчуждения и/или других сделок с активами естественной монополии, предназначенными для производства и предоставления регулируемых товаров и услуг, если стоимость выбывших активов или активов естественной монополии, которые являются предметом других операций, отраженных в балансе по состоянию на начало текущего года, превышает 0,05% от балансовой стоимости его активов в соответствии с балансом по состоянию на начало текущего года (которые могут быть получены только при условии, что такие сделки не влекут за собой увеличение тарифов или тарифных потолков для регулируемых товаров и услуг естественной монополии, нарушение договоров с клиентами, нарушение непрерывной технологической системы, прерывания или существенного сокращения объема предоставляемых регулируемых товаров и услуг); и
- реорганизации и ликвидации естественной монополии.

Кроме того, в соответствии с Законом о естественных монополиях, до 1 января 2017 г. предварительное уведомление в КРЕМ не должно быть сделано, если:

- любое лицо приобретает более 10% голосующих акций или долей участия в естественной монополии;
- естественная монополия приобретает акции или доли участия или иным образом участвует в коммерческих юридических лицах, осуществляющих деятельность, разрешенную законом «О естественных монополиях».

Кроме того, КРЕМ утверждает, что были вовлечены, в частности, некоторые технические потери, технические и технологические объемы сырья, материалов, топлива, смазочных материалов и электроэнергии, используемые в естественной монополии по своим операциям, а также разрешенное число сотрудников.

В целом, естественная монополия должна соответствовать правилам для закупки товаров и услуг естественными монополиями, которые принимаются во внимание при утверждении тарифов и тарифных потолков. Однако, поскольку Эмитент является частью группы Самрук-Казына, правила закупок товаров и услуг естественными монополиями не применяется к Эмитенту, чьи закупки должны проводиться, как описано в «Закупке» выше.

Всемирная торговая организация

Казахстан изначально обратился за членством к Всемирной торговой организации (далее «ВТО») в 1996 году. В 2003 году Казахстан завершил информационный этап процесса присоединения к ВТО и вступил в активную фазу переговоров со странами-членами рабочей группы в связи с условиями получения членства в ВТО. Казахстан завершил переговоры об условиях членства в ВТО с членами ВТО на заседании рабочей группы по вступлению Казахстана 10 июня 2015 года.

27 июля 2015 года Генеральный директор ВТО Роберто Азеведо, президент Назарбаев подписали Протокол о присоединении Казахстана после утверждения Генеральным Советом условий вступления страны в ВТО. Документ подлежит ратификации парламентом Казахстана до 31 октября 2015 года.

В рамках переговоров о вступлении Казахстан заключил 29 двусторонних соглашений по доступу на рынок товаров и 15 двусторонних соглашений по доступу на рынок услуг.

Двусторонние сделки доступа на рынок Казахстана были заключены:

- На товары с: Австралией, Аргентиной, Бразилией, Канадой, Китаем, Кубой, Доминиканской Республикой, Эквадором, Египтом, Сальвадором, Европейским Союзом, Грузией, Гватемалой, Гондурасом, Индией, Израилем, Японией, Кореей, Кыргызстаном, Малайзией, Мексикой, Норвегией, Оманом, Пакистаном, Королевством Саудовской Аравии, Швейцарией, Китайским Тайбэй, Турцией и США.
- На услуги с: Австралией, Бразилией, Канадой, Китаем, Египтом, Европейским Союзом, Индией, Японией, Кореей, Норвегией, Королевством Саудовской Аравии, Швейцарией, Китайским Тайбэй, Турцией и США.

По услугам Казахстан внес конкретные обязательства в 10 секторах услуг, в том числе 116 подотраслях. К ним относятся:

- Телекоммуникации: ограничение иностранного капитала (49%), должно быть снято через 2,5 года после вступления (за исключением АО «Казахтелеком»). Согласен на применение соглашения ВТО о базисных телекоммуникациях.
- Страхование: Иностранные страховые компании смогут открывать филиалы через 5 лет после вступления.
- Банковский сектор: Иностранные банки смогут открывать филиалы 5 лет после вступления.
- Транспорт: Обязательства в морских и автотранспортных услугах, в том числе по перевозке грузов и пассажиров.
- Туризм: Услуги трансграничного туристического агентства и услуги туроператора будут доступны через 2 года после вступления.
- Распространение: Оптовая продажа фармацевтической, пара-фармацевтическими и медицинских товаров будет доступна через 5 лет после вступления..

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

Консолидация КТГ Алматы с Эмитентом

По мнению эмитента, планируется провести реорганизацию Эмитента путем консолидации («присоединение») КТГ Алматы с Эмитентом.

КТГ Алматы был создан в 2003 году и в настоящее время находится в Алматы, Казахстан. КТГ Алматы – это 100% дочерняя компания КТГ, единственного акционера эмитента. Основная хозяйственная деятельность КТГ Алматы - поставка газа конечным клиентам в г. Алматы, в единственном регионе, не покрытым сетью эмитента по состоянию на дату настоящего Проспекта. Деятельность Алматы КТГ также подлежит регулированию в КРЕМ.

По состоянию на 30 июня 2015 общий объем активов КТГ Алматы составил 41,4 млрд.тенге, сумма совокупных обязательств КТГ Алматы по состоянию на 30 июня 2015 года составляла 40,6 млрд.. Несмотря на потери, о которых сообщает КТГ Алматы в последние годы, что в основном обусловлено займом газа и связанной курсовой потерей, Эмитент ожидает, что влияние консолидации КТГ Алматы с Эмитентом должно быть положительным. Таким образом, по состоянию на 30 июня 2015 года чистая прибыль КТГ Алматы составила 1,1 млрд. тенге.

Целью консолидации является расширение сети эмитента распределения газа, покрывая город Алматы, который рассматривается как прибыльный регион из-за большого числа клиентов.

Консолидация будет проводиться путем перевода всех активов и обязательств КТГ Алматы к эмитенту после того, как КТГ Алматы и Эмитент подпишут соглашение о присоединении и передаточный акт. Завершение консолидации подчиняется определенным согласованиям со стороны корпоративных органов эмитента и КТГ Алматы, в том числе утверждение КТГ в качестве единственного акционера и получения определенных регуляторных одобрений.

Планируется завершить консолидацию к концу 2015 года.

Преимущества консолидации

Эмитент полагает, что консолидация позволит Эмитенту работать в качестве крупнейшего дистрибьютора газа в Казахстане. Ожидается, что:

- консолидация позволит Эмитенту расширить свое присутствие в регионе города Алматы, одном из самых больших рынков потребления газа в Казахстане;
- активы и операции КТГ Алматы должны стать частью активов и операций эмитента и должны быть структурированы, как Алматинский филиал эмитента; и
- переход от заимствования газа у зарубежных поставщиков на закуп у КТГ по постоянным ценам, выраженным в тенге, позволит Эмитенту повысить свою прибыльность

Приватизация

В марте 2014 года правительство утвердило план комплексной приватизации на 2014-2016 гг. Реализация плана предназначена для уменьшения участия государства в экономике и укрепления его основ путем увеличения участия частного сектора. План включает в себя перечень из 850 лиц (в том числе дочерних компаний национальных управляющих холдинговых компаний и социально-предпринимательских корпораций), которые будут приватизированы. После утверждения этого плана и на 31 марта 2015 года, было

приватизировано 156 лиц (в основном дочерние компании национальных управляющих холдинговых компаний и социально-предпринимательские корпорации); что составило 42,9 млн. тенге.

Продажа 49% в капитале эмитента согласно плана комплексной приватизации, как ожидается, состоится в 2015 году, такие продажи, однако, по-прежнему позволяют КТГ сохранять контрольный пакет акций Эмитента.

Передача 10% КМГ в НБК

В июле 2015 года было объявлено, что правительство приняло резолюции для передачи Самрук-Казына 58420748 обыкновенных акций КМГ, которые включают в себя около 10% от общего количества акций в НБК. Цена за передачу должна быть указана независимым оценщиком, однако, не может быть менее 750 млрд. тенге. КМГ является национальной газовой компанией в Казахстане, которая владеет 100% в уставном капитале КТГ, являясь единственным акционером эмитента.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Общее

Ниже приводится общее описание некоторых налоговых аспектов, относящихся к Облигациям, выпущенным в рамках Программы. Она не претендует на полноту анализа всех налоговых аспектов, относящихся к Облигациям. Потенциальным покупателям облигаций рекомендуется проконсультироваться со своими налоговыми консультантами о последствиях, в соответствии с налоговым законодательством страны их гражданства, места жительства или приобретения, хранения и утилизации облигаций и приема платежей по Облигациям. Это резюме основано на законе, действующим на дату настоящего Проспекта и подлежит любым изменениям закона, которые могут вступить в силу после такой даты.

Налогообложение Казахстана

Процент

Выплаты процентов по Облигациям, выпущенных Эмитентом на физическое лицо, которое является налоговым нерезидентом Казахстана или на юридическое лицо, которое не является установленным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, не имеет фактического руководящего органа (места фактического управления), не имеет постоянного представительства в Казахстане или иным образом не имеет юридического налогооблагаемого присутствия в Казахстане («**Неказахстанские держатели**»), будут облагаться налогом в Казахстане в размере 15%, не учитывая снижения в соответствии с применимым договором об избежании двойного налогообложения. Выплаты процентов по Облигациям Неказахстанским Держателям, зарегистрированным в странах с благоприятным налоговым режимом, которые появятся в списке, опубликованном правительством Казахстана (эти страны в настоящее время включают Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Нигерию, Мальту, Арууа и другие) (и Неказахстанским Держателям, которые не смогли представить Эмитенту надлежащее документальное подтверждение его налогового резидентства в стране, которая не входит в этот список стран с благоприятным налоговым режимом), будут подлежать удержанию казахстанского налога по ставке 20%, не учитывая снижения в соответствии с применимым договором об избежании двойного налогообложения.

Неказахстанские Держатели, которые проживают в странах, таких как США или Великобритания, с которой Казахстан имеет двусторонние договоры налогообложения, могут иметь право на сниженную ставку подоходного налога, при условии своевременного представления Эмитентом надлежащим образом оформленной справки налоговой резиденции из такой страны проживания.

Выплаты процентов по Облигациям, выпущенным Эмитентом резидентам Казахстана или налоговым нерезидентам, которые имеют постоянное учреждение в Казахстане («**Казахстанские держатели**»), кроме физических лиц (которые освобождаются) и Казахстанских инвестиционных фондов и некоторых других лиц, подлежат налогообложению по ставке 15%.

Подоходный налог на проценты не будет применяться в случае, если Облигации, на дату начисления процентов, перечислены в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан (КФБ)

Доходы

Доходы, реализуемые Казахстанскими Держателями в результате отчуждения, продажи, обмена или передачи Облигаций будут включены в доход таких Казахстанских Держателей. Чистая прибыль казахстанских держателей будет подлежать налогообложению на доходы по

ставке 20% или индивидуальному подоходному налогу в размере 10%, в зависимости от обстоятельств.

Если на дату продажи, облигации котируются в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан (КФБ) и продаются через открытые торги на такой фондовой бирже, доход, полученный казахстанскими держателями не облагается подоходным налогом в Казахстане.

Доходы, реализуемые Неказахстанскими Держателями, полученные в результате отчуждения, продажи, обмена или передачи облигаций будет облагаться налогом по ставке 15%, если применимый договор об избежании двойного налогообложения не предусматривает освобождение от налога на прирост капитала. Если отчуждение Облигаций производится неказахстанским держателем, зарегистрированным в стране с благоприятным налоговым режимом, как указано выше, прибыль, полученная от такого отчуждения не подлежит обложению налогом в Казахстане по ставке 20%, если освобождается в соответствии с применимым договором об избежании двойного налогообложения.

Неказахстанские Держатели, которые проживают в странах, таких как США или Великобритания, с которой Казахстан имеет двусторонние договоры налогообложения могут иметь право на освобождение от уплаты налога, при условии соблюдения некоторых административных процедур.

В отношении доходов, реализованных Неказахстанскими Держателями, покупатель или получатель Облигаций могут рассматриваться в качестве налогового агента и, следовательно, обязаны удерживать налог на прирост капитала от продавца и оплатить его в Казахстане. Тем не менее, налоговое законодательство Казахстана не определяет механизм для сбора любого такого налога с покупателей или получателей, которые являются Неказахстанскими Держателями или не имеют налогооблагаемого присутствия в Казахстане. Любые потенциальные покупатели или получатели Облигаций от Неказахстанских Держателей должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами по налоговым последствиям такого приобретения.

Доходы, реализуемые Неказахстанскими Держателями в отношении Облигаций, которые перечислены на дату продажи в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан (КФБ) или иностранной фондовой бирже, и

Директива ЕС о сбережениях

В соответствии с Директивой Совета 2003/48/ЕС от 3 июня 2003 года по налогообложению доходов по сбережениям в виде процентных платежей (далее «Директива ЕС о сбережениях»), каждое государство-член обязано предоставить в налоговые органы другого государства-члена детали выплат процентов или другого подобного дохода, выплачиваемого лицом в пределах своей юрисдикции, или собранного таким лицом для, физического лица-резидента или определенных юридических лиц (как описано в статье 4.2 Директивы о сбережениях «**Остальные предприятия**»), созданных в другом государстве-члене; однако в течение переходного периода, Австрия может применить систему удержания в отношении таких выплат. Конец этого переходного периода зависит от заключения некоторых других соглашений, касающихся обмена информацией с некоторыми другими странами.

Ряд стран, не входящих в ЕС, включая Швейцарию, («**Третьи страны**») и некоторые зависимые или связанные с ними территории некоторых государств-членов («**Зависимые и связанные территорий**») приняли аналогичные меры (информирование или переходное удержание) в отношении выплат процентов или других аналогичных доходов, выплачиваемых лицом в пределах его юрисдикции, или собранных таким лицом для индивидуального, резидента или Остальных предприятий, учрежденных в другом государстве-члене, или некоторых третьих стран или на зависимых и связанных территориях.

Совет Европейского Союза официально принял Директиву Совета о внесении изменений в Директиву ЕС о сбережениях 24 марта 2014 года (далее «**Директива о внесении изменений**»). Директива о внесении изменений расширяет сферу требований, описанных выше. Государства-члены должны до 1 января 2016 года принять национальное законодательство, чтобы соответствовать требованиям Директивы о внесении изменений (такое национальное законодательство должно применяться с 1 января 2017 года). Изменения, внесенные в соответствии с Директивой о внесении изменений включают расширение сферы применения Директивы ЕС о сбережениях к оплате другим определенным юридическим лицам и правовым механизмам. Она также расширяют определение «выплаты процентов», чтобы покрыть доход, эквивалентный проценту.

Директива ЕС о сбережениях, однако, может быть отменена в установленном порядке, с тем чтобы избежать дублирования с директивой о внесении изменений 2011/16/ ЕС об административном сотрудничестве в области налогообложения, в соответствии с которым государства-члены должны будут применять другие новые меры по обязательному автоматическому обмену информацией с 1 января 2016 года.

Предложенный налог на финансовые операции

14 февраля 2013 года Европейская комиссия опубликовала предложение («**Предложение Комиссии**»), в том числе проект директивы по налогу на финансовые операции, которые будут приняты в определенных участвующих государствах-членах (Бельгия, Германия, Эстония, Греция, Испания, Франция, Италия, Австрия, Португалия, Словения и Словакия) (далее «**участвующие государства-члены**»).

Предложение Комиссии имеет очень широкий охват и может, если его ввести, применяться к определенным операциям с облигациями (включая сделки на вторичном рынке) в определенных обстоятельствах. Выдача и подписка Облигаций должна быть, однако, отменена.

В соответствии с предложением Комиссии, налог на финансовые операции может применяться в определенных обстоятельствах к лицам как внутри, так и за пределами участвующих государств-членов. Как правило, он будет применяться к определенным операциям с облигациями, где, по крайней мере, одна сторона является финансовым учреждением, и по крайней мере, одна сторона учреждена в участвующем государстве-члене. Финансовое учреждение может быть, или будет считаться, «учрежденным» в участвующем государстве-члене в широком диапазоне условий, в том числе: (I) по сделкам с лицом, учрежденным в участвующем государстве-члене; или (II), где финансовый инструмент, который является предметом сделки, выдается в участвующем государстве-члене.

Совместные заявления участвующих государств-членов указывают на намерение осуществлять налог на финансовые операции с 1 января 2016 года.

Тем не менее, предложение о налоге на финансовые операции остается предметом переговоров между участвующими государствами-членами, и объем любого такого налога остается неопределенным. Также могут принять участие другие государства-члены.

Потенциальные владельцы облигаций должны быть проконсультированы в отношении налога на финансовые операции.

Закон о налогообложении зарубежных счетов

Разделы 1471 - 1474 Налогового кодекса США 1986 года («**НК США**») вводят новый режим отчетности, и потенциально 30 процентов подоходного налога в отношении определенных выплат (I) любому неамериканскому финансовому учреждению («иностранный финансовый учреждение», как определено НК США), которое не становится «**участвующим финансовым учреждением**» после заключения договора со Службой внутренних доходов США («**СВД**»), для предоставления определенной информации в отношении счетов владельцев и инвесторов, или иным образом не освобождается от или в соответствии с НК США и (II) любому

инвестору, который не обеспечивает достаточную информацию для определения того, является ли инвестор гражданином США, или в противном случае должен рассматриваться как держатель «счета США» эмитента («Непокорный держатель»).

Новый режим удержания будет осуществляться поэтапно, начиная с 1 июля 2014 года для платежей из источников в США, и будет применяться к «внешним сквозным платежам» (термин еще не определен) не ранее чем с 1 января 2017 года. Это удержание потенциально применимо к платежам в отношении (I) всех облигаций, характеризующихся как долг (или которые характеризуются не иначе, как капитал и имеют фиксированный срок) для целей федерального налогообложения, которое выдается после «технологической даты преимущества», то есть на дату, которая наступает через шесть месяцев после даты, когда в Федеральном реестре будут записаны окончательные правила Казначейства США, определяющие термин оплаты внешних сквозных платежей, или которое существенно изменяется после даты технологической преимущества и (II) любым облигациям, характеризующимся как капитал, или которые не имеют фиксированного срока для целей налогообложения США. Если облигации выдаются на дату или до даты технологической преимущества, а также дополнительные облигации из той же серии выпускаются после этой даты, дополнительные облигации не могут рассматриваться как унаследованные, что может иметь негативные последствия для существующих облигаций, в том числе оказать негативное воздействие на ценовой рынок.

Несмотря на то, что Облигации выпускаются в глобальной форме и проводятся в рамках клиринговых систем, ожидается, что НК США не повлияет на сумму любых выплат, произведенных по или в отношении облигаций Эмитентом и любым платежным агентом, учитывая, что каждое лицо в платежной цепочке между Эмитентом и участником клиринговых систем будет являться крупным финансовым учреждением, чей бизнес зависит от соблюдения НК США, и что любой альтернативный подход, введенный согласно межправительственного соглашения, вряд ли будет влиять на облигации. Документация прямо предусматривает возможность того, что облигации могут быть в окончательной форме, и поэтому они могут быть выведены из клиринговых систем. Если это произойдет, то несовместимый держатель может подвергнуться удержанию. Тем не менее, окончательные облигации будут выпущены только в отдаленных обстоятельствах.

НК США является особенно сложным и его применение является неопределенным в настоящее время. Приведенное выше описание основано частично на официальных правилах и указаниях, все из которых могут быть изменены или могут быть реализованы в материально иной форме. Потенциальные инвесторы должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами о том, как эти правила могут применяться к Эмитенту и оплате, которую они могут получить в отношении облигаций.

ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СООТВЕТСТВИЯ ЦИРКУЛЯРУ СЛУЖБЫ ВНУТРЕННИХ ДОХОДОВ 230, КАЖДЫЙ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИК УВЕДОМЛЯЕТСЯ, ЧТО: (А) ЛЮБОЕ ОБСУЖДЕНИЕ НАЛОГА В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ, И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНО НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОМ С ЦЕЛЬЮ ИЗБЕЖАНИЯ ФЕДЕРАЛЬНОГО ШТРАФА ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ, КОТОРЫЙ МОЖЕТ БЫТЬ НАЛОЖЕН НА НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА; (Б) ЛЮБЫЕ ТАКИЕ ОБСУЖДЕНИЯ НАЛОГОВ БЫЛИ НАПИСАНЫ В ПОДДЕРЖКУ ИЛИ ПРОДВИЖЕНИЕ СДЕЛОК ИЛИ ВОПРОСОВ, РАССМАТРИВАЕМЫХ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ; И (С) НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИК ДОЛЖЕН ПРОКОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ ПО КОНКРЕТНЫМ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАМ У НЕЗАВИСИМОГО НАЛОГОВОГО КОНСУЛЬТАНТА.

.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

Агенты в соглашении по программе (такое соглашение по программе время от времени изменяется и/или дополняется, «**Соглашение по программе**») от 3 августа 2015 года, обсуждают с Эмитентом основу, на которой они или любой из них может приобрести облигации. Любое такое соглашение будет распространяться на вопросы, указанные в разделе «*Форма облигаций*» и «*Правила выдачи облигаций*». В Соглашении по программе Эмитент соглашается возместить агентам некоторые их расходы в связи с созданием и любым будущим обновлением программы и выпуском облигаций в рамках Программы, и возместить агентам определенные обязательства, понесенные ими в связи указанного выше.

Соединенные Штаты

Облигации не были и не будут регистрироваться в соответствии с Законом о ценных бумагах и не могут быть предложены или проданы в Соединенных Штатах, или за счет или в интересах граждан США, за исключением определенных сделок, освобожденных от требований регистрации по Закону о ценных бумагах. Термины, используемые в настоящем пункте, имеют значения, данные им Положением S согласно Закону о ценных бумагах.

Каждый агент заверяет и соглашается, и каждый последующий агент, назначенный в соответствии с Программой, будет обязан представлять и соглашаться, что он не будет предлагать, продавать или передавать облигации (а) как часть их распределения в любое время или (б) в противном случае через 40 дней после завершения распределения, как определено и сертифицировано соответствующим агентом или, в случае выпуска Облигаций на синдицированной основе, соответствующим руководителем, всех облигаций транша из которых такие Облигации являются частью, в Соединенных Штатах, или за счет или в интересах граждан США. Каждый агент далее соглашается, и каждый последующий агент, назначенный в соответствии с Программой, будет обязан соглашаться, что он будет посылать каждому агенту, которому он продает любые облигации во время периода распределения, подтверждение или другое уведомление с изложением ограничений на предложение и продажу Облигаций в пределах Соединенных Штатов, или за счет или в интересах граждан США. Термины, используемые в настоящем пункте, имеют значения, данные им Положением S согласно Закону о ценных бумагах.

До 40 дней после начала предложения любой серии облигаций, предложение или продажа облигаций в пределах Соединенных Штатов любым агентом (участвующим или нет в предложении) может нарушить требования регистрации Закона о ценных бумагах, если такое предложение или продажа осуществляется иначе, чем в соответствии с имеющимся освобождением от регистрации в соответствии с Законом о ценных бумагах.

Казахстан

Каждый агент заверяет и соглашается, что он не будет, прямо или косвенно, предлагать подписку или покупку, либо выдавать приглашения на подписку или покупку или продажу Облигаций, или распространять любой проект или окончательный документ в отношении любого такого предложения, приглашения или продажи в Казахстане только в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан и нормативными правовыми актами КФБ.

Европейская экономическая зона

В отношении каждого государства-члена Европейского экономического пространства, которое реализует Директиву о проспектах («**Соответствующее государство-член**»), каждый агент представляет и соглашается, и каждый последующий агент, назначенный в соответствии с Программой, будет обязан представлять и соглашаться, что начиная с и включая дату, на

которую реализуется Директива о проспектах в этом государстве-члене («**Соответствующая дата реализации**») он не сделал и не сделает предложение Облигаций, которые являются предметом размещения, предусмотренного настоящим Проспектом, по завершению соответствующего ценового предложения в их отношении, общественности в этом соответствующем государстве-члене, кроме того, он может, начиная с и включая соответствующую дату реализации, сделать предложение облигаций общественности в этом соответствующем государстве-члене:

- а.** в любое время любому юридическому лицу, являющимся квалифицированным инвестором, как определено в Директиве о проспектах;
- б.** в любое время менее чем 150 физическим или юридическим лицам (кроме квалифицированных инвесторов, как определено в Директиве о проспектах) при условии получения предварительного согласия соответствующего агента или агентов, выдвинутого эмитентом для любого такого предложения; или
- в.** в любое время при любых других обстоятельствах, подпадающих под действие статьи 3 (2) Директивы о проспектах,

при условии, что такое предложение Облигаций не упоминается в пунктах (а) - (в), указанных выше, не требует от Эмитента или любого агента опубликовать проспект в соответствии со статьей 3 Директивы о проспектах или дополнить проспект в соответствии со статьей 16 Директивы о проспектах.

Для целей настоящего положения: (I) выражения «**предложение облигаций общественности**» в отношении каких-либо Облигаций в любом соответствующем государстве-члене означает связь в любой форме и любыми средствами достаточной информации об условиях предложения облигаций, которые будут предложены для того, чтобы дать возможность инвестору принять решение о покупке или подписке на облигации, а также которая изменена в этом государстве-члене по любым меркам, реализующим Директиву о проспектах в этом государстве-члене; (II) выражение «**Директива о проспектах**» означает Директиву 2003/71/ЕС (и поправки к ней, в том числе Директиву о внесении изменений 2010), и включает в себя любую соответствующую меру, реализуемую в каждом соответствующем государстве-члене; и (III) выражение «**Директива о внесении изменений 2010**» означает Директиву 2010/73/ЕС.

Великобритания

Каждый агент заверяет и соглашается, и каждый последующий агент, назначенный в соответствии с Программой, будет обязан представлять и соглашаться, что:

- а.** по отношению к любым Облигациям, которые имеют срок погашения менее одного года, (i), он является лицом, чья обычная деятельность включает приобретение, владение, управление или распоряжение инвестициями (в качестве принципала или агента) для целей своего бизнеса; и (ii) он не предлагает или продает, и не будет предлагать или продавать какие-либо облигации, кроме как лицам, чья обычная деятельность включает приобретение, владение, управление или распоряжение инвестициями (в качестве принципала или в агента) для целей своего бизнеса, или что он, как ожидается, будет приобретать, держать, управлять или распоряжаться инвестициями (в качестве принципала или агента) для целей своего бизнеса, где выпуск Облигаций в противном случае представляет собой нарушение статьи 19 Закона о финансовых услугах и рынках Эмитентом;
- б.** он только сообщил или ему сообщили, и будет только сообщать или ему будут сообщать о приглашениях к участию в инвестиционной деятельности (в рамках значения статьи 21 Закона о финансовых услугах и рынках), полученных им в связи с

выпуском или продажей любой облигации при обстоятельствах, в которых Раздел 21(1) Закона о финансовых услугах и рынках не применяется к Эмитенту; и

- в. он соблюдает и будет соблюдать все применимые положения Закона о финансовых услугах и рынках в отношении всего, сделанного им по облигациям, с участием Соединенного Королевства.

Общее

Каждый агент соглашается, и каждый последующий агент, назначенный в соответствии с Программой, будет обязан соглашаться, что он будет (в меру своего знания и веры) соблюдать все применимые законы о ценных бумагах, правила и директивы, действующие в любой юрисдикции, в которой он покупает, предлагает, продает или поставляет облигации, или распространяет данный Проспект, и будет получать любое согласие, одобрение или разрешение, необходимое для покупки, предложения, продажи или поставки по нему облигаций в соответствии с законодательством и нормативными актами в любой юрисдикции, к которой она относится, или в которой он делает такие покупки, предложения, продажи или поставки, и ни Эмитент, ни любой другой агент несет никакой ответственности за него.

Эмитент и агенты не представляют, что облигации могут в любое время законно продаваться в соответствии со всеми применимыми требованиями регистрации или другими требованиями в любой юрисдикции, или в соответствии с любым имеющимся по ним освобождением, или не предполагает никакой ответственности за содействие такой продаже. Лица, в чьем распоряжении находится настоящий Проспект или какие-либо Облигации, должны информировать друг друга, и наблюдать за любыми применимыми ограничениями на распространение данного Проспекта и предложение и продажу облигаций.

Что касается каждого транша, соответствующий агент должен соблюдать все дополнительные ограничения, которые Эмитент и соответствующий агент должны обсудить и изложить в соответствующем соглашении о подписке или в письме подтверждении агенту.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Доступные документы

До тех пор, пока любая из облигаций находится в обращении, копии следующих документов будут доступны для проверки в зарегистрированном офисе Эмитента и в указанном офисе Основного Платежного агента в течение рабочего дня:

- а.** учредительные документы Эмитента;
- б.** соглашение по программе, договор доверительного управления, соглашение о посредничестве, и форма Глобальной Ноты;
- в.** копия настоящего Проспекта; и
- г.** любые будущие проспекты, информационные меморандумы, дополнения к настоящему Проспекту и ценовому предложению.

Клиринговые системы

Облигации были приняты для клиринга через Юроклир и Клирстрим, Люксембург (которые являются субъектами, ответственными за ведение записей). Соответствующий общий код и код ISIN для каждого Транша Облигаций, выделенных Юроклир и Клирстрим, Люксембург, будет указан в соответствующем ценовом предложении. Если облигации очищены через дополнительную или альтернативную клиринговую систему, соответствующая информация будет указана в соответствующем ценовом предложении.

Адрес Юроклир: Юроклир Банк, Бульвар 1 дю-Руа Альберт II, Брюссель 1210, Бельгия, а также адрес Клирстрим, Люксембург: Клирстрим Банк, 42 авеню Кеннеди, L-1 855 Люксембург

Условия определения цены

Цена и количество Облигаций, опубликованные в рамках Программы, будут определяться Эмитентом и соответствующим агентом каждого на момент выпуска в соответствии с действующими рыночными условиями.

Значительные или существенные изменения

В финансовой или торговой позиции Эмитента и его дочерних компаний не было никаких существенных изменений с 31 декабря 2014 года, и не было никаких существенных неблагоприятных изменений в финансовом положении или перспективах Эмитента и его дочерних компаний с 31 декабря 2014 года.

Судебные разбирательства

Эмитент не участвует в каких-либо государственных, юридических или арбитражных разбирательствах (включая любые такие разбирательства, о рассмотрении и угрозах которых Эмитент осведомлен), в течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Проспекта, которые могут иметь оказать в такой период существенное влияние на финансовое положение или рентабельность Эмитента.

Аудиторы

Независимыми аудиторами Эмитента являются ТОО «Эрнст & Янг», выступающее в качестве аудитора в соответствии с лицензией № 0000003 от 15 июля 2005 г., выданной Министерством финансов Республики Казахстан. ТОО «Эрнст & Янг», является членом Палаты аудиторов Казахстана, профессиональным органом, который осуществляет надзор аудиторских фирм в Казахстане. Финансовая отчетность эмитента подготовлена в соответствии с МСФО. Финансовые ведомости эмитента за каждый из финансовых годов, окончившихся 31 декабря

2013 года и 31 декабря 2014, были проверены ТОО «Эрнст & Янг», которое выдало соответствующие доклады. Бизнес адрес ТОО «Эрнст & Янг»: Есентай Тауэр, ул. Аль-Фараби 77/7, Алматы, Казахстан, 050060.

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Финансовая отчетность по состоянию на год, окончившийся 31 декабря 2013 года

Отчет независимых аудиторов	F-3
Отчет о финансовой позиции	F-4
Отчет о совокупном доходе	F-6
Отчет о движении денежных средств	F-7
Отчет об изменениях капитала	F-9
Облигации к финансовой отчетности	F-10

Финансовая отчетность по состоянию на год, окончившийся 31 декабря 2014 года

Отчет независимых аудиторов	F-46
Отчет о финансовой позиции	F-48
Отчет о совокупном доходе	F-49
Отчет о движении денежных средств	F-50
Отчет об изменениях капитала	F-52
Облигации к финансовой отчетности	F-53

АО «КазТрансГаз Аймаю»

Финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2013 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

Отчёт независимых аудиторов

Финансовая отчётность

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о совокупном доходе.....	2
Отчёт о движении денежных средств.....	3-4
Отчёт об изменениях в капитале	5
Примечания к финансовой отчётности	6-17

Отчет независимых аудиторов

Акционеру и Руководству АО «КазТрансГаз Аймак»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «КазТрансГаз Аймак» (далее «Компания»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые по мнению руководства для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «КазТрансГаз Аймак» на 31 декабря 2013 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ernst & Young LLP



Бахтиёр Эшбекүлов
Аудитор / Партнер по аудиту



Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000099 от 27 августа 2012 года

20 февраля 2014 года



Евгений Жемалетдинов
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2,
№ 0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан от 15 июля
2005 года

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2013 года

В тысячах тенге

	Прим.	2013	2012 (Пересчитано)*	2011 (Пересчитано)*
Активы				
Долгосрочные активы				
Основные средства	6	95.543.254	74.048.357	29.366.559
Нематериальные активы		270.943	291.944	177.843
Долгосрочные банковские вклады	13	387.744	105.375	59.216
Расходы будущих периодов	11	1.437.941	1.491	5.302
		97.639.882	74.447.167	29.608.920
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы	7	4.477.344	6.320.427	10.632.575
Торговая дебиторская задолженность	8	15.412.501	15.786.189	19.464.100
Авансы выданные	9	3.131.439	2.160.392	1.631.710
Налоги к возмещению	10	2.404.224	388.461	272.105
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	26	609.279	2.766	362.182
Краткосрочные банковские вклады	13	3.022.444	3.318.747	7.596.022
Прочие текущие активы	11	501.455	494.905	825.123
Денежные средства и их эквиваленты	12	1.943.773	2.516.375	591.712
		31.502.459	30.988.262	41.375.529
Итого активов		129.142.341	105.435.429	70.984.449
Капитал и обязательства				
Капитал				
Уставный капитал	14	62.478.299	50.547.689	9.729.373
Нераспределенная прибыль	14	11.314.392	16.460.576	10.050.763
Итого капитал		73.792.691	67.008.265	19.780.136
Долгосрочные обязательства				
Процентные займы и привлеченные средства	15	4.000.136	2.021.512	2.246.235
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	26	1.869.651	1.148.022	840.842
Отсроченные доходы	16	3.888.782	2.605.870	506.420
		9.758.569	5.775.404	3.593.497
Текущие обязательства				
Процентные займы и привлеченные средства	15	16.555.389	7.734.621	5.057.022
Торговая кредиторская задолженность	17	23.719.020	17.695.882	10.844.143
Авансы полученные	19	2.523.078	2.249.099	30.208.391
Корпоративный подоходный налог к уплате	26	-	343.096	-
Налоги к уплате	18	62.904	688.848	365.441
Отсроченные доходы	16	251.682	185.558	37.473
Задолженность по займам газа	20	1.394.651	2.117.467	-
Прочие текущие обязательства	21	1.084.357	1.637.189	1.098.346
		45.591.081	32.651.760	47.610.816
Итого обязательства		55.349.650	38.427.164	51.204.313
Итого капитал и обязательства		129.142.341	105.435.429	70.984.449

* Некоторые остатки по счётам, приведённые выше, не соответствуют остаткам в финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, и отражают произведённые бухгалтерские корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

Подписано и утверждено к выпуску 20 февраля 2014 года

Управляющий директор

Главный бухгалтер



[Signature]
Нурлаидов И.Н.

[Signature]
Мельдеханов Б.Н.

Прилагаемые учетная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

В тысячах тенге

	Прим.	2013	2012 (Пересчитано)*
Доходы	22	108.334.936	115.139.721
Себестоимость реализации	23	(101.759.467)	(106.161.559)
Валовая прибыль		6.575.469	8.978.162
Общие и административные расходы	24	(5.100.331)	(4.289.069)
Прочие операционные доходы	25	4.315.016	3.913.874
Прочие операционные расходы	25	(2.551.715)	(2.349.147)
Прибыль от операционной деятельности		3.238.439	6.253.820
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто		44.113	(27.996)
Финансовые доходы	13	521.049	397.478
Финансовые затраты	15	(1.001.757)	(627.998)
Прибыль до подоходного налога		2.801.844	5.995.304
Расходы по подоходному налогу	26	(707.571)	(1.488.725)
Чистая прибыль за год		2.094.273	4.506.579
Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		2.094.273	4.506.579

* Некоторые остатки по счётам, приведённые выше, не соответствуют остаткам в финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, и отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

Подписано и утверждено к выпуску 20 февраля 2014 года.

Управляющий директор



H. Nurlyanov
Нурлаиов Н.Н.

Главный бухгалтер

B. Mel'dekhanov
Мельдеханов Б.Н.

Прилагаемые учётная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

В тысячах тенге

	Прим.	2013	2012 (Пересчитано)*
Операционная деятельность:			
Прибыль до подоходного налога		2.801.844	5.995.304
Нодоножные корректировки для сверки прибыли до подоходного налога с чистыми денежными потоками:			
Износ и амортизация	23,24,25	3.164.219	2.471.560
Финансовые затраты, нетто (Сторнирование)/начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности, на обесценение авансов выданных и прочих текущих активов	24	(53.172)	426
(Доходы)/убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов, нетто		(19.076)	919
Нереализованная положительная курсовая разница		(122.962)	(40.764)
Амортизация отсроченных доходов	16	(208.504)	(108.684)
Амортизация жилищных компенсаций, выданных сотрудникам	24	71.558	-
Начисление резерва по неиспользованным отпускам и премиям сотрудникам		542.333	37.309
Резерв по устаревшим неликвидным запасам	24	(605)	5.175
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		6.656.343	8.593.765
(Увеличение)/уменьшение в операционных активах:			
Торговая дебиторская задолженность		936.704	3.659.837
Авансы выданные		(971.047)	(548.579)
Налоги к возмещению		(97.872)	(32.031)
Запасы		1.843.688	4.306.973
Прочие текущие активы		(1.656.605)	372.481
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах:			
Торговая кредиторская задолженность		3.039.018	8.978.304
Авансы полученные		273.979	(27.965.673)
Налоги к уплате		(683.435)	723.407
Прочие текущие обязательства		(1.817.951)	501.534
Поступление (использование) денежных средств от(в) операционной деятельности		7.522.822	(1.409.982)
Проценты уплаченные		(910.815)	(636.784)
Уплаченный подоходный налог		(507.587)	(969.119)
Проценты полученные		122.381	414.621
Чистое поступление (использование) денежных средств от(в) операционной деятельности		6.226.801	(2.601.264)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Приобретение нематериальных активов		(46.493)	(158.605)
Снятие банковских вкладов, нетто		476.168	4.256.766
Приобретение основных средств		(20.829.625)	(11.086.612)
Поступление от продажи основных средств		494.437	30.167
Расходы будущих периодов		(1.798.000)	-
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности		(21.703.523)	(6.958.284)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Поступления по займам		61.804.364	18.215.581
Погашение займов		(51.070.012)	(15.755.948)
Поступления в уставный капитал	14	4.169.778	9.024.578
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		14.904.120	11.484.211
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		(572.602)	1.924.663
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января		2.516.375	591.712
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	12	1.943.773	2.516.375

Прилагаемые учетная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)**НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ – ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ РАСКРЫТИЕ**

Следующие неденежные операции были исключены из отчёта о движении денежных средств:

Передача основных средств

В 2013 году Компания получила от АО «КазТрансГаз» основные средства на общую сумму 520.375 тысяч тенге в уплату выпущенных простых акций. Компания также получила основные средства на безвозмездной основе в сумме 1.557.540 тысяч тенге. Более подробная информация по полученным основным средствам приведена в *Примечании 6*.

Кредиторская задолженность по поставке основных средств

В 2013 году поступление основных средств на сумму 2.649.554 тысячи тенге было профинансировано за счёт увеличения торговой кредиторской задолженности.

* *Некоторые остатки по счётам, приведённые выше, не соответствуют остаткам в финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, и отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.*

Подписано и утверждено к выпуску 20 февраля 2014 года.

Управляющий директор



[Handwritten signature]
Нурланов Н.Н.

Главный бухгалтер

[Handwritten signature]
Мельдеханов Б.Н.

Прилагаемые учетная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

В тысячах тенге

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2012 года	9.729.373	10.050.763	19.780.136
Чистая прибыль за год	–	4.506.579	4.506.579
Итого совокупный доход за год	–	4.506.579	4.506.579
Взнос Акционера	–	33.696.971	33.696.971
Выпуск акций (Примечание 14)	40.818.316	(31.793.737)	9.024.579
На 31 декабря 2012 года	50.547.689	16.460.576	67.008.265
Чистая прибыль за год	–	2.094.273	2.094.273
Итого совокупный доход за год	–	2.094.273	2.094.273
Взнос Акционера (Примечание 6)	–	520.375	520.375
Выпуск акций (Примечание 14)	11.930.610	(7.760.832)	4.169.778
На 31 декабря 2013 года	62.478.299	11.314.392	73.792.691

* Некоторые остатки по счётам, приведённые выше, не соответствуют остаткам в финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, и отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

Подписано и утверждено к выпуску 20 февраля 2014 года.

Управляющий директор



H. Nurlanov
Нурланов Н.Н.

Главный бухгалтер

B. Mel'dekhanov
Мельдеханов Б.Н.

Прилагаемые учётная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 47 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года

В тысячах тенге

1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

АО «КазТрансГаз Аймак» (далее «Компания») было первоначально создано как АО «КазТрансГаз Дистрибушн» в апреле 2002 года, в соответствии с законодательством Республики Казахстан. АО «КазТрансГаз» (далее «КТГ») является единственным акционером Компании. КТГ расположено в Республике Казахстан и является 100%-ной дочерней организацией АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (далее «КазМунайГаз»). КазМунайГаз полностью принадлежит Правительству в лице АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына») и, соответственно, все дочерние организации КазМунайГаз, Самрук-Казына и иные государственные предприятия рассматриваются в финансовой отчётности как связанные стороны (*Примечание 27*).

Основными направлениями деятельности Компании являются приобретение и продажа природного газа конечным потребителям, обслуживание и развитие газораспределительных сетей, и иные услуги, относящиеся к газоснабжению в Республике Казахстан. Компания обеспечивает транспортировку газа, используя свои собственные газораспределительные сети и сети, принадлежащие АО «Интергаз Центральная Азия», дочерней организации КТГ. Тарифы на продажу и транспортировку газа регулируются законодательством Республики Казахстан о естественных монополиях и контролируются Агентством по Регулированию Естественных Монополий и Защиты Конкуренции Республики Казахстан («АРЕМ»).

На 31 декабря 2013 года у Компании имеется 9 филиалов (на 31 декабря 2012: 7 филиалов), расположенных в Казахстане.

Головной офис Компании расположен по адресу: Астана, ул. Кунаева 14/3, Республика Казахстан.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Прилагаемая финансовая отчётность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее «Совет по МСФО»).

Финансовая отчётность подготовлена на основании метода учёта по исторической стоимости, за исключением описанного в учётной политике и примечаниях к финансовой отчётности. Все суммы в финансовой отчётности округлены до тысячных значений, если не указано иное.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ**Изменения в учётной политике**

Принятая учётная политика соответствует учётной политике, применявшейся в предыдущем отчётном году, за исключением новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, вступивших в силу 1 января 2013 года.

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

- Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности» – «Займы, предоставляемые государством»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств»;
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»;
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»;
- МСБУ (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (в редакции 2011 года);
- Интерпретация IFRIC 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения»
- Поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Повторное применение МСФО (IFRS) 1»;

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)**

- Поправки к МСФО (IFRS) 1 – «*Затраты по займам*»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 1 – «*Разъяснение требований в отношении сравнительной информации*»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 16 – «*Классификация вспомогательного оборудования*»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 32 – «*Налоговый эффект выплат держателям долевого инструмента*»;
- Поправки к МСБУ (IAS) 34 – «*Промежуточная финансовая отчётность и информация по сегментам в части обших сумм активов и обязательств*»;
- Поправка к МСБУ (IAS) 1 – «*Представление статей прочего совокупного дохода*», вступившая в силу с 1 июля 2012 года, была также впервые применена Компанией в текущем отчётном периоде.

Принятие данных стандартов описано ниже:

Поправки к МСФО 1 «Займы, предоставляемые государством»

Согласно данным поправкам компании, впервые применяющие МСФО, должны применять требования МСБУ 20 «*Учёт государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи*» перспективно в отношении имеющихся у них на дату перехода на МСФО займов, предоставленных государством. Компании могут принять решение о ретроспективном применении требований МСФО 9 (или МСБУ 39, в зависимости от того, какой стандарт применяется) и МСБУ 20 в отношении займов, предоставленных государством, если на момент первоначального учёта такого займа имела необходимая информация. Благодаря данному исключению компании, впервые применяющие МСФО, будут освобождены от ретроспективной оценки ранее предоставленных им государством займов по ставке ниже рыночной. Поправка не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

Поправки к МСФО 7 «Раскрытие информации – взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств»

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачёта и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Благодаря таким требованиям пользователи будут располагать информацией, полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачёте на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСБУ 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закреплённого генерального соглашения о взаимозачёте или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачёту согласно МСБУ 32. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования МСФО 11 «*Соглашения о совместной деятельности*» и МСФО 12 «*Раскрытие информации о долях участия в других компаниях*» МСБУ 28 получил новое название МСБУ 28 «*Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия*» и теперь описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Данный стандарт не оказал влияния на финансовую отчётность Компании.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСБУ 27 в части консолидированной финансовой отчётности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСБУ 31 и МСБУ 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации, однако применение стандарта не оказало влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)***МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»*

МСФО 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. Данный стандарт не оказал влияния на финансовую отчётность Компании.

МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (в новой редакции)

Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСБУ 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировки. Данная редакция не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

Интерпретация IFRIC 20 «Запреты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения»

Данная интерпретация применяется в отношении затрат на удаление шлаковых пород (вскрышные работы), возникающих на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения. В интерпретации рассматривается метод учёта выгод от вскрышных работ. Данная интерпретация не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО (май 2012 год)

Перечисленные ниже усовершенствования не окажут влияния на финансовую отчётность Компании:

МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности»

Данное усовершенствование разъясняет, что Компания, которая прекратила применять МСФО в прошлом и решила или обязана вновь составлять отчётность согласно МСФО, вправе применить МСФО 1 повторно. Если МСФО 1 не применяется повторно, Компания должна ретроспективно пересчитать финансовую отчётность как если бы она никогда не прекращала применять МСФО.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчётности»

Данное усовершенствование разъясняет разницу между дополнительной сравнительной информацией, представляемой на добровольной основе, и минимумом необходимой сравнительной информации. Как правило, минимально необходимой сравнительной информацией является информация за предыдущий отчётный период.

МСБУ 16 «Основные средства»

Данное усовершенствование разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющие определению основных средств, не являются запасами.

МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации»

Данное усовершенствование разъясняет, что налог на прибыль, относящийся к выплатам в пользу акционеров, учитывается в соответствии с МСБУ 12 «Налог на прибыль».

МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчётность»

Данное усовершенствование приводит в соответствие требования в отношении раскрытия в промежуточной финансовой отчётности информации об общих суммах активов сегмента с требованиями в отношении раскрытия в ней информации об обязательствах сегмента. Согласно данному разъяснению, раскрытие информации в промежуточной финансовой отчётности также должно соответствовать раскрытию информации в годовой финансовой отчётности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)***Ежегодные усовершенствования МСФО (май 2012 года) (продолжение)*

Поправки к МСБУ 1 «Финансовая отчётность: представление информации» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправки к МСБУ 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определённый момент в будущем (например, чистый доход от хеджирования чистых инвестиций, курсовые разницы при пересчёте отчётности зарубежных подразделений, чистое изменение хеджирования денежных потоков и чистые расходы или доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы (например, актуарные доходы и расходы по планам с установленными выплатами и переоценка земли и зданий). Поправка не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчётности Компании. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 в текущей редакции, отражающий результаты первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Первоначально предполагалось, что стандарт вступит в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, но в результате выпуска Поправок к МСФО (IFRS) 9 «Дата обязательного применения МСФО (IFRS) 9 и переходные требования к раскрытию информации», опубликованных в декабре 2011 года, дата обязательного применения была перенесена на 1 января 2015 года. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учёт хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Компании, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершённой картины Компания оценит влияние этого стандарта на суммы, раскрываемые в финансовой отчётности в увязке с другими этапами проекта после публикации окончательной редакции стандарта, включающей в себя все этапы.

«Инвестиционные компании» (Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСБУ (IAS) 27)

Данные поправки вступают в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и предусматривают исключение из требований о консолидации для компаний, которые отвечают определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10. Исключение из требований о консолидации требует, чтобы инвестиционные компании учитывали дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Компания не ожидает, что данная поправка будет применима для Компании, поскольку Компания не отвечает определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10.

Поправки к МСБУ (IAS) 32 «Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств»

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридическим закрепленным правом на осуществление взаимозачёта». Поправки также описывают, как следует правильно применять критерии взаимозачёта в МСФО (IAS) 32 в отношении систем расчётов (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Предполагается, что данные поправки не окажут влияние на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Интерпретация IFRIC 21 «Обязательные платежи» (Интерпретация IFRIC 21)

В Интерпретации IFRIC 21 разъясняется, что компания признает обязательство в отношении обязательных платежей тогда, когда происходит действие, влекущее за собой их уплату. В случае обязательного платежа, выплата которого требуется в случае достижения минимального порогового значения, в интерпретации устанавливается запрет на признание предполагаемого обязательства до достижения установленного минимального порогового значения. Интерпретация IFRIC 21 вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Предполагается, что Интерпретация IFRIC 21 не окажет влияние на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

Поправки к МСБУ (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учёта хеджирования»

В данных поправках предусматривается исключение из требования о прекращении учёта хеджирования в случае, когда новация производного инструмента, определенного как инструмент хеджирования, отвечает установленным критериям. Данные поправки вступают в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Компания не производила новацию своих производных инструментов в текущем периоде. Однако данные поправки будут приняты во внимание при рассмотрении будущих новаций.

Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в тенге, являющейся функциональной валютой Компании и валютой представления финансовой отчётности Компании.

Операции и остатки

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Компанией в функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату.

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчёте монетарных статей, включаются в отчёт о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчёте немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости.

При подготовке финансовой отчётности использовались следующие обменные курсы иностранных валют по отношению к тенге установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (далее «КФБ»), используются в качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан:

	Обменный курс на дату	Средневзвешенная ставка в течение года
31 декабря 2013 года	153,61	152,14
31 декабря 2012 года	150,74	149,11

Приобретение организаций, находящихся под общим контролем

Приобретение организаций, находящихся под общим контролем АО «КазТрансГаз», учитывается с использованием метода объединения долей.

Активы и обязательства дочерней организации, передаваемой под общим контролем, учитываются в настоящей финансовой отчётности по балансовой стоимости передающей организации («Предшественник») на дату передачи. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, и уплаченным вознаграждением, отражается в настоящей финансовой отчётности как корректировка капитала.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Основные средства**

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за минусом накопленного износа и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость основных средств включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и прямо относящиеся невозмещаемые налоги, затраты по займам, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние.

Износ рассчитывается прямым методом, исходя из срока полезной службы основных средств. Оцененный полезный срок службы активов представлен следующим образом (в годах):

Здания	7-100
Газотранспортная система	10-30
Машины и оборудование	3-30
Транспортные средства	5-10
Прочее	3-15

Земля не амортизируется.

Ликвидационная стоимость, срок полезной службы и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

При продаже или выбытии активов их стоимость и накопленный износ элиминируются, а любой доход или убыток, возникающие в результате их выбытия включаются в отчёт о совокупном доходе.

Незавершенное строительство представляет собой незаконченное строительство основных средств, учтенных по себестоимости. Незавершенное строительство включает стоимость строительства, оборудования, ТМЗ долгосрочного характера и прочие прямые затраты. Незавершенное строительство не амортизируется. Амортизация незавершенного строительства начинается тогда, когда соответствующие активы вводятся в эксплуатацию.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие, как затраты на ремонт и обслуживание, а также затраты капитального характера, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты понесены. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезной службы, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезной службы. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезной службы амортизируются в течение срока полезной службы, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезной службы анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчётного года. Изменения в ожидаемом сроке полезной службы или ожидаемой модели использования будущих экономических выгод, включенных в актив, учитываются посредством изменения периода или метода амортизации, и рассматриваются как изменения в учётных оценках. Расходы по амортизации по нематериальным активам с ограниченным сроком полезной службы, отражаются в отчёте о совокупном доходе по категории расходов, в соответствии с предназначением нематериального актива.

В 2013 и 2012 годах нематериальные активы в основном были представлены программным обеспечением со сроком полезной службы 6-7 лет.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы***Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Компании включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные банковские вклады, торговую и прочую дебиторскую задолженность.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определяются как инструменты эффективного хеджирования.

У Компании отсутствуют финансовые активы, определенные ею при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в составе общих и административных расходов.

Компания не имела инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в течение отчетных периодов, завершившихся 31 декабря 2013 и 2012 годов.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Прекращение признания (продолжение)*

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и при этом не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающиеся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или несправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие, как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов. Восстановление ранее признанного резерва по сомнительным долгам признается, когда уменьшение в резерв напрямую связано с событиями после его признания. Данное восстановление убытка от обесценения признается в качестве дохода.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (продолжение)*

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между текущей стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учёта будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчётных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Текущая стоимость актива снижается посредством использования счёта резерва, а сумма убытка признается в отчёте о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной текущей стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в отчёте о совокупном доходе. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с отчёта о финансовом положении, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано, либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчётного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение финансовых затрат в отчёте о совокупном доходе.

Финансовые обязательства*Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и кредиты и заимствования. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают процентные займы и привлеченные средства, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчёте о совокупном доходе.

Компания не имеет финансовых обязательств, определенных ею при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

После первоначального признания, процентные займы и привлеченные средства учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента.

Доходы и убытки признаются в отчёте о совокупном доходе тогда, когда прекращается признание обязательств или признается их обесценение, а также в процессе амортизации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые обязательства (продолжение)***Прекращение признания*

Признание финансового обязательства в отчёте о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство замещается другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчёте о совокупном доходе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчётную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в *Примечании 29*.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма – представлению в отчёте о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства представляют собой средства в кассе и средства на банковских счетах Компании. Эквиваленты денежных средств представляют собой краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые готовы для перевода в известную сумму денежных средств со сроком погашения, не превышающим 3 (трёх) месяцев, и которые связаны с незначительным риском изменения стоимости.

Обесценение нефинансовых активов*Нефинансовые активы*

На каждую отчётную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если текущая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение нефинансовых активов (продолжение)***Нефинансовые активы (продолжение)*

При определении ценности от неиспользования, будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций аналогичных компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Компания определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчётов, которые подготавливаются отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

На каждую отчётную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что текущая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать текущую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчёте о совокупном доходе.

Нематериальные активы

Нематериальные активы с неопределённым сроком полезной службы проверяются на предмет обесценения ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться. Проверка на предмет обесценения проводится на индивидуальной основе или, в случае необходимости, на уровне ПГДП.

Товарно-материальные запасы

Запасы оценены по наименьшему из значений первоначальной стоимости или чистой стоимости реализации по методу ФИФО. Стоимость включает все затраты, понесённые в ходе обычной деятельности, связанные с приведением каждого продукта в его местонахождение и состояние на данный момент. Чистая стоимость реализации основана на расчётной цене реализации в ходе осуществления обычной деятельности, минус любые последующие затраты, которые ожидается понести для завершения и выбытия.

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность является производным финансовым активом, не котирующимся на активном рынке, с фиксированным или подпадающим определению размером платежей. После первоначальной оценки, торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, минус любой резерв на обесценение.

Прибыли и убытки отражаются в отчёте о совокупном доходе в момент прекращения признания или в случае обесценения торговой дебиторской задолженности, а также посредством амортизации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Резервы**

Резервы отражаются в финансовой отчётности тогда, когда Компания имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства. Тогда, когда Компания ожидает, что резерв будет возмещен, к примеру, по договору страхования, возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда возмещение является вероятным.

Если влияние временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего движения денежных средств по ставке до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, там где это уместно, риски, присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признается как финансовые затраты.

Торговая кредиторская задолженность

Обязательства по торговой кредиторской задолженностью учитываются по первоначальной стоимости, являющейся справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Компании.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Компании или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесённые Компанией в связи с заёмными средствами.

Компания капитализирует затраты по займам в отношении всех соответствующих установленным критериям активов.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налоговое законодательство предусматривает погашение налога на добавленную стоимость (НДС) по продажам и приобретениям на нетто основе. Таким образом, НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям, за вычетом НДС по продажам.

НДС к уплате

НДС к уплате начисляется в бухгалтерском учёте на доходы от реализации товаров, работ и услуг, подлежащие обложению НДС, в соответствии с налоговым кодексом Республики Казахстан. В дополнение, в случаях, когда происходит начисление резерва на обесценение дебиторской задолженности, сумма обесценения начисляется на валовую сумму задолженности, включая НДС.

НДС к возмещению

НДС к возмещению отражается в бухгалтерском учёте по приобретённым товарам, работам и услугам, которые были приобретены с НДС и, если таковые были использованы в целях получения дохода.

На каждую отчётную дату сумма по счету НДС к возмещению подлжжит зачёту с суммой по счету НДС к уплате.

Социальный налог

Компания осуществляет выплату социального налога в бюджет Республики Казахстан в отношении своих работников по ставке 11% от облагаемого дохода работников.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Текущий подоходный налог**

Активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий и предыдущие периоды оцениваются по сумме, которая, как полагается, будет возмещена или уплачена налоговым органам. Для расчёта данной суммы использовались налоговые ставки и налоговое законодательство, которые действовали или являлись фактически узаконенными на отчётную дату.

Текущий подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчёте о совокупном доходе. Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создаст резервы.

Отсроченный подоходный налог

Отсроченный подоходный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчётную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- Обязательство по отсроченному налогу возникает в результате первоначального признания гудвила или актива или обязательства по операции, не возникшего вследствие объединения бизнеса и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долей участия в совместной деятельности, если время восстановления временных разниц можно контролировать, и существует значительная вероятность того, что временная разница не уменьшится в обозримом будущем.

Активы по отсроченному подоходному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, переносу неиспользованных налоговых льгот и неиспользованных налоговых убытков, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, переносимые неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- Активы по отсроченному налогу, относящиеся к вычитаемым временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением бизнеса и которая на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долей участия в совместной деятельности, отсроченные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость активов по отсроченному налогу пересматривается на каждую отчётную дату и уменьшается, если вероятность получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволила бы использовать все или часть активов по отсроченному налогу, больше не оценивается как высокая. Активы по непризнанному отсроченному налогу пересматриваются на каждую отчётную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать такие активы.

Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из налоговых ставок (налогового законодательства), вступившего или фактически вступившего в силу на отчётную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Отсроченный подоходный налог (продолжение)**

Отсроченный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе отчёта о совокупном доходе, также не признается в составе отчёта о совокупном доходе. Статьи отсроченных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отсроченные налоговые активы и отсроченные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачёта текущих налоговых подоходных активов и обязательств, и отсроченные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Капитал*Уставный капитал*

Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения финансовой отчётности.

Условные активы и условные обязательства

Условные активы не признаются в финансовой отчётности. Когда получение дохода фактически достоверно, соответствующий актив не является условным, и его признание является уместным.

Условные обязательства не признаются в финансовой отчётности. Они не раскрываются, если возможность оттока ресурсов, включающих экономические выгоды, является отдаленной.

Последующие события

События, произошедшие после окончания года, которые предоставляют дополнительную информацию о положении Компании на отчётную дату (корректирующие события), отражаются в финансовой отчётности. События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях, если они существенны.

Признание доходов и расходов

Доходы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что Компания сможет получить экономические выгоды от хозяйственных операций, и сумма дохода может быть достоверно оценена. Доход оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок, а также налогов.

Продажа газа

Доход от продажи признается после передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на газ.

Предоставление услуг по транспортировке газа

Доходы от услуг транспортировки признаются на основании фактических объемов газа, транспортированного в течение отчётного периода.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Признание доходов и расходов (продолжение)***Предоставление услуг по ремонту и эксплуатации*

Доходы от услуг ремонта и эксплуатации признаются в периоде, когда услуги были оказаны, на основании общей контрактной цены и процента выполнения работ.

Процентный доход

Доход признается при начислении процентов (с использованием метода эффективной ставки процента, которая является ставкой, которая дисконтирует расчётные будущие поступления денежных средств в течение ожидаемого срока финансового инструмента до чистой текущей стоимости финансового актива).

Процентный доход включается в состав финансовых доходов в отчёте о совокупном доходе.

Расходы

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства или их эквиваленты были выплачены, и показываются в финансовой отчётности в том периоде, к которому они относятся.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка финансовой отчётности в соответствии с МСФО предусматривает использование руководством оценок и допущений, влияющих на суммы учтенных активов и обязательств на дату составления финансовой отчётности и учтенные суммы доходов и расходов в течение отчётного периода. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий и иные источники неопределённости оценок на отчётную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года:

Срок полезной службы основных средств

Компания оценивает оставшийся срок полезной службы объектов основных средств, по крайней мере, на конец каждого отчётного года. В случае если ожидания отличаются от предыдущей оценки, изменения учитываются как изменения в учётных оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учётная политика, изменения в расчётных оценках и ошибки». Данные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, отражённую в отчёте о совокупном доходе.

Резерв по сомнительным долгам

Руководство формирует резерв по сомнительной задолженности для учёта расчётных убытков, возникающих в результате неспособности клиентов осуществлять требуемые платежи. При оценке адекватности резерва по сомнительной задолженности, руководство основывает свои оценки на классификации дебиторской задолженности по срокам давности и предыдущего опыта по списанию, кредитоспособности клиента и изменениях в сроках оплаты клиента. Если финансовое состояние клиента ухудшилось, фактический размер списания может быть выше ожидаемого. На 31 декабря 2013 года резервы по сомнительным долгам были сформированы в сумме 117.172 тысячи тенге (на 31 декабря 2012 и 2011 годов: 381.767 тысяч тенге и 361,365 тысяч тенге, соответственно) (Примечание 8).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)***Налогообложение*

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. Основываясь на обоснованных допущениях, Компания создает резервы под возможные последствия налогового аудита, проводимого налоговыми органами. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих аудитов и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов. Отсроченные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчётности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства. Более подробная информация по налоговым рискам приводится в *Примечание 28*.

Активы по отсроченному подоходному налогу

Активы по отсроченному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегии налогового планирования. Сумма признанных активов по отсроченному подоходному налогу на 31 декабря 2013 года составила 1.052.681 тысячу тенге (на 31 декабря 2012 и 2011 годов: 947.599 тысяч тенге и 408.810 тысяч тенге, соответственно) (*Примечание 26*).

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчёт справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесённых в связи с выбытием актива. Расчёт ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие 5 (пять) лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Компании ещё не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

5. ОБЪЕДИНЕНИЕ ДОЛЕЙ В АО «АРКАГАЗ»

30 сентября 2013 года Советом Директоров КТГ было принято решение о ликвидации АО «Аркагаз» путем присоединения к Компании. АО «Аркагаз» является компанией, находящейся под общим контролем КТГ. Основной вид деятельности АО «Аркагаз» заключался в приобретении и продаже природного газа конечным потребителям. Так как передача доли владения представляет собой объединение предприятий под общим контролем, данная операция была учтена с использованием метода объединения долей, на основании учётной политики Компании, в соответствии с которой приобретение бизнеса от сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу объединения долей.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**5. ОБЪЕДИНЕНИЕ ДОЛЕЙ В АО «АРКАГАЗ» (продолжение)**

Текущая стоимость идентифицируемых активов и обязательств АО «Аркагаз» по состоянию на дату приобретения составила:

<i>В тысячах тенге</i>	30 сентября 2013 г.
Активы	
Основные средства	3.630.758
Нематериальные активы	246
Товарно-материальные запасы	13.407
Торговая дебиторская задолженность	13.609
Авансы уплаченные	17.743
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	3.416
Предоплата по прочим налогам	9.736
Прочие текущие активы	48
Денежные средства и их эквиваленты	132.117
Итого активы	3.821.080
Обязательства	
Торговая кредиторская задолженность	(12.740)
Авансы полученные	(37.870)
Вознаграждения работникам	(1.135)
Прочие налоги к уплате	(235)
Прочие текущие обязательства	(3.238)
Итого обязательства	(55.218)
Чистые активы	3.765.862

Применение метода объединения долей было учтено ретроспективно, в результате соответствующий сравнительный отчёт о финансовом положении на 31 декабря 2012 года и на 1 января 2012 года и отчёты о совокупном доходе, движении денежных средств и движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, были пересчитаны.

Влияние такого изменения на сравнительные данные показано в следующих таблицах. Эффект пересчёта финансового отчёта о финансовом положении на 1 января 2012 года также представлен ниже в соответствии с требованиями МСБУ 1 (IAS):

<i>В тысячах тенге</i>	Как представлен о ранее в финансовой отчётности за 2012 год	Эффект присое- динения	Эффект реклассифи- кации	Как пересчитано
Отчёт о финансовом положении на 31 декабря 2012 года				
Долгосрочные активы				
Основные средства	70.528.674	3.519.683	-	74.048.357
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы	6.305.801	14.626	-	6.320.427
Торговая дебиторская задолженность	15.742.361	43.828	-	15.786.189
Авансы выданные	2.159.781	611	-	2.160.392
Налоги к возмещению	383.257	5.204	-	388.461
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	-	2.766	-	2.766
Прочие текущие активы	494.676	229	-	494.905
Денежные средства и их эквиваленты	2.404.666	111.709	-	2.516.375
Капитал				
Уставный капитал	50.547.688	-	1	50.547.689
Нераспределенная прибыль	12.777.281	3.683.296	(1)	16.460.576
Текущие обязательства				
Торговая кредиторская задолженность	19.813.152	197	(2.117.467)	17.695.882
Авансы полученные	2.236.448	12.651	-	2.249.099
Задолженность по займам газа	-	-	2.117.467	2.117.467
Прочие текущие обязательства	1.634.677	2.512	-	1.637.189

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**5. ОБЪЕДИНЕНИЕ ДОЛЕЙ В АО «АРКАГАЗ» (продолжение)**

<i>В тысячах тенге</i>	Как представлено ранее в финансовой отчётности за 2012 год	Эффект присое- динения	Эффект реклассифи- кации	Как пересчитано
Отчёт о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2012 года				
Доходы	114.826.498	313.223	--	115.139.721
Себестоимость реализации	(105.831.592)	(329.967)	--	(106.161.559)
Общие и административные расходы	(4.221.035)	(68.034)	--	(4.289.069)
Прочие операционные доходы	3.878.222	35.652	--	3.913.874
Прочие операционные расходы	(2.348.121)	(1.026)	--	(2.349.147)
Отрицательная/положительная курсовая разница	(28.076)	80	--	(27.996)
Прибыль за год	4.556.651	(50.072)	--	4.506.579

**Отчёт о финансовом положении
на 1 января 2012 года**

Долгосрочные активы				
Основные средства	25.746.481	3.620.078	--	29.366.559
Текущие активы				
Запасы	10.613.812	18.763	--	10.632.575
Торговая дебиторская задолженность	19.429.227	34.873	--	19.464.100
Авансы выданные	1.611.628	20.082	--	1.631.710
Налоги к возмещению	266.344	5.761	--	272.105
Предоплата по подоходному налогу	361.566	616	--	362.182
Денежные средства и их эквиваленты	550.994	40.718	--	591.712
Капитал				
Нераспределенная прибыль	6.317.396	3.733.367	--	10.050.763
Текущие обязательства				
Торговая кредиторская задолженность	10.834.474	9.669	--	10.844.143
Авансы полученные	30.214.772	(6.381)	--	30.208.391
Прочие текущие обязательства	1.094.110	4.236	--	1.098.346

Влияние пересчётов, относящихся к применению метода объединения долей, на отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлено в следующей таблице:

<i>В тысячах тенге</i>	Как представлено ранее в финансовой отчётности за 2012 год	Эффект присое- динения	Эффект реклассифи- кации	Как пересчитано
Отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 года				
Чистое поступление(использование) денежных средств от(в) операционной деятельности	(2.693.657)	92.393	--	(2.601.264)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(6.936.882)	(21.402)	--	(6.958.284)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	1.853.672	70.991	--	1.924.663
Денежные средства и их эквиваленты, на 1 января	550.994	40.718	--	591.712
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	2.404.666	111.709	--	2.516.375

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение в основных средствах за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, представлено следующим образом:

В тысячах тенге	Земля	Здания	Машины и оборудование	Газотранспортная система	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость:								
На 1 января 2012 года	106.177	3.502.406	1.489.140	25.592.605	1.380.471	368.316	7.153.948	39.613.061
Поступления	2.159	8.895	249.601	37.947.171	240.326	129.971	8.561.829	47.139.952
Переводы	–	692.767	70.846	12.041.037	701	(13.525)	(12.791.826)	–
Выбытия	–	(424)	(558.317)	(67.986)	(13.118)	(15.737)	(10)	(655.592)
На 31 декабря 2012 года	108.336	4.203.644	1.251.270	75.512.827	1.608.380	489.025	2.923.939	86.097.421
Поступления	14.097	44.278	483.766	2.373.004	352.602	117.512	22.171.935	25.557.094
Переводы	1.936	133.665	6.246	2.822.174	121	3.368	(2.967.410)	–
Выбытия	(3.937)	(1.460.281)	(34.187)	(243.823)	(9.516)	(21.373)	(189)	(1.773.305)
На 31 декабря 2013 года	120.432	2.921.206	1.707.095	80.464.182	1.951.487	588.532	22.128.276	109.881.210
Накопленный износ:								
На 1 января 2012 года	–	(852.281)	(817.251)	(7.637.986)	(531.753)	(116.292)	(290.939)	(10.246.502)
Отчисления за год	–	(286.264)	(170.581)	(1.767.253)	(155.372)	(47.586)	–	(2.427.056)
Переводы	–	(922)	1.468	1.116	5.345	(7.007)	–	–
Выбытия	–	159	554.578	46.570	6.406	16.783	–	624.494
На 31 декабря 2012 года	–	(1.139.308)	(431.788)	(9.357.553)	(675.374)	(154.102)	(290.939)	(12.049.064)
Отчисления за год	–	(339.659)	(164.639)	(2.359.104)	(177.786)	(65.637)	–	(3.096.725)
Переводы	–	–	(2.130)	3	2.119	8	–	–
Выбытия	–	544.482	30.401	209.615	8.135	16.199	–	807.833
На 31 декабря 2013 года	–	(934.385)	(668.166)	(11.607.039)	(842.905)	(194.532)	(290.939)	(14.337.956)
Остаточная стоимость:								
На 1 января 2012 года	106.177	2.650.125	671.889	17.954.619	848.718	272.024	6.863.007	29.366.559
На 31 декабря 2012 года	108.336	3.064.336	819.482	68.155.274	933.066	334.923	2.633.000	74.048.357
На 31 декабря 2013 года	120.432	1.986.821	1.138.939	68.957.143	1.108.682	394.000	21.837.337	95.543.254

В течение 2013 года Компания безвозмездно получила от муниципальных органов основные средства на сумму 1.557.540 тысяч тенге (2012: 2.354.219 тысяч тенге) (Примечание 16).

В счёт увеличения нераспределенной прибыли 31 мая 2012 года от КазМунайГаз получены газопроводные активы на сумму 30.222.376 тысяч тенге по Южно-Казахстанской, Кызылординской, Мангыстауской областям. 6 декабря 2012 года Компания получила газопроводные активы на сумму 3.474.595 тысяч тенге по Западно-Казахстанской и Актюбинской областям (Примечание 14).

В 2013 году Компания также получала газотранспортные системы от КТГ, расположенные в Актюбинской области, в уплату выпущенных простых акций на общую сумму 520.375 тысяч тенге (Примечание 14).

В течение 2013 года произвела закуп занасов, оплату заработной платы и работ подрядчиков на сумму 22.171.935 тысяч тенге (2012: 8.561.829 тысяч тенге). Основная часть данных затрат относится к строительству и модернизации подводящих газопроводов в таких регионах, как Южно-Казахстанская Область на сумму 10.682.960 тысяч тенге, Кызылординская Область на сумму 5.481.598 тысяч тенге, Жамбылская Область на сумму 3.694.094 тысячи тенге и Атырауская Область на сумму 1.699.683 тысячи тенге.

По состоянию на 31 декабря 2013 года балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств, находящихся в эксплуатации, составила 3.743.528 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 3.621.479 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**7. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ**

По состоянию на 31 декабря, товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Природный газ	2.781.134	5.453.981	9.945.051
Материалы и запасы	1.705.903	895.454	711.357
	4.487.037	6.349.435	10.656.408
Минус – резерв на устаревшие и неликвидные запасы	(9.693)	(29.008)	(23.833)
	4.477.344	6.320.427	10.632.575

По состоянию на 31 декабря 2013 года, природный газ объемом 198.795 тысяч кубических метров на сумму 2.580.479 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 405.680 тысяч кубических метров на сумму 5.061.073 тысячи тенге) находился на хранении в подземных хранилищах газа «Бозой», «Полторацкое» и «Акыр-тобе», расположенных в Западном и Южном Казахстане, принадлежащих АО «Интергаз Центральная Азия», дочерней организации АО «КазТрансГаз».

Движение резерва на устаревшие запасы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)
На 1 января	29.008	23.833
Начисления за год (Примечание 24)	1.529	5.175
Сторнирование резерва (Примечание 24)	(2.134)	–
Списание резерва	(18.710)	–
На 31 декабря	9.693	29.008

8. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря, торговая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 27)	6.394.292	6.114.190	12.994.213
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	9.135.381	10.053.766	6.831.252
	15.529.673	16.167.956	19.825.465
Минус: резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(117.172)	(381.767)	(361.365)
	15.412.501	15.786.189	19.464.100

По состоянию на 31 декабря 2013, 2012 и 2011 годов, торговая и прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.

Движение по резерву по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)
На 1 января	381.767	361.365
Начисления за год (Примечание 24)	279.030	37.113
Сторнирование резерва (Примечание 24)	(332.202)	–
Списание	(211.423)	(16.711)
На 31 декабря	117.172	381.767

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**8. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря, анализ по срокам оплаты торговой дебиторской задолженности, за исключением дебиторской задолженности от связанных сторон, представлен следующим образом:

В тысячах тенге	Итого	Но просроченные и но обесцененные	Просроченные, но не обесцененные				
			<30 дней	30-60 дней	60-90 дней	90-120 дней	>120 дней
2011 (Пересчитано)	6.469.887	–	1.134.492	923.709	387.392	2.692.689	1.331.605
2012 (Пересчитано)	9.671.999	8.247.694	648.775	328.915	131.654	37.101	277.860
2013	9.018.209	6.034.460	2.423.735	393.216	82.913	12.852	71.033

9. АВАНСЫ ВЫДАВАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря, авансы выданные представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2013	2012	2011
		(Пересчитано)	(Пересчитано)
Авансы, выданные связанным сторонам (Примечание 27)	2.983.199	2.041.012	1.529.072
Авансы, выданные третьим сторонам	148.240	136.570	119.402
	3.131.439	2.177.582	1.648.474
Минус: резерв на обесценение авансов выданных	–	(17.190)	(16.764)
	3.131.439	2.160.392	1.631.710

Движение резерва на обесценение авансов выданных представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2013	2012
	(Пересчитано)	(Пересчитано)
На 1 января	17.190	16.764
Начисления за год (Примечание 24)	–	426
Списано	(17.190)	–
На 31 декабря	–	17.190

10. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

По состоянию на 31 декабря, налоги к возмещению представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2013	2012	2011
	(Пересчитано)	(Пересчитано)	(Пересчитано)
Оплаченные таможенные платежи, не взятые в зачёт с НДС	1.997.538	–	–
НДС к возмещению	326.133	3.010	4.473
Налог на имущество	72.800	38.863	57.726
Налог у источника выплаты	–	305.348	190.087
Прочие	7.753	41.240	19.819
	2.404.224	388.461	272.105

По состоянию на 31 декабря 2013 года, у Компании имеются активы по оплаченным таможенным платежам во время импорта газа Gazprom Schweiz AG из Узбекистана, которые не были взяты в зачёт НДС к уплате в отчётном году в связи с задержками в подготовке необходимой документации.

11. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря, расходы будущих периодов представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2013	2012	2011
	(Пересчитано)	(Пересчитано)	(Пересчитано)
Компенсация на приобретение жилья	1.366.842	–	–
Прочее	71.089	1.491	5.302
	1.437.941	1.491	5.302

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**11. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ (продолжение)**

В сентябре 2013 года Правление Компании приняло решение о финансировании приобретения жилья сотрудникам, переведенным в г. Астана в 2013 году. В результате данного решения 116 сотрудников получили компенсации на приобретение жилья в размере 15.500 тысяч тенге с условием, что сотрудник проработает в Компании в течение 5 лет. Общая сумма выплаченных компенсаций составила 1.798.000 тысяч тенге, которая будет списана равными долями на общие и административные расходы Компании до конца 2017 года. Компания отнесла сумму в 1.366.842 тысяч тенге на долгосрочную часть, а 359.600 тысячи тенге на текущую часть в составе задолженности работников. В течение 2013 года Компания амортизировала 71.558 тысяч тенге (Примечание 24).

По состоянию на 31 декабря, прочие текущие активы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Задолженность сотрудников	419.833	17.730	21.126
Предоплата по страхованию	25.543	48.230	35.078
Расходы будущих периодов	9.064	21.517	63.541
Задолженность по аренде	6.688	8.232	241
Задолженность по договору переуступки права требования (Примечание 27)	–	363.672	742.250
Прочее	40.327	35.524	–
	501.455	494.905	862.236
Минус: резерв на обесценение прочих текущих активов	–	–	(37.113)
	501.455	494.905	825.123

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря, денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Текущие счета в тенге	919.033	963.373	574.060
Текущие счета в долларах США	811.720	–	–
Текущие вклады в тенге	100.000	–	–
Текущие вклады в долларах США	76.805	1.493.354	–
Денежные средства в пути	34.042	7.236	17.652
Денежные средства в кассе	2.173	52.412	–
	1.943.773	2.516.375	591.712

По состоянию на 31 декабря 2013, 2012 и 2011 годов, текущие счета в банках являются беспроцентными. Текущие вклады в долларах США в сумме 76.805 тысяч тенге были размещены в АО ДБ «СберБанк России» со сроком погашения 20 марта 2014 года под 5,2% годовых.

13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ*Долгосрочные банковские вклады*

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Долгосрочные вклады в тенге	387.744	–	–
Долгосрочные вклады в долларах США	–	105.375	59.216
	387.744	105.375	59.216

По состоянию на 31 декабря 2013 года, долгосрочные вклады в тенге размещены в АО «Евразийский банк» под 5,20% годовых сроком до 5 апреля 2016 года и в АО «Народный банк Казахстана» под 3,5% годовых сроком до 11 октября 2023 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ (продолжение)**

Краткосрочные банковские вклады представлены следующим образом

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Краткосрочные вклады в тенге	2.606.123	1.558.123	3.059.852
Краткосрочные вклады в долларах США	31.535	1.700.633	4.459.036
Начисленные вознаграждения	384.786	59.991	77.134
	3.022.444	3.318.747	7.596.022

По состоянию на 31 декабря 2013 года, краткосрочные вклады в тенге иностранной валюте были размещены в АО «Народный банк Казахстана», АО «Евразийский Банк» и АО «Банк ЦентрКредит». Ставки вознаграждения составляли 2,98% годовых в тенге по вкладу в АО «Народный банк Казахстана», 6% годовых в тенге по вкладу в АО «Евразийский Банк» и 2,5% годовых в валюте по вкладу в АО «Банк ЦентрКредит».

Начисленные вознаграждения по вкладам за 2013 год составили 521.049 тысяч тенге (за 2012 год: 397.478 тысяч тенге).

14. УСТАВНОЙ КАПИТАЛ**Уставный капитал**

Уставный капитал представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Простые акции, выпущенные в обращение (количество акций)		Простые акции, выпущенные в обращение (в тысячах тенге)		Итого уставного капитала
	Номинальной стоимостью в 1.000 тенге	Номинальной стоимостью в 3.493 тенге	Номинальной стоимостью в 1.000 тенге	Номинальной стоимостью в 3.493 тенге	
На 31 декабря 2013 года	57.049.282	1.554.256	57.049.282	5.429.017	62.478.299
На 31 декабря 2012 года	45.118.672	1.554.256	45.118.672	5.429.017	50.547.689
На 31 декабря 2011 года	4.300.356	1.554.256	4.300.356	5.429.017	9.729.373

В течение 2013 года Компания выпустила простые акции в количестве 11.930.610 штук номинальной стоимостью 1.000 тенге за акцию (в течение 2012 года: 40.818.316 штук номинальной стоимостью 1.000 тенге за акцию). Все выпущенные акции были выкуплены единственным акционером Компании и оплачены денежными средствами в сумме 4.169.778 тысяч тенге (в 2012 году: 9.024.579 тысяч тенге), основными средствами на сумму 3.994.970 тысяч тенге (в 2012 году: 33.696.971 тысяча тенге) и чистыми активами АО «Аркагаз» на сумму 3.765.862 тысячи тенге. Справедливая стоимость основных средств на дату вклада в уставный капитал была проведена независимым оценщиком (*Примечание б*).

На 31 декабря 2013 года все простые акции Компании были разрешены к выпуску, выпущены и полностью оплачены. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов при их объявлении, а также имеют право голосовать на собраниях Компании. Дивиденды по простым акциям выплачиваются по усмотрению акционеров. В 2013 году Компания не объявляла дивиденды (в 2012 году: дивиденды так же не объявлялись).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**15. ПРОЦЕНТНЫЕ ЗАЙМЫ И ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА**

По состоянию на 31 декабря процентные займы и привлеченные средства представлены следующим образом:

Банк	Валюта	Дата погашения	% ставка	2013	2012	2011
ДБАО «Сбер Банк Казахстан»	Тенге	20 июня 2014 года	6,50%	3.000.000	–	–
ДБАО «Сбер Банк Казахстан»	Тенге	19 марта 2014 года	6,50%	2.629.227	–	–
АО Банк ВТБ (Казахстан)	Тенге	28 февраля 2014 года	7,00%	2.406.600	–	–
АО «Банк развития Казахстана»	Тенге	19 сентября 2023 года	8,1%	2.282.616	–	–
АО «Банк развития Казахстана» №2	Тенге	25 июля 2022 года	8,42%	2.040.782	2.267.538	–
ДБАО «Сбер Банк Казахстан»	Тенге	12 марта 2014 года	6,50%	2.000.000	–	–
ДБАО «Сбер Банк Казахстан»	Тенге	12 июня 2014 года	7,50%	1.370.773	–	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	10 июля 2014 года	6,00%	1.300.000	–	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	18 апреля 2014 года	6,00%	1.200.000	–	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	27 июня 2014 года	6,00%	1.176.000	–	–
АО Банк ВТБ (Казахстан)	Тенге	5 марта 2014 года	7,00%	393.398	–	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	24 января 2014 года	6,00%	381.479	–	–
АО Банк ВТБ (Казахстан)	Тенге	10 марта 2014 года	7,00%	199.999	–	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	25 апреля 2014 года	6,00%	123.000	–	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	1 апреля 2013 года	5,50%	–	3.000.000	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	25 января 2013 года	4,75%	–	2.250.000	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	24 апреля 2013 года	5,75%	–	1.000.000	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	12 февраля 2013 года	4,25%	–	557.547	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	25 апреля 2013 года	5,25%	–	524.419	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	19 января 2013 года	5,00%	–	88.034	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	5 октября 2012 года	4,75%	–	–	3.000.000
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	27 октября 2012 года	5,25%	–	–	1.000.000
АО «Банк развития Казахстана» №2	Тенге	25 июля 2022 года	9,00%	–	–	2.494.289
HSBC Казахстан	Тенге	23 января 2012 года	5,20%	–	–	733.614
Минус: неамортизированная комиссия за выдачу займа				(96.508)	(19.272)	(21.300)
				20.407.366	9.668.266	7.206.603
Проценты к уплате				148.159	87.887	96.654
				20.555.525	9.756.133	7.303.257
Минус: Текущая часть процентных займов и привлеченных средств				(16.555.389)	(7.734.621)	(5.057.022)
Долгосрочная часть процентных займов и привлеченных средств				4.000.136	2.021.512	2.246.235

АО «Ситибанк Казахстан»

В соответствии с изменением к общему соглашению о кредитной линии от 22 сентября 2004 года, АО «Ситибанк Казахстан» предоставило Компании в 2013 году дополнительное финансирование несколькими траншами в общей сумме 38.703.738 тысяч тенге для пополнения оборотных средств.

В течение 2013 года был погашен основной долг в сумме 41.943.258 тысячи тенге и начисленные вознаграждения в сумме 357.554 тысячи тенге. КТГ выступает гарантом по данному общему соглашению о кредитной линии. По состоянию на 31 декабря 2013 года, у Компании нет активов заложенных в качестве обеспечения по данному займу.

ДБАО «Сбербанк»

В соответствии с соглашением об открытии возобновляемой кредитной линии от 13 сентября 2013 года на сумму 9.000.000 тысяч тенге под 6,5% – 8% с максимальным сроком займа до 12 месяцев, АО «Сбербанк» предоставил Компании в 2013 году дополнительное финансирование несколькими траншами в общей сумме 9.000.000 тысяч тенге для пополнения оборотных средств. Данная кредитная линия действует и доступна до 9 сентября 2016 года.

В течение 2013 года были погашены начисленные вознаграждения в сумме 100.927 тысяч тенге. КТГ выступает гарантом по данному общему соглашению о кредитной линии. По состоянию на 31 декабря 2013 года, у Компании нет активов заложенных в качестве обеспечения по данному займу.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**15. ПРОЦЕНТНЫЕ ЗАЙМЫ И ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)****АО «HSBC»**

По соглашению о кредитной линии от 26 сентября 2006 года, в течение 2013 года ДБ АО «HSBC Банк Казахстана» предоставил Компании финансирование на сумму 8.900.000 тысяч тенге для пополнения оборотных средств, которые были погашены в том же периоде, а также вознаграждение в сумме 188.540 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2013 года, у Компании нет активов заложенных в качестве обеспечения по данному займу.

АО «ВТБ Банк» (Казахстан)

В соответствии с соглашением о кредитной линии от 29 августа 2013 года на сумму 3.000.000 тысяч тенге под 5%-7% с максимальным сроком займа до 6 месяцев, АО Банк ВТБ (Казахстан) предоставил Компании в 2013 году дополнительное финансирование несколькими траншами в общей сумме 2.999.997 тысяч тенге для пополнения оборотных средств. Данная кредитная линия действует и доступна до 29 августа 2014 года.

В течение 2013 года было погашено начисленное вознаграждение в сумме 64.818 тысяч тенге. КТГ выступает гарантом по данному общему соглашению о кредитной линии. По состоянию на 31 декабря 2013 года, у Компании нет активов заложенных в качестве обеспечения по данному займу.

АО «Банк Развития Казахстана» №2

Займ от АО «Банк Развития Казахстана» №2 подлежит погашению полугодовыми платежами в размере 113.337 тысяч тенге, начиная с января 2012 года. 17 июля 2013 года Компания привлекла дополнительное финансирование, заключив соглашение о кредитной линии на общую сумму 2.282.616 тысяч тенге под 8.1% годовых сроком на 10 лет с целью финансирования инвестиционного проекта по модернизации газопроводной системы г. Тараз.

В 2013 году Компания погасила основную сумму долга в размере 226.753 тысячи тенге (2012 год: 226.753 тысячи тенге) и ежемесячно начисленные проценты в размере 198.976 тысяч тенге (2012 год: 219.384 тысячи тенге). КТГ выступает гарантом по договору. По состоянию на 31 декабря 2013 года, у Компании нет активов, заложенных в качестве обеспечения по данному займу.

Начисленные вознаграждения по процентным займам за 2013 год составляют 971.107 тысяч тенге (2012 год: 627.998 тысяч тенге).

16. ОТСРОЧЕННЫЕ ДОХОДЫ

Отсроченные доходы представлены следующим образом:

В тысячах тенге

По состоянию на 31 декабря 2014 года	543.893
Основные средства, полученные на безвозмездной основе (Примечание 6)	2.354.219
Амортизация отсроченных доходов (Примечание 25)	(106.684)
Минус: Текущая часть отсроченных доходов	(185.558)
Долгосрочная часть отсроченных доходов	2.605.870
По состоянию на 31 декабря 2012 года	2.791.428
Основные средства, полученные на безвозмездной основе (Примечание 6)	1.557.540
Амортизация отсроченных доходов (Примечание 25)	(208.504)
Минус: Текущая часть отсроченных доходов	(251.682)
Долгосрочная часть отсроченных доходов	3.888.782

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**17. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

По состоянию на 31 декабря, торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	15.254.198	6.704.353	7.449.637
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 27)	8.464.822	10.991.529	3.394.506
	23.719.020	17.695.882	10.844.143

По состоянию на 31 декабря, кредиторская задолженность Компании была выражена в различных валютах следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Тенге	17.526.749	15.840.619	6.373.035
Доллары США	6.190.771	1.855.263	4.471.108
Российский рубль	1.500	-	-
	23.719.020	17.695.882	10.844.143

18. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря, налоги к уплате, помимо подоходного налога, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Индивидуальный подоходный налог	46.705	39.738	28.891
Социальный налог	15.905	29.687	15.073
НДС к уплате	-	617.825	319.433
Прочие	294	1.598	2.044
	62.904	688.848	365.441

19. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря, авансы полученные представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Авансы, полученные за поставку газа	1.641.847	1.930.595	1.748.077
Авансы, полученные от связанных сторон	215.448	69.890	28.127.676
Прочие полученные авансы	665.783	248.614	332.638
	2.523.078	2.249.099	30.208.391

20. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЗАЙМАМ ГАЗА

7 сентября 2012 года Компания получила газ в объеме 326,951 тысячи метров кубических от КТГ. По условиям договора с КТГ, Компания обязалась вернуть газ до 31 декабря 2013 года. В 2013 году Компания возвратила газ в объеме 79,932 тысячи метров кубических (в 2012 году: 78,762 тысячи метров кубических), оставшаяся часть газа в сумме 1,394,651 тысячи тенге будет также возвращена в виде газа в течение 2014 года. В соответствии с условиями договора, в случае если Компания не сможет исполнить свое обязательство вовремя, никаких штрафных санкций и пеней начислено не будет. Контракт действует до полного исполнения обязательств и не имеет каких-либо ограничений.

21. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря, прочие текущие обязательства представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)	2011 (Пересчитано)
Начисленные обязательства	966.579	1.518.596	1.061.075
Задолженность перед сотрудниками	-	18.691	5.744
Прочее	117.778	99.902	31.527
	1.084.357	1.637.189	1.098.346

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**22. ДОХОДЫ**

Доходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)
Доходы от реализации газа	97.762.386	108.401.561
Доходы от услуг по транспортировке газа	10.572.550	6.716.752
Доход от сдачи газопроводов в аренду	--	21.408
	108.334.936	115.139.721

В течение 2012 года Компания сделала поставку газа ТОО «КазРосГаз», связанной стороне, в объеме 1.450.000 тысячи кубических метров на общую сумму 25.919.621 тысячу тенге без учёта НДС (*Примечание 27*).

Доход от реализации и транспортировки газа связанным сторонам представлен в *Примечании 27*.

23. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализованных услуг за год, закончившийся 31 декабря, представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)
Стоимость проданного газа	82.864.488	89.570.237
Заработная плата и соответствующие налоги	5.424.392	3.548.483
Транспортировка и доставка	5.288.590	6.438.813
Износ и амортизация	2.707.747	2.133.891
Услуги по биллингу	1.946.368	1.246.598
Налог на имущество и прочие налоги	1.088.568	652.477
Потери газа в пределах норм	947.931	789.008
Запасы	624.776	401.631
Ремонт и содержание	189.300	255.582
Услуги по хранению газа	141.762	644.663
Прочее	535.545	480.176
	101.759.467	106.161.559

В течение 2012 года Компания сделала поставку газа ТОО «КазРосГаз», связанной стороне, в объеме 1.450.000 тысячи кубических метров на общую сумму 25.919.621 тысячу тенге без учёта НДС (*Примечание 27*).

В связи с началом исполнения обязательства о поставке газа перед ТОО «КазРосГаз» у Компании возникли дополнительные расходы по хранению и транспортировке газа. В 2012 году тариф на экспортную транспортировку был в сумме 371,25 тенге за одну тысячу кубометров газа, тариф на хранение – 120 тенге за одну тысячу кубометров газа.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**24. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

Общие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря, представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)
Заработная плата и соответствующие налоги	2.932.134	2.394.003
Износ и амортизация	405.006	322.452
Комиссии Банка	283.045	181.390
Аренда	247.493	126.112
Спонсорство	202.473	159.714
Профессиональные услуги	175.490	98.216
Командировочные расходы	175.426	102.615
Ремонт и техническое обслуживание	145.876	156.472
Повышение квалификации	93.464	51.375
Услуги связи	82.721	51.416
Жилищные компенсации сотрудников	71.558	–
Реклама	64.911	45.582
Налоги помимо подоходного налога	63.509	112.181
Страхование	48.960	95.605
Канцелярские принадлежности	36.444	23.234
Расходы на проведение праздничных и культурно массовых мероприятия	32.808	22.624
Топливо и материалы	31.114	21.817
Сверхнормативные потери газа	–	89.278
Начисление резерва на устаревшие и неликвидные запасы (Примечание 7)	(605)	5.175
Начисление резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности, авансов выданных и прочих текущих активов (Примечание 8, 9, 11)	(53.172)	426
Прочее	61.676	229.382
	5.100.331	4.289.069

25. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

Прочие операционные доходы/расходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)
Прочие операционные доходы:		
Доходы по оказанным услугам (внутридомовое газовое обслуживание, врезка, техническое обслуживание)	3.393.830	2.958.211
Доход от реализации ТМЦ (счётчики, отопительные котлы и пр.)	519.884	608.687
Амортизация отсроченных доходов (Примечание 16)	208.504	106.684
Штрафы и пени	97.249	117.987
Доходы от арендной платы	68.817	36.574
Прибыль от выбытия активов	19.076	2.045
Доходы по доверительному управлению	–	79.867
Прочие доходы	7.656	3.819
	4.315.016	3.913.874
Прочие операционные расходы:		
Расходы по оказанным услугам (внутридомовое газовое обслуживание, врезка, техническое обслуживание)	(2.123.919)	(1.789.505)
Расходы от реализации ТМЦ	(367.606)	(467.226)
Расходы по аренде – износ арендованных зданий, операционная аренда третьим сторонам	(60.190)	–
Расходы по доверительному управлению	–	(89.452)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	–	(2.964)
	(2.551.715)	(2.349.147)

Износ и амортизация в сумме 51.466 тысяч тенге включены в прочие операционные расходы (2012 год: 15.217 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

Компания облагается корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке 20% по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов.

Основные компоненты расходов по подоходному налогу в отчёте о совокупном доходе представлены ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)
Текущий подоходный налог	(14.058)	1.181.545
Расходы по текущему подоходному налогу	709.779	1.140.545
Корректировка в отношении текущего подоходного налога предыдущего года	(723.837)	41.000
Расходы по отсроченному подоходному налогу	721.629	307.180
Расходы по подоходному налогу	707.571	1.488.725

Ниже приведена сверка дохода до налогообложения для целей финансовой отчётности с расходами по налогу:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012 (Пересчитано)
Доход до подоходного налога	2.801.844	5.995.304
Нормативная ставка налога	20%	20%
Расходы по подоходному налогу по официальной ставке	560.369	1.199.061
Налоговый эффект невычитаемых разниц:		
Расходы, не относимые на вычеты	63.473	216.731
Спонсорские расходы	19.120	31.933
Корректировки, отраженные в течение периода, в отношении текущего налога предыдущих периодов	(723.837)	41.000
Корректировки, отраженные в течение периода, в отношении отсроченного налога предыдущих периодов	788.446	—
Расходы по подоходному налогу	707.571	1.488.725

На 31 декабря 2013 и 2012 годов компоненты активов/(обязательств) по отсроченному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2011 (Пересчитано)	Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о совокупном доходе	2012 (Пересчитано)	Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о совокупном доходе	2013
Активы по отсроченному подоходному налогу					
Отсроченный доход	108.779	449.507	558.286	269.806	828.092
Начисленные обязательства по премиям руководству	181.326	84.143	265.469	(124.384)	141.085
Резерв на отпуска	30.889	7.362	38.251	5.568	43.819
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	79.696	(3.343)	76.353	(56.357)	19.996
Дебиторская задолженность по задолженности сотрудников	—	—	—	14.312	14.312
Резерв на обесценение авансов выданных	3.353	85	3.438	—	3.438
Резерв на устаревшие товарно-материальные запасы	4.767	1.035	5.802	(3.863)	1.939
Газопроводы, полученные в доверительное управление	—	—	—	1.955.403	1.955.403
Резерв на актив от газопроводов в доверительном управлении	—	—	—	(1.955.403)	(1.955.403)
Активы по отсроченному подоходному налогу	408.810	538.789	947.599	105.082	1.052.681

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**26. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

<i>В тысячах тенге</i>	2011 (Пересчитано)	Возникновение и сторнирова- ние временных разниц в отчёте о совокупном доходе	2012 (Пересчитано)	Возникновение и сторнирова- ние временных разниц в отчёте о совокупном доходе	2013
Обязательства по отсроченному подоходному налогу					
Основные средства	(1.249.652)	(836.739)	(2.086.391)	(835.941)	(2.922.332)
Налоги к возмещению	–	(9.230)	(9.230)	9.230	–
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	(1.249.652)	(845.969)	(2.095.621)	(826.711)	(2.922.332)
Чистые (обязательства)активы по отсроченному подоходному налогу	(840.842)	(307.180)	(1.148.022)	(721.629)	(1.869.651)

По состоянию на 31 декабря 2013 года Компания имела предоплату по корпоративному подоходному налогу в размере 609.279 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2012 года: обязательство в размере 343.096 тысяч тенге).

27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

Связанные стороны могут заключать такие сделки, которые не могут быть заключены между несвязанными сторонами, и сделки между связанными сторонами могут и не быть осуществлены на тех же условиях и в суммах, как сделки между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Компания имеет соответствующие процедуры для идентификации и соответствующего раскрытия информации о сделках со связанными сторонами.

В течение 2013 и 2012 годов сделки продажи и покупки со связанными сторонами совершались на условиях, аналогичных условиям сделок на коммерческой основе.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Существенные сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, а также балансы, сформировавшиеся на 31 декабря 2013, 2012 и 2011 годов, представлены далее:

Доходы

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012
Реализация газа и прочих товаров		
АО «КазТрансГаз»	14.108.780	7.432.645
<i>Компании под контролем «КазТрансГаз»:</i>		
АО «Интергаз Центральная Азия»	2.383.713	1.392.262
ТОО «Алматы Газ Трейд»	–	1.128.112
<i>Под контролем или совместным контролем «КазМунайГаз»:</i>		
АО «КазТрансОйл»	741.504	91.160
АО РД «КазМунайГаз»	26.393	13.988
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	21.713	20.732
ТОО «Тениз Сервис»	6.570	–
АО «МангистауМунайГаз»	4.895	6.906
ТОО «НИИ Каспиймунайгаз»	1.837	1.683
ТОО «Oil Construction Company»	1.160	1.132
АО «ЕвроАзия Эйр»	1.148	718
ТОО «КазахойлАқтобе»	763	–
ТОО «КМГ Сервис»	618	469
ТОО «СемсерЭрт-сөндіруш»	562	–
ТОО «Мангистауэнергомұнай»	527	520
АО «КМГ Онимдери»	319	311
ТОО «КМГ Транскаспий»	68	–
ТОО «КМГ Карачаганак»	64	–
ТОО «Казактуркмунай»	21	2
ТОО «КазРосГаз»	–	25.919.621
ТОО «Semser-Security»	–	564
<i>Под контролем или совместным контролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «МАЭК Казатомпром»	21.409.750	19.292.367
АО «Жамбылская ГРЭС»	5.531.664	3.610.518
АО НК «Казахстан Темир Жолы»	123.525	98.125
АО НАК «Казахстан Инжиниринг»	29.350	27.548
АО «Казактелеком»	13.002	8.175
АО «Казпочта»	10.986	7.041
АО «Альянс Банк»	882	332
АО «ТемирБанк»	46	95
АО «СамрукЭнерго»	–	284.529
АО «БТА Банк»	–	10
	44.419.860	59.339.565

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)****Доходы (продолжение)**

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012
Реализация услуг		
<i>Компании под контролем «КазТрансГаз»:</i>		
АО «КазТрансГазОнимдери»	5.943	–
<i>Под контролем или совместным контролем «КазМунайГаз»:</i>		
АО РД «КазМунайГаз»	58.285	1.688
АО «КазТрансОйл»	47.879	24.761
АО «МангистауМунайГаз»	2.428	1.604
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	2.346	3.500
ТОО «Тениз Сервис»	633	–
АО «ЕвроАзия Эйр»	573	109
ТОО «Oil Construction Company»	337	285
ТОО «Мангистауэнергомунай»	246	130
ТОО «НИИ Каспиймунайгаз»	217	159
ТОО «КМГ Сервис»	154	65
ТОО «СемсерӨрт-сәндіруш»	93	–
ТОО «КМГ Транскаспий»	31	–
ТОО «Казахтуркмунай»	16	–
АО «КМГ Онимдери»	13	46
ТОО «КМГ Карачаганак»	4	–
АО «КБТУ»	–	2.317
ТОО «Semser-Security»	–	72
<i>Под контролем или совместным контролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «СамрукЭнерго»	333.928	284.529
АО НК «Казахстан Темир Жолы»	71.677	14.702
АО «МАЗК Казатомпром»	17.386	45.025
АО «Казахтелеком»	6.587	1.108
АО НАК «Казахстан Инжиниринг»	5.032	4.683
АО «Казпочта»	3.840	1.033
АО «Альянс Банк»	149	42
АО «ТемирБанк»	11	11
АО «БТА Банк»	9	–
	557.817	385.869

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)****Расходы**

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012
Приобретения товаров и услуг		
АО «КазТрансГаз»	1.580.408	15.205.629
<i>Компании под контролем «КазТрансГаз»:</i>		
АО «Интергаз Центральная Азия»	5.306.490	6.985.831
ТОО «Алматыгаз Трейд»	–	5.726.488
<i>Под контролем или совместным контролем «КазМунайГаз»:</i>		
ТОО СП «Тенгизшевройл»	16.389.469	12.940.780
ТОО «КазРосГаз»	7.672.715	4.427.666
АО РД «КазМунайГаз»	3.244.011	2.798.756
ТОО «Казактуркмунай»	741.966	–
ТОО «КазакхойлАхтобе»	373.035	–
ТОО СП «КазгерМунай»	157.206	157.218
АО «КМГ Онимдери»	103.073	72.527
АО «МАЭК Казатомпром»	97.498	67.453
ТОО «КМГ Сервис»	7.365	–
АО «КБТУ»	4.200	–
АО «ЕвроАзия Эйр»	2.126	–
ТОО «КМГ Карачаганак»	888	–
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	215	175
АО «КазТрансОйл»	122	–
<i>Под контролем или совместным контролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «Казпочта»	58.161	–
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	11.246	–
АО «СамрукЭнерго»	2.580	–
АО «Казактелеком»	2.573	4.693
АО НК «Казакстан Темир Жолы»	340	6
АО «ТемирБанк»	319	–
АО «БТА Банк»	293	–
АО «Альянс Банк»	18	–
	35.756.317	48.387.222

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность связанных сторон подлежит оплате в течение 90 дней и является беспроцентной. Данная оценка осуществляется каждый отчётный период посредством изучения финансового положения связанной стороны и рынка, на котором связанная сторона осуществляет свою деятельность. непогашенные суммы на 31 декабря 2013, 2012 и 2011 годов являются необеспеченными, и расчёт по ним осуществляется в денежной форме. В отношении дебиторской задолженности связанных сторон отсутствуют какие-либо выданные или полученные гарантии.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Торговая дебиторская задолженность (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
АО «КазТрансГаз»	2.696.992	1.528.800	9.986.651
<i>Компании под контролем «КазТрансГаз»:</i>			
АО «Интергаз Центральная Азия»	794.763	450.611	304.303
АО «КазТрансГазОнимдери»	678	630	—
ТОО «Алматыгаз Трейд»	—	7.424	—
АО «КазТрансГаз Алматы»	—	—	1.438.345
ТОО «КазТрансГаз LNG»	—	—	10.470
<i>Под контролем или совместным контролем «КазМунайГаз»:</i>			
АО РД «КазМунайГаз»	28.910	4.154	1.701
АО «КМГ Онимдери»	1.659	27	—
ТОО «НИИ «Каспиймунайгаз»	304	1.782	—
АО «МангистауМунайГаз»	955	—	2.393
ТОО «КМГ Карачаганак»	184	—	—
ТОО «КазМунайГаз-Сервис»	165	110	—
АО «ЕвроАзия Эйр»	67	—	—
АО «КазТрансОйл»	53	2.196	419
ТОО «КазРосГаз»	—	942.485	—
ТОО «Мангистауэнергомунай»	—	669	—
ТОО «Oil Construction Company»	—	—	48
ТОО «Semser-Security»	—	—	320
АО «КМГ Переработка и маркетинг»	—	—	137
<i>Под контролем или совместным контролем «Самрук-Казына»:</i>			
АО «МАЗК Казатомпром»	2.861.853	3.116.243	1.204.472
АО НК «Казахстан Темиржолы»	6.982	13.177	429
АО «Казпочта»	499	357	254
АО «Казахтелеком»	215	1.527	328
АО «Альянс Банк»	13	113	51
АО «СамрукЭнерго»	—	43.885	43.681
АО «Народный Банк Казахстана»	—	—	209
АО НАК «Казахстан Инжиниринг»	—	—	2
	6.394.292	6.114.190	12.994.213

Авансы выданные

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<i>Под контролем или совместным контролем «КазМунайГаз»:</i>			
ТОО «Тенгизшеаройл»	2.980.672	2.036.795	1.526.095
АО «КБТУ»	2.520	2.520	840
АО «КМГ Онимдери»	—	1.315	—
АО «КМГ Переработка и маркетинг»	—	—	1.618
<i>Под контролем или совместным контролем «Самрук-Казына»:</i>			
АО «Альянс Банк»	7	—	—
АО «СамрукЭнерго»	—	375	505
АО НК «Казахстан Темир Жолы»	—	7	14
	2.983.199	2.041.012	1.529.072

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Торговая кредиторская задолженность

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
АО «КазТрансГаз»	589.454	2.431.633	860.345
<i>Компании под контролем или совместным контролем «КазТрансГаз»:</i>			
АО «Интергаз Центральная Азия»	2.523.525	1.594.532	760.741
ТОО «Алматы Газ Трейд»	1.731.205	4.731.165	–
<i>Под контролем «КазМунайГаз»:</i>			
ТОО «КазРосГаз»	2.816.206	2.027.278	1.553.570
АО РД «КазМунайГаз»	406.967	122.069	147.811
ТОО СП «КазакТуркМунай»	186.475	35.277	12.423
ТОО СП «КазажойлАқтобе»	141.600	–	–
ТОО СП «КазгерМунай»	29.712	–	42.301
АО «КазТрансОйл»	12.093	2.047	2
ТОО «КазМунайГаз-Сервис»	2.431	–	14
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	1.395	2.129	21
АО «Казмунайгаз Онимдери»	451	–	–
ТОО «Oil Construction Company»	328	5	–
АО «Авиакомпания Евро-Азия Эйр»	190	–	–
ТОО «МангистауЭнергоМунай»	119	–	–
ТОО «КМГ Карачаганак»	46	–	–
ТОО СП «КазгерМунай»	–	19.698	–
АО «КМГ Переработка и маркетинг»	–	–	205
<i>Под контролем или совместным контролем «Самрук-Казына»:</i>			
АО «МАЭК Казатомпром»	15.523	25.696	8.270
АО «Казпочта»	7.018	–	3.150
АО «Казактелеком»	50	–	5.586
АО «СамрукЭнерго»	22	–	–
АО «БТА Банк»	9	–	37
АО НК «Казакстан Темир Жолы»	3	–	–
АО «ТемирБанк»	–	–	30
	8.464.822	10.991.529	3.394.506

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)****Авансы полученные**

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<i>Компании под контролем «КазТрансГаз»:</i>			
ТОО «Алматы Газ Трейд»	--	40	--
<i>Под контролем или совместным контролем «КазМунайГаз»:</i>			
ТОО «КМГ Транскаспий»	3.219	--	--
ТОО «Мангистаумунайгаз»	--	2.612	--
АО «Авиакомпания Евро-Азия Эйр»	--	160	55
ТОО «КазРосГаз»	--	--	28.087.490
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	--	--	3.331
АО «КазТрансОйл»	--	--	306
АО РД «КазМунайГаз»	--	--	15
<i>Под контролем или совместным контролем «Самрук-Казына»:</i>			
АО «Жамбылская ГРЭС»	184.527	54.330	16.768
АО НАК «Казахстан Инжиниринг»	13.733	12.568	10.914
АО «СамрукЭнерго»	13.698	--	--
АО «Казахтелеком»	204	--	173
АО «Альянс Банк»	37	26	--
АО НК «Казахстан Темир Жолы»	22	--	8.533
АО «ТемирБанк»	8	15	4
АО «Казпочта»	--	139	59
АО «БТА Банк»	--	--	28
	215.448	69.890	28.127.676

Прочие текущие активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<i>Компании под контролем «КазТрансГаз»:</i>			
АО «КазТрансГазОнимдери»	--	8.042	--
<i>Под контролем «Самрук-Казына»:</i>			
АО «Жамбылская ГРЭС»	--	355.630	742.250
	--	363.672	742.250

Прочие текущие обязательства

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<i>Под контролем «Самрук-Казына»:</i>			
АО «ТемирБанк»	(9)	--	--
	(9)	--	--

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу

По состоянию на 31 декабря 2013 года, ключевой руководящий персонал составляет 26 человек (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 16 человек). За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу, включенная в административные расходы в отчете о совокупном доходе, составляет 788.237 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года: 190.994 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)****Вознаграждение ключевому руководящему персоналу (продолжение)**

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу за период представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2013	2012
Бонусы	485.860	14.859
Краткосрочные выплаты работникам	238.014	160.009
Социальный налог	64.363	16.126
Итого	788.237	190.994

Займы и привлечённые средства

В 2004 году КТГ выступил гарантом по соглашению о кредитной линии между Компанией и АО «Ситибанк Казахстан». КТГ выступает также гарантом по займам полученным от АО «Банк Развития Казахстана», АО «ВТБ Банк» (Казахстан) и ДБ АО «Сбербанк» (Примечание 15).

28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Налогообложение**

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Действующий режим штрафов и пеней за выявленные и подтвержденные нарушения казахстанского налогового законодательства отличается строгостью. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пени, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Налоговые проверки могут охватывать пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2013 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2013 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет подтверждена.

Вопросы охраны окружающей среды

Законодательство по защите окружающей среды в Казахстане находится в процессе развития и поэтому подвержено постоянным изменениям. Штрафы за нарушение законодательства Республики Казахстан в области охраны окружающей среды могут быть весьма суровы. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате более строгой интерпретации существующих положений, гражданских исков или изменений в законодательстве не могут быть достоверно оценены.

4 июля 2012 года вступил в силу Закон РК «О магистральном трубопроводе». Настоящий закон регулирует общественные отношения, возникающие при проектировании, строительстве, эксплуатации, консервации и ликвидации магистрального трубопровода, и направленный на обеспечение эффективной, надежной и безопасной эксплуатации магистрального трубопровода. На 31 декабря 2013 года Компании принадлежит 428 км магистрального газопровода, расположенного в Мангистауском регионе, с остаточной стоимостью 444.365 тысяч тенге. Компания не создавала резерв на ликвидацию данного газопровода и восстановление прилегающего к нему участка земли.

В соответствии с текущим законодательством, руководство считает, что не существует вероятных либо возможных обязательств, которые могут оказать существенное отрицательное влияние на финансовое положение Компании и результаты её деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Вопросы страхования**

Страховая индустрия в Республике Казахстан находится на стадии развития, и многие формы страховой защиты, распространённые в других регионах мира, ещё не являются доступными в целом. Компания не имеет полного покрытия по своим промышленным предприятиям, страхования на случай остановки производства или страхования ответственности перед третьими лицами в отношении ущерба имуществу или окружающей среде, возникающих в результате аварий на объектах Компании или относящихся к ее деятельности. До тех пор, пока Компания не будет иметь достаточного страхового покрытия, существует риск того, что убыток или разрушение определенных активов могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Компании и ее финансовое положение. Руководство Компании полагает, что не требуется создание дополнительных резервов, кроме начисленных и признанных в данной финансовой отчётности.

Условные обязательства

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих по отдельным обстоятельствам, и формирует резервы в своей финансовой отчётности только тогда, когда существует вероятность того, что фактические события, приводящие к возникновению обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть достоверно оценена. В данной финансовой отчётности не было сформировано резервов по упомянутым условным обязательствам.

Судебные разбирательства

В течение года Компания была вовлечена в ряд судебных разбирательств, (в качестве истца), возникающих в ходе осуществления обычной деятельности. По мнению руководства, не существует текущих судебных разбирательств или неразрешённых исков, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании, и которые не были бы начислены или раскрыты в данной финансовой отчётности.

Договорные обязательства

На 31 декабря 2013 года договорные обязательства Компании по приобретению газа составили 13.835.673 тысячи тенге (31 декабря 2012 года: 3.220.519 тысяч тенге), по продаже газа сумма обязательств составила 3.597.823 тысячи тенге (48.748.088 тысяч тенге).

29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В состав основных финансовых обязательств Компании входят банковские займы, торговая и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования операций Компании. Компания имеет торговую дебиторскую задолженность, денежные средства, долгосрочные и краткосрочные банковские вклады, возникающие непосредственно в результате операционной деятельности Компании.

Компания подвержена рыночному риску, кредитному риску, валютному риску и риску ликвидности.

Руководство Компании проводит обзор и утверждает следующие меры, предпринимаемые для управления этими рисками.

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании справедливой стоимости будущих денежных потоков от финансовых инструментов в результате изменения рыночных цен. Компания управляет рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Валютный риск**

В результате того, что значительная сумма кредиторской задолженности и краткосрочных банковских вкладов выражены в долларах США, изменение обменного курса доллара США к тенге может существенно повлиять на отчётные суммы данных статей в отчёте о финансовом положении Компании. Компания также подвержена риску по сделкам в иностранной валюте. Такой риск возникает в результате приобретений в долларах США. Примерно 65% себестоимости приобретения газа Компании выражено в долларах США, в то время как 100% дохода выражено в тенге.

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Компании до налогообложения к достаточно возможному изменению курса обмена доллара США, при прочих постоянных параметрах, (вследствие изменения в справедливой стоимости денежных активов и обязательств). Влияние на капитал Компании отсутствует.

	Увеличение/уменьшение курса доллара США	Влияние на прибыль до подоходного налога
2013	30%	(9.691)
	10%	(3.230)
2012	1,57%	81.850
	-1,57%	(81.850)

Компания не хеджирует дебиторскую и кредиторскую задолженности, так как руководство не считает, что валютный риск является значительным.

Кредитные риски

Кредитный риск – это риск того, что одна сторона по финансовому инструменту не сможет выполнить обязательство и заставит другую сторону понести финансовый убыток. Компания подвержена кредитному риску в результате своей операционной деятельности и некоторых видов инвестиционной деятельности. Что касается инвестиционной деятельности, Компания размещает банковские вклады в казахстанских банках (Примечание 12 и 13). Руководство Компании периодически рассматривает кредитные рейтинги этих банков, с целью исключения чрезвычайных кредитных рисков. Руководство Компании считает, что недавний международный кредитный кризис и последующие изменения кредитных рейтингов местных банков не является оправданием чрезвычайного кредитного риска. Соответственно, по банковским вкладам не требуется резерв на обесценение.

Следующая таблица показывает суммы по банковским вкладам, денежным средствам на счетах в банке на отчётную дату с использовавшим кредитных агентств Standard&Poor, Moody's и Fitch.

	Местонахождение	Агентство	Рейтинг		2013	2012
			2013	2012		
АО «Евразийский Банк»	Казахстан	S&P	V+/позитивный/B	V+/стабильный/W	2.849.660	1.563.895
АО «Сеним-Банк»	Казахстан	S&P	V+/негативный	-	939.949	-
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	S&P	BB/стабильный/B	Ba2/стабильный/NP	896.011	517.176
ДБ АО «Сбербанк»	Казахстан	Fitch	Ba2/стабильный/NP	BBB-/стабильный/WF3	449.923	1.803.367
АО «Ситибанк Казахстан»	Казахстан	Moody's	Baa2/негативный	Baa2/негативный	67.717	250.646
АО «Казкоммерцбанк»	Казахстан	S&P	B/стабильный/C	V+/негативный/B	44.959	81.035
АО «Банк Центр Кредит»	Казахстан	Fitch	V+/стабильный/B	B1/негативный/NP	31.634	1.544.050
АО «KASPI BANK»	Казахстан	S&P	BB-/стабильный	-	31.394	-
АО «Цеснабанк»	Казахстан	S&P	V/позитивный/B	-	2.738	-
АО «HSBC Банк Казахстан»	Казахстан	S&P	BBB/стабильный/A	BBB/стабильный/WA-2	2.210	8.458
АО «Альфа Банк»	Казахстан	S&P	-3	BBB/стабильный	824	1.001
АО «RBS Банк Казахстан»	Казахстан	S&P	V+/стабильный/B	BB+/стабильный	573	618
АО «ВТБ Банк»	Казахстан	Fitch	A-2/стабильный	A-2/стабильный	154	-
АО «АТФ Банк»	Казахстан	Moody's	BBB-	-	-	100
			B-/стабильный	B1/стабильный/NP	5.317.746	5.770.346

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Кредитные риски (продолжение)**

При существующем уровне операций руководство считает, что Компания установила соответствующие процедуры кредитного контроля и мониторинга промышленных потребителей, что позволяет Компании осуществлять торговые операции с признанными кредитоспособными третьими сторонами. Компания осуществляет постоянный мониторинг имеющейся дебиторской задолженности, в результате чего риск возникновения безнадежной задолженности является незначительным. Кредитные риски проходят через процедуру индивидуального обесценения.

Кредитный риск связанный с населением контролируется путем отключения подачи газа после нескольких уведомлений в течении 60 дней. Также, Компания имеет соглашения с биллинговыми компаниями во всех регионах страны, которые ведут счета населения и возлагают 90% риска дефолта по его задолженности за газ и транспортировку на себя.

В отношении кредитного риска, возникающего по прочим финансовым активам Компании, которые включают денежные средства и их эквиваленты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, подверженность Компании кредитному риску возникает в результате дефолта контрагента, а максимальный размер риска равен текущей стоимости этих инструментов.

Справедливая стоимость

Ниже представлено сравнение по категориям балансовой стоимости и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Компании, которые отражены в финансовой отчетности (в тысячах тенге):

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2013	2012	2013	2012
Финансовые активы:				
Банковские вклады	3.410.188	3.424.122	3.410.188	3.424.122
Торговая дебиторская задолженность	15.412.501	15.786.189	15.412.501	15.786.189
Денежные средства и их эквиваленты	1.943.773	2.516.375	1.943.773	2.516.375
Финансовые обязательства:				
Процентные займы и привлеченные средства по фиксированной ставке	20.555.525	9.756.133	20.555.525	9.756.133
Торговая кредиторская задолженность	23.719.020	17.695.882	23.719.020	17.695.882

Справедливая стоимость займов была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам. Балансовая стоимость денежных средств, торговой дебиторской задолженности, прочих текущих активов, торговой кредиторской задолженности и прочих текущих обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости ввиду краткосрочности данных финансовых инструментов.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Компании трудностей при привлечении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности незамедлительно продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости. Компания регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств. Финансовые обязательства Компании, подлежащие оплате по требованию, имеют средний срок погашения менее 3 месяцев, за исключением заимствований Компании, схема погашений которых приведена в *Примечании 15*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	По требо- ванию	Менее 3-месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Процентные займы и привлеченные средства	–	8.167.704	8.682.986	2.904.044	2.095.359	21.850.093
Торговая кредиторская задолженность	23.719.020	–	–	–	–	23.719.020
	23.719.020	8.167.704	8.682.986	2.904.044	2.095.359	45.569.113

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	По требо- ванию	Менее 3-х месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Процентные займы и привлеченные средства	–	3.541.737	4.309.559	1.832.793	1.093.690	10.777.779
Торговая кредиторская задолженность	17.695.882	–	–	–	–	17.695.882
	17.695.882	3.541.737	4.309.559	1.832.793	1.093.690	28.473.661

Управление капиталом

Капитал включает акции, принадлежащие на акционера материнской компании.

Основная цель Компании в отношении управления капиталом заключается в том, чтобы обеспечить сохранение высоких кредитных рейтингов и коэффициентов достаточности капитала, чтобы поддерживать свою деятельность и добиться максимальной акционерной стоимости.

Компания управляет структурой капитала и корректирует ее в свете изменений экономических условий. Для того, чтобы сохранять или корректировать структуру капитала, Компания может регулировать выплату дивидендов акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

Компания осуществляет мониторинг капитала с использованием коэффициента доли заемных средств, представляющего собой сумму чистой задолженности, разделенную на сумму капитала и чистой задолженности. В состав чистой задолженности Компания включает процентные займы и привлеченные средства и торговую и прочую кредиторскую задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

На 31 декабря коэффициент доли заемных средств представлен следующим образом:

	2013	2012
Процентные займы и привлеченные средства	20.555.525	9.756.133
Торговая кредиторская задолженность	23.719.020	17.695.882
Прочие текущие обязательства	1.084.357	1.637.189
Минус: денежные средства и их эквиваленты (Примечания 12, 13)	(5.353.961)	(5.940.497)
Чистая задолженность	40.004.941	23.148.707
Собственный капитал и чистая задолженность	73.792.691	67.008.265
Коэффициент доли заемных средств	0,54	0,35

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

16 января 2014 года Компания изъяла банковский вклад, размещенный в АО «Евразийский Банк» в сумме 2.598.000 тысяч тенге в связи с истечением срока банковского вклада (Примечание 13).

24 января 2014 года Компания произвела погашение основного долга по займу от АО «Ситибанк (Казахстан)» в сумме 381.479 тысяч тенге, согласно графику договора (Примечание 15).

27 января 2014 года Компания произвела погашение основного долга по займу от АО «Банк развития Казахстана №2» в сумме 113.377 тысяч тенге, согласно графику договора (Примечание 15).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОГО ПЕРИОДА (продолжение)**

29 января 2014 года в торговой системе КФБ состоялись специализированные торги по размещению облигаций Компании номинальной стоимостью 1.000 тенге за облигацию, со ставкой вознаграждения 7,5% годовых, периодичность выплаты купонов 27 июня и 27 декабря каждый год до 2018 включительно. Общее количество размещенных облигаций составило 2.629.170 штук. Основные покупатели – Номад Life (1.870.000 штук), БТА Жизнь (255.000 штук). Сумма эмиссии составила 2.573.220 тысяч тенге. Доходность по облигациям для покупателя равна 8,2% годовых.

30 января 2014 года Компания произвела погашение основного долга по займу от АО «ВТБ Банк» в сумме 2.073.220 тысяч тенге, согласно графику договора (*Примечание 15*).

11 февраля 2014 года правительство Республики Казахстан в лице Национального банка Республики Казахстан (далее – «НБРК») провела девальвацию национальной валюты. НБРК принял решение отказаться от поддержания обменного курса тенге на прежнем уровне (155,5 тенге / 1 доллар США), снизить объемы валютных интервенций и сократить вмешательство в процессе формирования обменного курса тенге. Новый уровень обменного курса будет находиться на уровне около 185 тенге за 1 доллар США согласно заявлениям НБРК.

НБРК не предусматривает введения каких-либо ограничений существующего режима валютных операций. НБРК с 11 февраля 2014 года вводится предел отклонения курса покупки от курса продажи иностранной валюты за тенге по операциям валюты. Руководство Компании считает, что девальвация не окажет влияния на информацию, предоставленную в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

АО «КазТрансГаз Аймак»

Финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

Отчёт независимых аудиторов

Финансовая отчётность

Отчёт о финансовом положении	1
Отчёт о совокупном доходе	2
Отчёт о движении денежных средств	3-4
Отчёт об изменениях в капитале	5
Примечания к финансовой отчётности	6-46

Отчёт независимых аудиторов

Акционеру и Руководству АО «КазТрансГаз Аймак»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «КазТрансГаз Аймак» (далее «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие пояснительные примечания.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Компании несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения финансовой отчётности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности выбранной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчётности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «КазТрансГаз Аймак» по состоянию на 31 декабря 2014 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Ernst & Young LLP



Бахтиёр Эшонкулов
Аудитор / Партнер по аудиту

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000099 от 27 августа 2012 года

10 февраля 2015 года



Евгений Жемалетдинов
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2,
№ 0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан от 15 июля
2005 года

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2014 года

В тысячах тенге

	Прим.	2014	2013
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	126.381.299	95.543.254
Нематериальные активы		248.786	270.943
Долгосрочные банковские вклады	11	425.647	200.000
Денежные средства, ограниченные в использовании	12	788.802	187.744
Авансы выданные	8	7.563.750	-
Расходы будущих периодов	10	906.384	1.437.941
		136.314.668	97.639.882
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	6	1.587.980	4.477.344
Торговая дебиторская задолженность	7	22.175.999	15.412.501
Авансы выданные	8	642.071	3.131.439
Налоги к возмещению	9	1.035.647	2.404.224
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	28	590.147	609.279
Краткосрочные банковские вклады	11	11.374.231	3.022.444
Прочие текущие активы	10	658.251	501.455
Денежные средства и их эквиваленты	12	1.535.944	1.943.773
		39.600.270	31.502.459
Итого активы		175.914.938	129.142.341
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	13	66.489.226	62.478.299
Нераспределенная прибыль	13	29.236.663	11.314.392
Итого капитал		95.725.889	73.792.691
Долгосрочные обязательства			
Процентные займы	14	17.578.146	4.000.136
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	8.484.687	-
Резерв по ликвидации газопровода и восстановлению участка		470.463	-
Обязательства по отсроченному налогу	28	505.701	1.869.651
Отсроченные доходы	16	3.884.527	3.888.782
		30.923.524	9.758.569
Текущие обязательства			
Процентные займы	14	11.129.862	16.555.389
Торговая кредиторская задолженность	17	32.451.956	23.719.020
Авансы полученные	19	2.959.897	2.523.078
Налоги к уплате	18	415.839	62.904
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	323.595	-
Отсроченные доходы	16	258.490	251.682
Задолженность по займам газа	20	-	1.394.651
Прочие текущие обязательства	21	1.725.886	1.084.357
		49.265.525	45.591.081
Итого обязательства		80.189.049	55.349.650
Итого капитал и обязательства		175.914.938	129.142.341
Балансовая стоимость простой акции		1,596	1,280

Подписано и утверждено к выпуску 10 февраля 2015 года.

Управляющий директор

Главный бухгалтер



Прилагаемые учётная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 16 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

В тысячах тенге

	Прим.	2014	2013
Доходы	22	140.042.401	108.334.936
Себестоимость реализации	23	(131.269.134)	(101.759.467)
Валовая прибыль		8.773.267	6.575.469
Общие и административные расходы	24	(7.886.746)	(5.100.331)
Прочие операционные доходы	25	5.428.920	4.315.016
Прочие операционные расходы	25	(2.883.509)	(2.551.715)
Прибыль от операционной деятельности		3.431.932	3.238.439
(Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто	26	(806.616)	44.113
Финансовые доходы	11	874.148	521.049
Финансовые затраты	27	(1.972.702)	(1.001.757)
Прибыль до налогообложения		1.526.762	2.801.844
Экономия / (расходы) по подоходному налогу	28	197.204	(707.571)
Чистая прибыль за год		1.723.966	2.094.273
Итого совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		1.723.966	2.094.273
Базовая прибыль на акцию		0,0295	0,0422
Разводненная прибыль на акцию		0,0295	0,0422

Подписано и утверждено к выпуску 10 февраля 2015 года.

Управляющий директор

Главный бухгалтер



Прилагаемые учётная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 46 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

В тысячах тенге

	Прим.	2014	2013
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		1.526.762	2.801.844
Неденежные корректировки для сверки прибыли до подходного налога с чистыми денежными потоками:			
Износ и амортизация	23,24,25	5.288.684	3.164.219
Финансовые затраты / (доходы), нетто		1.098.554	480.708
Начисление / (сторнирование) резерва по сомнительной задолженности	24	1.032.972	(53.172)
Убыток / (доход) от выбытия основных средств, нетто	25	3.256	(19.076)
Нереализованная положительная курсовая разница		(155.590)	(122.962)
Амортизация отсроченных доходов	25	(266.237)	(208.504)
Амортизация жилищных компенсаций, выданных сотрудникам	24	582.025	71.558
Начисление резерва по неиспользованным отпускам и премиям сотрудникам		1.169.040	542.333
Резерв по устаревшим и неликвидным запасам	24	65.363	(605)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале (Увеличение) / уменьшение в операционных активах:			
Торговая дебиторская задолженность		(7.788.742)	936.704
Авансы выданные		2.489.368	(971.047)
Налоги к возмещению		1.697.120	(97.872)
Запасы		2.561.358	1.843.688
Расходы будущих периодов и прочие текущие активы		(831.222)	(1.656.605)
Увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах:			
Торговая кредиторская задолженность		5.272.008	3.039.018
Авансы полученные		436.819	273.979
Налоги к уплате		770.297	(683.435)
Прочие текущие обязательства		(1.909.173)	(1.817.951)
Поступление денежных средств от операционной деятельности			
		13.052.662	7.522.822
Проценты уплаченные		(1.724.817)	(910.815)
Уплаченный подоходный налог		(997.967)	(507.587)
Проценты полученные		579.358	122.381
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности			
		10.909.436	6.226.801
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Приобретение нематериальных активов		(71.672)	(46.493)
(Размещение) / снятие банковских вкладов, нетто		(8.250.805)	476.158
(Размещение) / снятие денежных средств, ограниченных в использовании, нетто		(601.058)	-
Приобретение основных средств		(12.499.355)	(20.829.625)
Авансы, выданные под поставку основных средств		(7.563.750)	-
Поступление от продажи основных средств		500.587	494.437
Расходы будущих периодов		-	(1.798.000)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности			
		(28.486.053)	(21.703.523)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Поступления по банковским займам		39.457.455	61.804.354
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	15	8.455.124	-
Погашение займов		(31.459.922)	(51.070.012)
Дивиденды выплаченные	13	(837.709)	-
Поступления в уставный капитал	13	1.653.840	4.169.778
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности			
		17.168.788	14.904.120
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах			
		(407.829)	(572.602)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	12	1.943.773	2.516.375
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	12	1.535.944	1.943.773

Прилагаемые учетная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 46 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)**НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ – ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ РАСКРЫТИЕ**

Следующие неденежные операции были исключены из отчёта о движении денежных средств:

Передача основных средств

В 2014 году Компания получила от АО «КазТрансГаз» и от АО НК «КазМунайГаз» основные средства на сумму 17.155.530 тысяч тенге и 1.335.937 тысяч тенге (в 2013 году: 520.375 тысяч тенге) по договорам доверительного управления газопроводами. Компания также получила основные средства на безвозмездной основе на сумму 258.790 тысяч тенге (в 2013 году: 1.557.540 тысяч тенге). Более подробная информация по полученным основным средствам приведена в *Примечании 5*.

Кредиторская задолженность по поставке основных средств

В 2014 году поступление основных средств на сумму 3.083.846 тысяч тенге было профинансировано за счёт увеличения кредиторской задолженности (в 2013 году: 2.649.554 тысячи тенге).

Перевод товарно-материальных запасов

В 2014 году товарно-материальные запасы на сумму 262.643 тысячи тенге были включены в основные средства (в 2013 году: ноль тенге) (*Примечание 5*).

Актив по ликвидации газопровода и восстановлению участка, включенный в состав основных средств

В 2014 году поступления в основные средства включали актив по ликвидации газопровода и восстановлению участка в сумме 404.093 тысячи тенге, созданного за счёт резерва (в 2013 году: ноль тенге).

Капитализация финансовых затрат

В 2014 году поступления в основные средства включали капитализацию финансовых затрат в сумме 335.864 тысячи тенге (в 2013 году: ноль тенге) (*Примечания 14 и 15*).

Подписано и утверждено к выпуску 10 февраля 2015 года.

Управляющий директор

Главный бухгалтер



ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

В тысячах тенге

	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2013 года		50.547.689	16.460.576	67.008.265
Чистая прибыль за год		–	2.094.273	2.094.273
Итого совокупный доход за год		–	2.094.273	2.094.273
Внос Акционера		–	520.375	520.375
Выпуск акций		11.930.610	(7.760.832)	4.169.778
На 31 декабря 2013 года		62.478.299	11.314.392	73.792.691
Чистая прибыль за год		–	1.723.966	1.723.966
Итого совокупный доход за год		–	1.723.966	1.723.966
Внос со стороны АО НК «КазМунайГаз»	13	–	1.335.937	1.335.937
Внос Акционера	13	–	17.155.530	17.155.530
Выпуск акций	13	4.010.927	(1.455.453)	2.555.474
Дивиденды	13	–	(837.709)	(837.709)
На 31 декабря 2014 года		66.489.226	29.236.663	95.725.889

Подписано и утверждено к выпуску 10 февраля 2015 года.

Управляющий директор

Главный бухгалтер



Прилагаемые учетная политика и пояснительные примечания на стр. 6 по 46 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

АО «КазТрансГаз Аймак» (далее «Компания») было первоначально создано как АО «КазТрансГаз Дистрибушн» в апреле 2002 года, в соответствии с законодательством Республики Казахстан. АО «КазТрансГаз» (далее «КТГ») является единственным акционером Компании. КТГ расположено в Республике Казахстан и является 100%-ной дочерней организацией АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (далее «КазМунайГаз»). КазМунайГаз полностью принадлежит Правительству Республики Казахстан в лице АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее «Самрук-Казына») и, соответственно, все дочерние организации КазМунайГаз, Самрук-Казына и иные государственные предприятия рассматриваются в финансовой отчётности как связанные стороны (*Примечание 29*).

Основными направлениями деятельности Компании являются приобретение и продажа природного газа конечным потребителям, обслуживание и развитие газораспределительных сетей, и иные услуги, относящиеся к газоснабжению в Республике Казахстан. Компания обеспечивает транспортировку газа, используя свои собственные газораспределительные сети и сети, принадлежащие АО «Интергаз Центральная Азия», дочерней организации КТГ. Тарифы на продажу и транспортировку газа регулируются законодательством Республики Казахстан о естественных монополиях и контролируются Комитетом по Регулированию Естественных Монополий и защите Конкуренции Республики Казахстан (далее «КРЕМ»).

На 31 декабря 2014 года у Компании имеется 10 филиалов (на 31 декабря 2013: 9 филиалов), расположенных в Казахстане.

Головной офис Компании расположен по адресу: Астана, ул. Кунаева 14/3, Республика Казахстан.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Прилагаемая финансовая отчётность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее «Совет по МСФО»).

Финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением активов и обязательств, которые оцениваются по справедливой стоимости, как указано в учётной политике и примечаниях к данной отчётности.

Все суммы в финансовой отчётности округлены до тысячных значений, если не указано иное.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Изменения в учётной политике

Принятая учётная политика соответствует учётной политике, применявшейся в предыдущем отчётном году, за исключением новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2014 года.

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

В 2014 году Компания впервые применила некоторые новые стандарты и поправки. Однако они не влияют на финансовую отчётность Компании.

С 1 января 2014 года вступили в силу следующие новые стандарты и разъяснения:

- *«Инвестиционные компании»* – поправки к МСФО (IFRS) 10 *«Консолидированная финансовая отчётность»*, МСФО (IFRS) 12 *«Раскрытие информации об участии в других предприятиях»* и МСФО (IAS) 27 *«Отдельная финансовая отчётность»*;
- *«Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств»* – поправки к МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»*;
- *«Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»* – поправки к МСФО (IAS) 36 *«Обесценение активов»*;

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)**

- *«Новация производных инструментов и продолжение учёта хеджирования»* – поправки к МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*;
- Разъяснение КРМФО (IFRS) 21 *«Обязательные платежи»*;
- *«Усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.»*: поправки к МСФО (IFRS) 13 *«Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность»*;
- *«Усовершенствование МСФО, период 2011-2013 гг.»*: поправки к МСФО (IFRS) 1 *«Значение фразы «вступившие в силу МСФО»*.

«Инвестиционные компании» (Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27)

Данные поправки предусматривают исключение в отношении требования о консолидации для организаций, удовлетворяющих определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10 *«Консолидированная финансовая отчётность»*, и должны применяться ретроспективно с определенными освобождениями в отношении перехода к использованию стандарта. Согласно исключению в отношении консолидации инвестиционные компании должны учитывать свои дочерние организации по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании.

«Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IAS) 32

Данные поправки разъясняют значение фразы «в настоящий момент имеется обеспеченное юридической защитой право осуществить зачёт признанных сумм» и критерии взаимозачёта для применяемых расчётными палатами механизмов одновременных расчётов и применяются ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании.

«Новация производных инструментов и продолжение учёта хеджирования» – Поправки к МСФО (IAS) 39

Данные поправки предусматривают освобождение от прекращения учёта хеджирования при условии, что новация производного инструмента, обозначенного как инструмент хеджирования, удовлетворяют определенным критериям и должны применяться ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании.

Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»

Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 уточняет, что организация признает обязательство по уплате обязательного платежа в момент осуществления деятельности, вследствие которой согласно законодательству возникает обязанность по уплате. Разъяснения также уточняют, что если обязанность по уплате обязательного платежа возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, соответствующее обязательство до достижения такого минимального порогового значения не признается. Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 применяется ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.»

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2010-2012 гг. Совет по МСФО выпустил семь поправок к шести стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 13 *«Оценка справедливой стоимости»*. Поправка к МСФО (IFRS) 13 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 года, и разъясняет в тексте Основы для выводов, что беспроцентная краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность могут оцениваться по суммам к оплате или получению, если эффект дисконтирования является несущественным. Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)***«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.»*

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2011-2013 гг. Совет по МСФО выпустил четыре поправки к четырем стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчётности». Поправка к МСФО (IFRS) 1 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 года, и разъясняет в тексте Основы для выводов, что организация вправе применять либо действующий стандарт, либо новый стандарт, который пока не является обязательным, но допускает досрочное применение, при условии последовательного применения такого стандарта в периодах, представленных в первой финансовой отчётности организации по МСФО.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчётности Компании. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Компании, окажут влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая отражает результаты всех этапов проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учёта хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих редакций МСФО (IFRS) 9 (2009 г., 2010 г., и 2013 г.) допускается, если дата первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 года.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учётной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО (IFRS) 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчёте о финансовом положении, а движения по таким остаткам – отдельными строками в отчёте о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчётность организации. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.»

Данные поправки вступают в силу с 1 июля 2014 года и не оказывают влияния на финансовую отчётность Компании. Документ включает в себя следующие поправки:

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»

Данная поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, связанные с определениями условия достижения результатов и условия периода оказания услуг, являющихся условиями наделения правами:

- Условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- Целевой показатель должен достигаться во время оказания услуг контрагентом;
- Целевой показатель должен относиться к деятельности организации или другой организации в составе той же группы;
- Условие достижения результатов может быть рыночным условием или не быть таковым;
- Если контрагент по какой-либо причине прекращает предоставление услуг в течение периода наделения правами, условие периода оказания услуг не выполняется.

Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»

Поправки применяются перспективно и разъясняют, что все соглашения об условном возмещении, классифицированные в качестве обязательств (либо активов), которые обусловлены объединением бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, вне зависимости от того, относятся ли они к сфере применения МСФО (IFRS) 9 (либо МСФО (IAS) 39, если применимо).

Поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют следующее:

- Организация должна раскрывать информацию о суждениях, которые использовало руководство при применении критериев агрегирования в пункте МСФО (IFRS) 8, в том числе краткое описание операционных сегментов, которые были агрегированы подобным образом, и экономические индикаторы (например, продажи и валовая маржа), которые оценивались при формировании вывода о том, что агрегированные операционные сегменты имеют схожие экономические характеристики;
- Информация о сверке активов сегмента и совокупных активов раскрывается только в том случае, если сверка предоставляется только в том случае, если сверка предоставляется руководству, принимающему операционные решения, аналогично информации, раскрываемой по обязательствам сегмента.

Поправка к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют в рамках МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, что актив может переоцениваться на основании наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, разъясняется, что накопленная амортизация является разницей между валовой и балансовой стоимостью актива.

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что управляющая компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и к ней применяются требования к раскрытию информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая пользуется услугами управляющей компании, обязана раскрывать информацию о расходах, понесенных в связи с потреблением услуг по управлению.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.»

Данные поправки вступают в силу с 1 июля 2014 года и не оказывают влияния на финансовую отчетность Компании. Документ включает в себя следующие поправки:

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.» (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет следующие исключения из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- К сфере применения МСФО (IFRS) 3 не относятся все соглашения о совместной деятельности, а не только совместные предприятия;
- Данное исключение из сферы применения применяется исключительно в отношении учёта в финансовой отчётности самого соглашения о совместной деятельности.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение в отношении портфеля в МСФО (IFRS) 13 может применяться не только в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, но также в отношении других договоров, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (либо МСФО (IAS) 39, если применимо).

Поправка к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 разграничивает инвестиционную недвижимость и недвижимость, занимаемую владельцем (т.е. основные средства). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что определения того, чем является операция (приобретением актива или объединением бизнеса) применяется МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает новую модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с клиентами. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается по сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки. Новый стандарт по выручке применяется в отношении всех организаций и заменит все действующие требования к признанию выручки согласно МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, ретроспективно в полном объёме либо с использованием модифицированного ретроспективного подхода, при этом допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учёт приобретений долей участия в совместных операциях»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 для учёта объединения бизнеса. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.» (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснения допустимых методов амортизации»

Поправки разъясняют принципы МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчётности»

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учёта инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и зависимые организации в отдельной финансовой отчётности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчётности, должны будут применить это изменение ретроспективно. Организации, впервые применяющие МСФО и принимающие решение об использовании метода долевого участия в своей отдельной финансовой отчётности, обязаны применить этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в тенге, являющейся функциональной валютой Компании и валютой представления финансовой отчётности Компании.

Операции и остатки

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Компанией в функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату.

Все курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчёте монетарных статей, включаются в отчёт о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчёте немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости.

При подготовке финансовой отчётности использовались следующие обменные курсы иностранных валют по отношению к тенге, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (далее «КФБ»), и которые являются официальными обменными курсами в Республике Казахстан:

	Обменный курс на дату	Средневзвешенная ставка в течение года
31 декабря 2014 года	182,35	179,12
31 декабря 2013 года	153,61	152,14

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Приобретение организаций, находящихся под общим контролем

Приобретение организаций, находящихся под общим контролем АО «КазТрансГаз», учитывается Компанией с использованием метода объединения долей.

Активы и обязательства дочерней организации, передаваемой под общим контролем, учитываются в настоящей финансовой отчётности по балансовой стоимости передающей организации («Предшественник») на дату передачи. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, и уплаченным вознаграждением, отражается в настоящей финансовой отчётности как корректировка капитала.

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за минусом накопленного износа и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость основных средств включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и прямо относящиеся невозмещаемые налоги, затраты по займам, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние.

Износ рассчитывается прямым методом, исходя из срока полезной службы основных средств. Оцененный полезный срок службы активов представлен следующим образом (в годах):

Здания	7-10
Газотранспортная система	10-30
Машины и оборудование	3-30
Транспортные средства	5-10
Прочее	3-15

Земля не амортизируется.

Ликвидационная стоимость, срок полезной службы и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчётного периода и при необходимости корректируются.

При продаже или выбытии активов их стоимость и накопленный износ элиминируются, а любой доход или убыток, возникающие в результате их выбытия включаются в отчёт о совокупном доходе.

Незавершенное строительство представляет собой незаконченное строительство основных средств, учтенных по себестоимости. Незавершенное строительство включает стоимость строительства, оборудования, ТМЗ долгосрочного характера и прочие прямые затраты. Незавершенное строительство не амортизируется. Амортизация незавершенного строительства начинается тогда, когда соответствующие активы вводятся в эксплуатацию.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие, как затраты на ремонт и обслуживание, а также затраты капитального характера, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты понесены. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезной службы, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезной службы. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезной службы амортизируются в течение срока полезной службы, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезной службы анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчётного года. Изменения в ожидаемом сроке полезной службы или ожидаемой модели использования будущих экономических выгод, включенных в актив, учитываются посредством изменения периода или метода амортизации, и рассматриваются как изменения в учётных оценках. Расходы по амортизации по нематериальным активам с ограниченным сроком полезной службы, отражаются в отчёте о совокупном доходе по категории расходов, в соответствии с предназначением нематериального актива.

В 2014 и 2013 годах нематериальные активы в основном были представлены программным обеспечением со сроком полезной службы 6-7 лет.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы***Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторскую задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Компании включают денежные средства, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, краткосрочные и долгосрочные банковские вклады, торговую и прочую дебиторскую задолженность.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определяются как инструменты эффективного хеджирования согласно МСБУ 39.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения справедливой стоимости признаются как финансовые доходы и финансовые затраты в отчете о совокупном доходе.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроемные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о совокупном доходе как расходы периода.

Компания не имела инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в течение отчетных периодов, завершившихся 31 декабря 2014 и 2013 годов.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Прекращение признания (продолжение)*

- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и при этом не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или несправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие, как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов. Восстановление ранее признанного резерва по сомнительной задолженности признается, когда уменьшение в резерве напрямую связано с событиями после его признания. Данное восстановление убытка от обесценения признается в качестве дохода.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (продолжение)*

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учёта будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены).

Приведенная стоимость расчётных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счёта резерва, а сумма убытка признается в отчёте о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в отчёте о совокупном доходе. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Компании. Если в течение следующего года сумма расчётного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение финансовых затрат в отчёте о совокупном доходе.

Финансовые обязательства*Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и кредиты и заимствования. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают процентные займы, выпущенные долговые ценные бумаги, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчёте о совокупном доходе.

Компания не имеет финансовых обязательств, определенных ею при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

После первоначального признания, процентные займы и привлеченные средства учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента.

Доходы и убытки признаются в отчёте о совокупном доходе тогда, когда прекращается признание обязательств или признается их обесценение, а также в процессе амортизации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые обязательства (продолжение)***Прекращение признания*

Признание финансового обязательства в отчёте о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчёте о совокупном доходе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчётную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в *Примечании 31*.

Взаимозачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма – представлена в отчёте о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства представляют собой средства в кассе и средства на банковских счетах Компании. Эквиваленты денежных средств представляют собой краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые готовы для перевода в известную сумму денежных средств со сроком погашения, не превышающим 3 (три) месяца, и которые связаны с незначительным риском изменения стоимости.

Обесценение нефинансовых активов*Нефинансовые активы*

На каждую отчётную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если текущая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Обесценение нефинансовых активов (продолжение)***Нефинансовые активы (продолжение)*

При определении ценности от использования, будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций аналогичных компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Компания определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчётов, которые подготавливаются отдельно для каждого ПГДП Компании, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива.

На каждую отчётную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что текущая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать текущую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчёте о совокупном доходе.

Нематериальные активы

Нематериальные активы с неопределённым сроком полезной службы проверяются на предмет обесценения ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться. Проверка на предмет обесценения проводится на индивидуальной основе или, в случае необходимости, на уровне ПГДП.

Товарно-материальные запасы

Запасы оценены по наименьшему из значений первоначальной стоимости или чистой стоимости реализации по методу ФИФО. Стоимость включает все затраты, понесённые в ходе обычной деятельности, связанные с приведением каждого продукта в его местонахождение и состояние на данный момент. Чистая стоимость реализации основана на расчётной цене реализации в ходе осуществления обычной деятельности, минус любые последующие затраты, которые ожидается понести для завершения и выбытия.

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность является непронизводимым финансовым активом, не котирующимся на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки, торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, минус любой резерв на обесценение.

Прибыли и убытки отражаются в отчёте о совокупном доходе в момент прекращения признания или в случае обесценения торговой дебиторской задолженности, а также посредством амортизации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Резервы**

Резервы отражаются в финансовой отчётности тогда, когда Компания имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства. Тогда, когда Компания ожидает, что резерв будет возмещен, к примеру, по договору страхования, возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда возмещение является вероятным.

Если влияние временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего движения денежных средств по ставке до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, там где это уместно, риски, присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признается как финансовые затраты.

Торговая кредиторская задолженность

Обязательства по торговой кредиторской задолженностью учитываются по первоначальной стоимости, являющейся справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Компании.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Компании или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Компанией в связи с заемными средствами.

Компания капитализирует затраты по займам в отношении всех соответствующих установленным критериям долгосрочных активов.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налоговое законодательство предусматривает погашение налога на добавленную стоимость (НДС) по продажам и приобретениям на нетто основе. Таким образом, НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям, за вычетом НДС по продажам.

НДС к уплате

НДС к уплате начисляется в бухгалтерском учёте на доходы от реализации товаров, работ и услуг, подлежащие обложению НДС, в соответствии с налоговым кодексом Республики Казахстан. В дополнение, в случаях, когда происходит начисление резерва на обесценение дебиторской задолженности, сумма обесценения начисляется на валовую сумму задолженности, включая НДС.

НДС к возмещению

НДС к возмещению отражается в бухгалтерском учёте по приобретенным товарам, работам и услугам, которые были приобретены с НДС и, если таковые были использованы в целях получения дохода.

На каждую отчётную дату сумма по счету НДС к возмещению подлежит зачёту с суммой по счету НДС к уплате.

Социальный налог

Компания осуществляет выплату социального налога в бюджет Республики Казахстан в отношении своих работников по ставке 11% от облагаемого дохода работников.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Текущий подоходный налог**

Активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий и предыдущие периоды оцениваются по сумме, которая, как полагается, будет возмещена или уплачена налоговыми органами. Для расчета данной суммы использовались налоговые ставки и налоговое законодательство, которые действовали или являлись фактически узаконенными на отчетную дату.

Текущий подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о совокупном доходе. Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отсроченный подоходный налог

Отсроченный подоходный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- Обязательство по отсроченному налогу возникает в результате первоначального признания гудвила или актива или обязательства по операции, не возникшего вследствие объединения бизнеса и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долей участия в совместной деятельности, если время восстановления временных разниц можно контролировать, и существует значительная вероятность того, что временная разница не уменьшится в обозримом будущем.

Активы по отсроченному подоходному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, переносу неиспользованных налоговых льгот и неиспользованных налоговых убытков, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, переносимые неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- Активы по отсроченному налогу, относящиеся к вычитаемым временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением бизнеса и которая на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долей участия в совместной деятельности, активы по отсроченному налогу признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость активов по отсроченному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается, если вероятность получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволила бы использовать все или часть активов по отсроченному налогу, больше не оценивается как высокая. Активы по непризнанному отсроченному налогу пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать такие активы.

Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из налоговых ставок (налогового законодательства), вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Отсроченный подоходный налог (продолжение)**

Отсроченный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе отчета о совокупном доходе, также не признается в составе отчета о совокупном доходе. Статьи отсроченных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Активы и обязательства по отсроченному налогу зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих активов и обязательств по подоходному налогу, и отсроченные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Капитал*Уставный капитал*

Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Условные активы и условные обязательства

Условные активы не признаются в финансовой отчетности. Когда получение дохода фактически достоверно, соответствующий актив не является условным, и его признание является уместным.

Условные обязательства не признаются в финансовой отчетности. Они не раскрываются, если возможность оттока ресурсов, включающих экономические выгоды, является отдаленной.

Последующие события

События, произошедшие после окончания года, которые предоставляют дополнительную информацию о положении Компании на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях, если они существенны.

Признание доходов и расходов

Доходы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что Компания сможет получить экономические выгоды от хозяйственных операций, и сумма дохода может быть достоверно оценена. Доход оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок, а также налогов.

Продажа газа

Доход от продажи признается после передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на газ.

Предоставление услуг по транспортировке газа

Доходы от услуг по транспортировке признаются на основании фактических объемов газа, транспортированного в течение отчетного периода.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Признание доходов и расходов (продолжение)***Предоставление услуг по ремонту и эксплуатации*

Доходы от услуг ремонта и эксплуатации признаются в периоде, когда услуги были оказаны, на основании общей контрактной цены и процента выполнения работ.

Процентный доход

Доход признается при начислении процентов (с использованием метода эффективной ставки процента, которая является ставкой, которая дисконтирует расчётные будущие поступления денежных средств в течение ожидаемого срока финансового инструмента до чистой текущей стоимости финансового актива).

Процентный доход включается в состав финансовых доходов в отчёте о совокупном доходе.

Расходы

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства или их эквиваленты были выплачены, и показываются в финансовой отчётности в том периоде, к которому они относятся.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЁТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка финансовой отчётности в соответствии с МСФО предусматривает использование руководством оценок и допущений, влияющих на суммы учтенных активов и обязательств на дату подготовки финансовой отчётности и учтенные суммы доходов и расходов в течение отчётного периода. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий и иные источники неопределённости оценок на отчётную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года:

Срок полезной службы основных средств

Компания оценивает оставшийся срок полезной службы объектов основных средств, по крайней мере, на конец каждого отчётного года. В случае, если ожидания отличаются от предыдущей оценки, изменения учитываются перспективно как изменения в учётных оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учётная политика, изменения в расчётных оценках и ошибки». Данные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, отраженную в отчёте о совокупном доходе.

Резерв по сомнительной задолженности

Руководство формирует резерв по сомнительной задолженности для учёта расчётных убытков, возникающих в результате неспособности клиентов осуществлять требуемые платежи. При оценке адекватности резерва по сомнительной задолженности, руководство основывает свои оценки на классификации дебиторской задолженности по срокам давности и предыдущего опыта по списанию, кредитоспособности клиента и изменениях в сроках оплаты клиента. Если финансовое состояние клиента ухудшилось, фактический размер списания может быть выше ожидаемого. На 31 декабря 2014 года резервы были сформированы в сумме 587.417 тысяч тенге (на 31 декабря 2013: 117.172 тысячи тенге) (Примечание 7).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)***Налогообложение*

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. Основываясь на обоснованных допущениях, Компания создает резервы под возможные последствия налоговой проверки, проводимой налоговыми органами. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих проверок и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов. Активы по отсроченному налогу признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы активов по отсроченному налогу, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства. Более подробная информация по налоговым рискам приводится в *Примечании 30*.

Активы по отсроченному подоходному налогу

Активы по отсроченному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегии налогового планирования. Сумма признанных активов по отсроченному подоходному налогу на 31 декабря 2014 года составила 1.543.293 тысячи тенге (на 31 декабря 2013 года: 1.052.681 тысяча тенге) (*Примечание 28*).

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие 5 (пять) лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Компании еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение в основных средствах за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, представлено следующим образом:

В т.тысячах тенге	Земля	Здания	Машины и оборудование	Газотранспортная система	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость:								
На 1 января 2013 года	108.336	4.203.644	1.251.270	75.512.827	1.608.380	489.025	2.923.939	86.097.421
Поступления	14.097	44.278	483.766	2.373.004	352.502	117.512	22.171.935	25.557.094
Переводы	1.936	133.565	6.246	2.822.174	121	3.368	(2.967.410)	-
Выбытия	(3.937)	(1.460.281)	(34.187)	(243.823)	(9.516)	(21.373)	(188)	(1.773.305)
На 31 декабря 2013 года	120.432	2.921.206	1.707.095	80.464.182	1.951.487	588.532	22.128.276	109.881.210
Поступления	1.692	440.756	219.424	20.972.567	183.045	99.718	14.552.922	36.470.024
Перевод из ТМЗ	-	-	-	-	-	-	262.643	262.643
Переводы	-	1.035.479	96.423	21.638.413	181.200	8.372	(22.959.887)	-
Выбытия	-	(10.532)	(101.876)	(104.162)	(123.754)	(40.137)	-	(380.461)
На 31 декабря 2014 года	122.024	4.386.909	1.921.066	122.971.000	2.191.978	656.485	13.983.954	146.233.416
Накопленный износ:								
На 1 января 2013 года	-	(1.139.308)	(431.788)	(9.357.553)	(675.374)	(154.102)	(290.939)	(12.049.064)
Отчисления за год	-	(339.559)	(164.639)	(2.359.104)	(177.788)	(55.637)	-	(3.096.725)
Переводы	-	-	(2.130)	3	2.119	8	-	-
Выбытия	-	544.482	30.401	209.615	8.136	15.199	-	807.833
На 31 декабря 2013 года	-	(934.385)	(568.156)	(11.507.039)	(842.905)	(194.532)	(290.939)	(14.337.956)
Отчисления за год	-	(320.028)	(264.165)	(4.793.847)	(307.277)	(91.351)	-	(5.776.668)
Переводы	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	6.988	49.907	82.978	108.417	14.217	-	262.507
На 31 декабря 2014 года	-	(1.247.425)	(782.414)	(16.217.908)	(1.041.765)	(271.666)	(290.939)	(19.852.117)
Остаточная стоимость:								
На 31 декабря 2013 года	120.432	1.986.821	1.138.939	68.957.143	1.108.582	394.000	21.837.337	95.543.254
На 31 декабря 2014 года	122.024	3.139.484	1.138.652	106.753.092	1.150.213	384.819	13.693.015	126.381.299

В течение 2014 года Компания безвозмездно получила от местных органов Власти основные средства на сумму 258.790 тысяч тенге (2013: 1.557.540 тысяч тенге) (Примечание 16).

28 ноября 2014 года Компания и АО НК «Казмунайгаз» заключили договор доверительного управления газопроводами, находящиеся в Костанайской области, на сумму 1.335.937 тысяч тенге (Примечание 13). В 2014 году общее поступление от АО «КазТрансГаз» по договорам доверительного управления газопроводами составило 17.155.530 тысяч тенге, из них - находящиеся в Западно-Казахстанской области на сумму 7.701.448 тысяч тенге, Жамбылской области на сумму 2.605.311 тысяч тенге, Актюбинской области на сумму 1.455.453 тысяч тенге, Костанайской области на сумму 5.393.318 тысяч тенге (Примечание 13).

В течение 2014 года Компания произвела закуп запасов, оплату заработной платы и работ подрядчиков на сумму 14.095.867 тысяч тенге (в 2013 году: 22.171.935 тысяч тенге). Основная часть данных затрат относится к строительству и модернизации подводных газопроводов в таких регионах, как Южно-Казахстанская область на сумму 8.117.662 тысяч тенге, Жамбылская область на сумму 3.321.603 тысяч тенге и Атырауская область на сумму 1.488.246 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость основных средств, с полностью начисленным износом, но находящихся в эксплуатации, составила 3.991.628 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 3.743.528 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ**

По состоянию на 31 декабря, товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Материалы и запасы	1.363.938	1.705.903
Природный газ	297.535	2.781.134
	1.661.473	4.487.037
Минус: резерв на устаревшие и неликвидные запасы	(73.493)	(9.693)
	1.587.980	4.477.344

Движение резерва на устаревшие запасы представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
На 1 января	9.693	29.008
Начисления за год (Примечание 24)	65.363	1.529
Сторнирование резерва (Примечание 24)	–	(2.134)
Списание резерва	(1.563)	(18.710)
На 31 декабря	73.493	9.693

7. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря, торговая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	13.524.890	9.135.381
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 29)	9.238.526	6.394.292
	22.763.416	15.529.673
Минус: резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(587.417)	(117.172)
	22.175.999	15.412.501

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, торговая и прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.

Движение по резерву по сомнительной дебиторской задолженности представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
На 1 января	117.172	381.767
Начисления за год (Примечание 24)	1.032.972	279.030
Сторнирование резерва (Примечание 24)	–	(332.202)
Списание	(562.727)	(211.423)
На 31 декабря	587.417	117.172

По состоянию на 31 декабря, анализ по срокам оплаты торговой дебиторской задолженности (нетто), за исключением дебиторской задолженности от связанных сторон, представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	Итого	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные, но не обесцененные				
			<30 дней	30-60 дней	60-90 дней	90-120 дней	>120 дней
2013	9.018.209	6.034.460	2.423.735	393.216	82.913	12.852	71.033
2014	12.937.473	1.346.545	12.708	5.288.367	1.877.270	4.412.583	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**8. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ**

По состоянию на 31 декабря, авансы выданные представлены следующим образом:

<i>В т.тысячах тенге</i>	2014	2013
Авансы, выданные поставщикам за долгосрочные активы		
Авансы, выданные за долгосрочные активы	7.563.750	—
	7.563.750	—
Авансы, выданные поставщикам за текущие активы и услуги		
Авансы, выданные третьим сторонам	635.392	148.240
Авансы, выданные связанным сторонам (<i>Примечание 29</i>)	6.679	2.983.199
	642.071	3.131.439
Минус: резерв на обесценение авансов выданных	—	—
	642.071	3.131.439

Авансы, выданные за долгосрочные активы в сумме 7.563.750 тысяч тенге, включают авансы, выданные под выполнение работ по строительству автоматизированных газораспределительных станций, строительно-монтажных работ, капитального ремонта и реконструкции газопроводов в Кызылординской области.

9. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

По состоянию на 31 декабря, налоги к возмещению представлены следующим образом:

<i>В т.тысячах тенге</i>	2014	2013
НДС к возмещению	927.459	326.133
Налог на имущество	97.660	72.800
Оплаченные таможенные платежи, не взятые в зачёт с НДС	—	1.997.538
Прочие	10.528	7.753
	1.035.647	2.404.224

10. РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря, расходы будущих периодов представлены следующим образом:

<i>В т.тысячах тенге</i>	2014	2013
Компенсация на приобретение жилья	843.458	1.366.842
Прочее	62.926	71.099
	906.384	1.437.941

В сентябре 2013 года Правление Компании приняло решение о финансировании приобретения жилья работникам, переведенным в г. Астана в 2013 году. В результате данного решения 116 работников получили компенсации на приобретение жилья в размере 15.500 тысяч тенге с условием, что работник проработает в Компании в течение 5 (пяти) лет. Общая сумма выплаченных компенсаций составила 1.798.000 тысяч тенге, которая будет списана равными долями на общие и административные расходы Компании до конца 2017 года. Компания отнесла сумму в 843.458 тысяч тенге на долгосрочную часть, а 313.721 тысяча тенге на текущую часть в составе задолженности работников. В течение 2014 года Компания амортизировала 582.025 тысяч тенге (в 2013 году: 71.558 тысяч тенге) (*Примечание 24*).

По состоянию на 31 декабря, прочие текущие активы представлены следующим образом:

<i>В т.тысячах тенге</i>	2014	2013
Задолженность работников	327.637	419.833
Расходы будущих периодов	90.110	9.064
Предоплата по страхованию	27.439	25.543
Задолженность по аренде	20.861	6.688
Прочее	192.204	40.327
	658.251	501.455

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**11. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ**

Долгосрочные банковские вклады представлены следующим образом:

<i>В т ысячах т енге</i>	2014	2013
Долгосрочные вклады в тенге	422.000	200.000
Долгосрочные вклады в долларах США	3.647	–
	425.647	200.000

По состоянию на 31 декабря 2014 года, долгосрочные вклады в тенге размещены в АО «Народный банк Казахстана» под 1% годовых сроком до 11 октября 2023 года, в АО «Евразийский банк» под 7% годовых сроком до 5 апреля 2016 года, в АО «Bank RBK» под 9% годовых со сроком до 10 сентября 2016 года, в АО «Qazaq Banki» под 9,0% годовых сроком до 25 августа 2016 года, в АО «Темирбанк» под 8.5% годовых сроком до апреля-июля 2015 года.

Краткосрочные банковские вклады представлены следующим образом:

<i>В т ысячах т енге</i>	2014	2013
Краткосрочные вклады в долларах США	5.528.138	31.535
Краткосрочные вклады в тенге	5.268.149	2.606.123
Начисленные вознаграждения	577.944	384.786
	11.374.231	3.022.444

По состоянию на 31 декабря 2014 года, краткосрочные вклады в тенге и долларах США были размещены в АО «Bank RBK», АО «Темирбанк», АО «Qazaq Banki» и в АО «Народный банк Казахстана». Ставки вознаграждения составляли 9,0% годовых в тенге и 4,5% годовых в валюте по вкладам в АО «Bank RBK», 8,5% годовых в тенге по вкладу в АО «Темирбанк», 4,5% годовых в валюте по вкладу в АО «Qazaq Banki» и 6,3% годовых в тенге по вкладу в АО «Народный банк Казахстана».

Начисленные вознаграждения по банковским вкладам за 2014 год составили 874.148 тысяч тенге (за 2013 год: 521.049 тысяч тенге).

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря, денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

<i>В т ысячах т енге</i>	2014	2013
Текущие счета в тенге	2.296.334	1.106.708
Денежные средства в пути	24.165	34.042
Текущие счета в рублях	2.705	69
Денежные средства в кассе	1.503	2.173
Текущие счета в долларах США	39	811.720
Текущие вклады в тенге	–	100.000
Текущие вклады в долларах США	–	76.805
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	(788.802)	(187.744)
	1.535.944	1.943.773

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, текущие счета в банках являются беспроцентными.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**13. КАПИТАЛ**

Уставный капитал представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013	2014	2013
Простые акции, выпущенные в обращении	Количество акций		В тысячах тенге	
Номинальной стоимостью в 1.000 тенге	54.837.260	53.283.420	54.837.260	53.283.420
Номинальной стоимостью в 3.493 тенге	1.554.256	1.554.256	5.429.017	5.429.017
Номинальной стоимостью в 1.453 тенге	2.591.374	2.591.374	3.765.862	3.765.862
Номинальной стоимостью в 1.461 тенге	685.440	–	1.001.627	–
Номинальной стоимостью в 10.000 тенге	145.546	–	1.455.460	–
	59.813.876	57.429.050	66.489.226	62.478.299

Уставный капитал

В течение 2014 года Компания выпустила простые акции в количестве 1.553.840 штук номинальной стоимостью 1.000 тенге за акцию, 685.440 штук номинальной стоимостью 1.461 тенге за акцию, 145.546 штук номинальной стоимостью 10.000 тенге за акцию. Все выпущенные акции выкуплены единственным акционером Компании и оплачены денежными средствами в сумме 1.553.840 тысяч тенге, чистыми активами АО «Актаугазсервис» на сумму 1.001.627 тысяч тенге и основными средствами в сумме 1.455.453 тысячи тенге (в 2013 году: 3.994.970 тысяч тенге).

Нераспределенная прибыль

На 31 декабря 2014 года все простые акции Компании были разрешены к выпуску, выпущены и полностью оплачены. Держатели простых акций имеют право на получение дивидендов при их объявлении, а также имеют право голосовать на собраниях акционеров Компании. Дивиденды по простым акциям выплачиваются по усмотрению акционера. В течение 2014 года Компания выплатила дивиденды единственному акционеру АО «КазТрансГаз» в сумме 837.709 тысяч тенге (в 2013 году: дивиденды не объявлялись).

28 ноября 2014 года Компания и АО НК «КазМунайГаз» заключили договор доверительного управления газопроводами, находящиеся в Костанайской области, на сумму 1.335.937 тысяч тенге (*Примечание 5*).

В 2014 году общее поступление от АО «КазТрансГаз» по договорам доверительного управления газопроводами составило 17.155.530 тысяч тенге, из них - находящиеся в Западно-Казахстанской области на сумму 7.701.448 тысячи тенге, Жамбылской области на сумму 2.605.311 тысяч тенге, Актюбинской области на сумму 1.455.453 тысячи тенге, Костанайской области на сумму 5.393.318 тысяч тенге, из которых выпустила акции, номинальной стоимостью 10.000 тенге на сумму 1.455.453 тысячи тенге (*Примечание 5*).

Договор доверительного управления является краткосрочным механизмом, действующим до передачи Компании права собственности на данные газопроводы. Компания является непосредственным пользователем данных активов и, в соответствии с договором доверительного управления, получила все риски и вознаграждения, связанные с владением данными газопроводами. Соответственно, Компания признала получение данных газопроводов в качестве активов и соответствующее увеличение нераспределенной прибыли, которое будет реклассифицировано в увеличение уставного капитала по завершению юридических процедур.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**14. ПРОЦЕНТНЫЕ ЗАЙМЫ**

По состоянию на 31 декабря процентные займы и привлеченные средства представлены следующим образом:

Банк	Валюта	Дата погашения	% ставка	2014	2013
АО «Банк Развития Казахстана»	Тенге	27 мая 2024 года	8,20%	12.728.036	–
		19 сентября 2023 года			
АО «Банк Развития Казахстана»	Тенге		8,10%	5.088.729	2.282.616
ДБ АО «Сбербанк Казахстан»	Тенге	24 марта 2015 года	6,50%	3.750.000	–
ДБ АО «Сбербанк Казахстан»	Тенге	18 марта 2015 года	6,50%	2.500.000	–
АО «Банк Развития Казахстана»	Тенге	25 июля 2022 года	8,42%	1.814.028	2.040.782
ДБ АО «Сбербанк Казахстан»	Тенге	6 февраля 2015 года	6,50%	1.450.000	–
ДБ АО «Сбербанк Казахстан»	Тенге	4 марта 2015 года	6,50%	1.300.000	–
		28 февраля 2014 года			
АО «Банк ВТБ» (Казахстан)	Тенге		7,00%	–	2.406.600
АО «Банк ВТБ» (Казахстан)	Тенге	5 марта 2014 года	7,00%	–	393.398
АО «Банк ВТБ» (Казахстан)	Тенге	10 марта 2014 года	7,00%	–	199.999
ДБ АО «Сбербанк Казахстан»	Тенге	12 марта 2014 года	6,50%	–	2.000.000
ДБ АО «Сбербанк Казахстан»	Тенге	12 июня 2014 года	7,50%	–	1.370.773
ДБ АО «Сбербанк Казахстан»	Тенге	19 марта 2014 года	6,50%	–	2.629.227
ДБ АО «Сбербанк Казахстан»	Тенге	20 июня 2014 года	6,50%	–	3.000.000
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	27 июня 2014 года	6,00%	–	1.176.000
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	10 июля 2014 года	6,00%	–	1.300.000
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	18 апреля 2014 года	6,00%	–	1.200.000
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	24 января 2014 года	6,00%	–	381.479
АО «Ситибанк Казахстан»	Тенге	25 апреля 2014 года	6,00%	–	123.000
Минус: неамортизированная комиссия за выдачу займа				(186.763)	(96.508)
				28.444.030	20.407.366
Проценты к уплате				263.978	148.159
				28.708.008	20.555.525
Минус: текущая часть процентных займов и привлеченных средств				(11.129.862)	(16.555.389)
Долгосрочная часть процентных займов и привлеченных средств				17.578.146	4.000.136

АО «Ситибанк Казахстан»

В соответствии с Генеральным соглашением о краткосрочных кредитах на пополнение оборотного капитала на сумму 50.000 тысяч долларов США, под ставку 3-х месячный ЛИБОР + 2%, с максимальным сроком займа до 12 месяцев, АО «Ситибанк Казахстан» предоставил Компании дополнительное финансирование в общей сумме 41.740 тыс. долларов США. Также, в соответствии с изменением к общему соглашению о кредитной линии от 22 сентября 2004 года, АО «Ситибанк Казахстан» предоставило Компании в 2014 году дополнительное финансирование несколькими траншами в общей сумме 586.892 тысячи тенге для пополнения оборотных средств (2013: 38.703.738 тысяч тенге).

В течение 2014 года, Компания погасила оставшийся основной долг в размере 4.767.371 тысяча тенге и 41.740 тыс. долларов США (2013: 41.943.258 тысяч тенге) и ежемесячно начисленные проценты в размере 108.652 тысячи тенге (2013: 357.554 тысячи тенге). КТГ выступают гарантом по данному договору.

ДБ АО «Сбербаню»

В соответствии с договором об открытии возобновляемой кредитной линии от 9 сентября 2013 года на пополнение оборотного капитала, на сумму 9.000.000 тысяч тенге под 6,5%, АО ДБ «Сбербанк Казахстан» предоставил Компании дополнительное финансирование на общую сумму 4.629.227 тысяч тенге. В течение 2014 года Компания погасила основной долг в размере 4.629.227 тысяч тенге и ежемесячно начисленные проценты в размере 507.788 тысяч тенге (2013: 100.927 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2014 года, у Компании нет активов, заложенных в качестве обеспечения по данному займу.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**14. ПРОЦЕНТНЫЕ ЗАЙМЫ (продолжение)****АО «ВТБ Банк» (Казахстан)**

В соответствии с соглашением о кредитной линии от 29 августа 2013 года на сумму 3.000.000 тысяч тенге под 5%-7% с максимальным сроком займа до 6 (шести) месяцев, АО «Банк ВТБ» (Казахстан) предоставил Компании в 2013 году дополнительное финансирование несколькими траншами в общей сумме 2.999.997 тысяч тенге для пополнения оборотных средств. Данная кредитная линия действовала и была доступна до 29 августа 2014 года. В течение 2014 года АО «Банк ВТБ» (Казахстан) предоставил Компании дополнительное финансирование в сумме 1.773.223 тысячи тенге.

В течение 2014 года были погашены весь основной долг по займу АО «Банк ВТБ» (Казахстан) в размере 4.773.220 тысячи тенге и начисленные проценты в сумме 39.207 тысяч тенге (2013: 64.818 тысяч тенге).

АО «Банк Развития Казахстана»

В соответствии с соглашением об открытии возобновляемой кредитной линии от 12 марта 2014 года на сумму 21.485.004 тысячи тенге под 8,2% с максимальным сроком займа до 13 (тринадцати) лет, в течение 2014 года АО «Банк Развития Казахстана» предоставил Компании дополнительное финансирование на сумму 13.164.028 тысяч тенге по проекту «Модернизация газораспределительной системы ЮКО». Сумма займов, полученных в рамках сублимита 1, подлежит погашению полугодовыми платежами в размере 669.897 тысяч тенге, начиная с ноября 2014 года. В течение 2014 Компания погасила основную сумму долга в размере 435.992 тысячи тенге, а также ежемесячно начисленные проценты в размере 355.369 тысяч тенге.

В соответствии с соглашением об открытии возобновляемой кредитной линии от 17 июля 2013 года на сумму 16.400.000 тысяч тенге под 8,1% с максимальным сроком займа до 15 лет, в течение 2014 АО «Банк Развития Казахстана» предоставил Компании дополнительное финансирование в размере 2.806.112 тысяч тенге по проекту «Модернизация ГРС г.Тараз». Сумма займов, полученных в рамках сублимита 1, подлежит погашению полугодовыми платежами в размере 165.065 тысяч тенге, начиная с сентября 2015 года. В течение 2014 Компания погасила ежемесячно начисленные проценты в размере 221.249 тысяч тенге.

В соответствии с договором банковского займа от 12 июня 2007 года, заём на сумму 1.814.028 тысяч тенге подлежит погашению полугодовыми платежами в размере 113.337 тысяч тенге. Данный заём был привлечен для реализации проекта «Резервная нитка газопровода Узень-Жетыбай».

В течение 2014 Компания погасила основную сумму долга в размере 226.754 тысячи тенге (2013: 226.754 тысячи тенге), а также ежемесячно начисленные проценты в размере 168.758 тысяч тенге (2013: 198.976 тысяч тенге).

КТГ выступает гарантом по данным договорам. По состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании нет активов, заложенных в качестве обеспечения по данным займам.

В 2014 году Компания капитализировала финансовые затраты в сумме 291.912 тысячи тенге (в 2013: ноль тенге) как поступления в основные средства.

15. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Валюта	Дата погашения	% ставка	2014	2013
Номинальная сумма основного долга	Тенге	27 декабря 2018 года	7,50%	8.629.170	–
Дисконт				(144.483)	–
Долгосрочная часть по выпущенным долговым ценным бумагам				8.484.687	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**15. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (продолжение)**

Движение дисконта за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлено следующим образом:

На 1 января 2014 года	–
Признание дисконта	(174.046)
Амортизация дисконта (Примечание 27)	29.563
На 31 декабря 2014 года	(144.483)
Краткосрочные вознаграждения к выплате по выпущенным долговым ценным бумагам	323.595
Краткосрочная часть по выпущенным долговым ценным бумагам	323.595

С целью финансирования инвестиционных проектов, а также рефинансирования полученных займов, в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, в торговой системе КФБ были размещены облигации Компании в количестве 8.629.170 штук, номинальной стоимостью 1.000 тенге за облигацию, со ставкой вознаграждения 7,5% годовых, периодичность выплаты купонов 27 июня и 27 декабря каждый год до 2018 года включительно. Доходность по облигациям для покупателя равна 8,2% годовых. Сумма денежных средств, полученных по размещенным облигациям, составила 8.455.124 тысячи тенге.

В 2014 году Компания капитализировала финансовые затраты в сумме 43.952 тысячи тенге (в 2013: ноль тенге) как поступления в основные средства.

16. ОТСРОЧЕННЫЕ ДОХОДЫ

По состоянию на 31 декабря, отсроченные доходы представлены следующим образом:

В т ысячах т енге

По состоянию на 31 декабря 2013 года	2.791.428
Основные средства, полученные на безвозмездной основе (Примечание 5)	1.557.540
Амортизация отсроченных доходов (Примечание 25)	(208.504)
Минус: текущая часть отсроченных доходов	(251.682)
Долгосрочная часть отсроченных доходов	3.888.782
По состоянию на 31 декабря 2014 года	4.140.464
Основные средства, полученные на безвозмездной основе (Примечание 5)	258.790
Амортизация отсроченных доходов (Примечание 25)	(256.237)
Минус: текущая часть отсроченных доходов	(258.490)
Долгосрочная часть отсроченных доходов	3.884.527

17. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря, торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>В т ысячах т енге</i>	2014	2013
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 29)	28.521.797	8.464.822
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	3.930.159	15.254.198
	32.451.956	23.719.020

По состоянию на 31 декабря, кредиторская задолженность Компании была выражена в различных валютах следующим образом:

<i>В т ысячах т енге</i>	2014	2013
Тенге	32.449.740	17.526.749
Российский рубль	1.720	1.500
Доллары США	496	6.190.771
	32.451.956	23.719.020

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18. НАЛОГИ К УПЛАТЕ**

По состоянию на 31 декабря, налоги к уплате представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Индивидуальный подоходный налог	213.874	46.705
Социальный налог	201.965	15.905
Прочие	–	294
	415.839	62.904

19. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря, авансы полученные представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Авансы, полученные за поставку газа	1.843.779	1.641.847
Авансы, полученные от связанных сторон (<i>Примечание 29</i>)	443.277	215.448
Прочие полученные авансы	672.841	665.783
	2.959.897	2.523.078

20. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЗАЙМАМ ГАЗА

7 сентября 2012 и 7 февраля 2014 годов Компания получила от КТГ газ в объеме 326.951 и 374.320 кубических метров в сумме 2.526.588 тысяч тенге и 4.227.028 тысяч тенге, соответственно. В 2014 году Компания возвратила газ в объеме 95.397 кубических метров (в 2013 году: 79.932 кубических метров), по оставшейся части газа в объеме 525.943 кубических метров и в сумме 4.932.465 тысяч тенге без учета НДС был произведен взаимозачет с торговой дебиторской задолженностью по договорам купли-продажи газа. В соответствии с условиями договора, в случае, если Компания не исполнит свое обязательство вовремя, никаких штрафных санкций и пеней начислено не будет.

21. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря, прочие текущие обязательства представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Начисленные обязательства	1.618.491	966.579
Прочее	107.395	117.778
	1.725.886	1.084.357

22. ДОХОДЫ

Доходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Доходы от реализации газа	125.391.270	97.762.386
Доходы от услуг по транспортировке газа	14.651.131	10.572.550
	140.042.401	108.334.936

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**23. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

Себестоимость реализации за год, закончившийся 31 декабря, представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Стоимость проданного газа	106.119.581	82.864.488
Заработная плата и соответствующие налоги	7.370.134	5.424.392
Транспортировка и доставка	6.063.845	5.288.590
Износ и амортизация	4.942.082	2.707.747
Услуги по биллингу	2.191.602	1.946.368
Налог на имущество и прочие налоги	1.458.357	1.088.568
Потери газа в пределах норм	1.387.126	947.931
Запасы	428.973	624.776
Ремонт и содержание	612.473	189.300
Услуги по хранению газа	103.924	141.762
Прочее	591.037	535.545
	131.269.134	101.759.467

24. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2014	2013
Заработная плата и соответствующие налоги	3.884.118	2.932.134
Начисление резерва по сомнительной задолженности (Примечание 7)	1.032.972	(53.172)
Жилищные компенсации работников	582.025	71.558
Профессиональные услуги	409.516	175.490
Аренда	372.979	247.493
Износ и амортизация	327.499	405.006
Комиссии банка	310.378	283.045
Ремонт и техническое обслуживание	179.923	145.876
Спонсорство	141.009	202.473
Командировочные расходы	115.233	175.426
Налоги помимо подоходного налога	96.322	63.509
Услуги связи	74.146	82.721
Повышение квалификации	65.791	93.464
Начисление резерва по устаревшим и неликвидным запасам (Примечание 6)	65.363	(605)
Канцелярские принадлежности	49.251	36.444
Реклама	47.816	64.911
Страхование	41.987	48.960
Топливо и материалы	30.928	31.114
Расходы на проведение праздничных и культурно-массовых мероприятий	13.023	32.808
Прочее	46.467	61.676
	7.886.746	5.100.331

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**25. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ)**

Прочие операционные доходы/расходы за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В т ы с я ч а х т е н г е</i>	2014	2013
Прочие операционные доходы:		
Доходы по оказанным услугам (внутридомовое газовое обслуживание, врезка, техническое обслуживание)	4.270.542	3.393.830
Доход от реализации ТМЦ (счётчики, отопительные котлы и пр.)	474.201	519.884
Амортизация отсроченных доходов (<i>Примечание 16</i>)	256.237	208.504
Доходы по доверительному управлению	176.522	–
Штрафы и пени	125.494	97.249
Доходы от арендной платы	68.616	68.817
Прибыль от выбытия активов	–	19.076
Прочие доходы	57.308	7.656
	5.428.920	4.315.016
Прочие операционные расходы:		
Расходы по оказанным услугам (внутридомовое газовое обслуживание, врезка, техническое обслуживание)	(2.528.200)	(2.123.919)
Расходы от реализации ТМЦ	(325.501)	(367.606)
Расходы по аренде – износ арендованных зданий, операционная аренда третьим сторонам	(26.552)	(60.190)
Убыток от выбытия активов	(3.256)	–
	(2.883.509)	(2.551.715)

Расходы по износу и амортизации в сумме 19.103 тысячи тенге включены в прочие операционные расходы (2013 год: 51.466 тысяч тенге).

26. (ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ) / ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

13 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан провел корректировку курса тенге к доллару США и другим основным валютам. После корректировки обменный курс вырос с 155,56 тенге к 1 доллару США до 184,50 тенге к 1 доллару США. Корректировка тенге привела к чистой отрицательной курсовой разнице в сумме 806.616 тысяч тенге, вследствие того, что Компания имела существенные обязательства перед кредиторами, выраженные в долларах США.

27. ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

<i>В т ы с я ч а х т е н г е</i>	2014	2013
Расходы по процентам по банковским займам и овердрафтам	1.260.254	971.107
Вознаграждение по долговым ценным бумагам	603.237	–
Амортизация дисконта по резерву на вывод актива из эксплуатации	66.369	–
Амортизация по долговым ценным бумагам (<i>Примечание 15</i>)	29.563	–
Прочее	13.279	30.650
	1.972.702	1.001.757

28. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Компания облагается корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке 20% по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов.

Основные компоненты расходов по подоходному налогу в отчёте о совокупном доходе представлены ниже:

<i>В т ы с я ч а х т е н г е</i>	2014	2013
Текущий подоходный налог	1.166.746	(14.058)
Расходы по текущему подоходному налогу	1.166.746	709.779
Корректировка в отношении текущего подоходного налога предыдущего года	–	(723.837)
Расходы по отсроченному подоходному налогу	(1.363.950)	721.629
(Экономия) / расход по подоходному налогу	(197.204)	707.571

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**28. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

Ниже приведена сверка прибыли до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходами по налогу:

<i>В т.тысячах тенге</i>	2014	2013
Прибыль до налогообложения	1.526.762	2.801.844
Нормативная ставка налога	20%	20%
Расходы по подоходному налогу по официальной ставке	305.352	560.369
Налоговый эффект невычитаемых разниц:		
Расходы, не относимые на вычеты	39.768	63.473
Спонсорские расходы	27.611	19.120
Разница, возникающая при первоначальном признании газопроводов полученных в доверительное управление	(367.735)	–
Корректировки, отраженные в течение периода, в отношении текущего налога предыдущих периодов	–	(723.837)
Корректировки, отраженные в течение периода, в отношении отсроченного налога предыдущих периодов	(202.200)	788.446
(Экономия) / расход по подоходному налогу	(197.204)	707.571

На 31 декабря 2014 и 2013 годов компоненты активов / (обязательств) по отсроченному налогу представлены следующим образом:

<i>В т.тысячах тенге</i>	2013	Возникновение и сторнирование временных разниц в отчёте о совокупном доходе	2014
Активы по отсроченному подоходному налогу			
Отсроченные доходы	828.092	511	828.603
Начисленные обязательства по премиям руководству	141.085	129.483	270.568
Резерв на отпуска	43.819	4.814	48.633
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	19.996	97.487	117.483
Дебиторская задолженность по задолженности работников	14.312	113.852	128.164
Резерв на обесценение авансов выданных	3.438	(3.438)	–
Резерв на устаревшие и неликвидные ТМЗ	1.939	12.760	14.699
Финансовые расходы	–	89.607	89.607
Налоги к уплате	–	45.536	45.536
Газопроводы, полученные в доверительное управление	1.955.403	(1.955.403)	–
Резерв по газопроводам в доверительном управлении	(1.955.403)	1.955.403	–
Активы по отсроченному подоходному налогу	1.052.681	490.612	1.543.293
Обязательства по отсроченному подоходному налогу			
Основные средства	(2.922.332)	873.338	(2.048.994)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	(2.922.332)	873.338	(2.048.994)
Чистые обязательства по отсроченному подоходному налогу	(1.869.651)	1.363.950	(505.701)

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имела предоплату по корпоративному подоходному налогу в размере 590.147 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2013 года: предоплата в размере 609.279 тысяч тенге).

29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Связанные стороны могут заключать такие сделки, которые не могут быть заключены между несвязанными сторонами, и сделки между связанными сторонами могут и не быть осуществлены на тех же положениях и условиях и в суммах, как сделки между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Компания имеет соответствующие процедуры для идентификации и соответствующего раскрытия информации о сделках со связанными сторонами.

В течение 2014 и 2013 годов сделки продажи и покупки со связанными сторонами совершались на условиях, аналогичных условиям сделок на коммерческой основе.

Существенные сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, а также остатки, сформировавшиеся на 31 декабря 2014 и 2013 годов, представлены далее:

Доходы

<i>В т ы с я ч а к т е н г е</i>	2014	2013
Реализация газа и прочих товаров		
АО «КазТрансГаз»	13.222.234	14.108.780
<i>Компании под конт роле м «КазТрансГаз»:</i>		
АО «Интергаз Центральная Азия»	1.988.598	2.383.713
АО «КазТрансГаз Өнімдері»	15.838	–
<i>Под конт роле м или совмест ным конт роле м «КазМунайГаз»:</i>		
АО «КазТрансОйл»	840.095	741.504
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	28.942	21.713
АО «Эмбамунайгаз»	9.035	–
ТОО «КМГ Транскаспий»	5.577	68
ТОО «КМГ EP Catering»	4.691	–
АО «МангистауМунайГаз»	4.682	4.895
ТОО «Урихтау Оперейтинг»	2.953	–
ТОО «НИИ Каспиймунайгаз»	2.867	1.837
ТОО «Жол-Сервис»	2.454	–
АО «Озенмунайгаз»	2.157	–
АО «ЕвроАзия Эйр»	2.065	1.148
ТОО «КазахойлАктобе»	1.356	763
ТОО «Oil Construction Company»	1.166	1.160
ТОО «Кен-Курылыссервис»	1.150	–
ТОО «Мангистауэнергомунай»	582	527
ТОО «СемсерӨрт-сәндіруш»	504	562
ТОО «КМГ Карачаганак»	185	64
ТОО «КМГ Сервис»	171	618
ТОО «КРУЗ»	157	–
АО «КМГ Онімдери»	134	319
ТОО «Казахтуркмунай»	2	21
АО РД «КазМунайГаз»	–	26.393
ТОО «Тениз Сервис»	–	6.570
<i>Под конт роле м или совмест ным конт роле м «Самрук-Казына»:</i>		
АО НАК «Казатомпром»	27.090.673	21.409.750
АО «Жамбылская ГРЭС»	10.663.714	5.531.664
АО «СамрукЭнерго»	855.530	–
АО НК «Казахстан Темир Жолы»	183.785	123.525
АО НАК «Казахстан Инжиниринг»	39.225	29.350
АО «Казпочта»	16.150	10.986
АО «Казахтелеком»	14.216	13.002
АО «Альянс Банк»	874	882
АО «ТемирБанк»	–	46
	55.001.762	44.419.860

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Доходы (продолжение)

<i>В т ы с я ч а х т ы н г е</i>	2014	2013
Реализация услуг		
АО НК «КазМунайГаз»	158.261	—
АО «КазТрансГаз»	38.642	5.943
<i>Компании под конт ролем или совмест ным конт ролем «КазТрансГаз»:</i>		
АО «КазТрансГаз Өнімдери»	620	—
<i>Под конт ролем или совмест ным конт ролем «КазМунайГаз»:</i>		
АО «КазТрансОйл»	88.189	47.879
АО «Эмбамунайгаз»	2.924	—
АО «МангистауМунайГаз»	2.710	2.428
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	1.585	2.346
ТОО «KMG EP Catering»	796	—
АО «КМГ Онимдери»	836	13
ТОО «Жол-Сервис»	506	—
ТОО «КМГ Транскаспий»	495	31
АО «Озенмунайгаз»	370	—
ТОО «Oil Construction Company»	343	337
АО «ЕвроАзия Эйр»	304	573
ТОО «НИИ Каспиймунайгаз»	294	217
ТОО «Кен-Курылыссервис»	215	—
ТОО «Мангистауэнергомунай»	148	246
ТОО «СемсерӨрт-сөндіруші»	88	93
ТОО «КМГ Сервис»	40	154
ТОО «КРУЗ»	26	—
ТОО «КМГ Карачаганак»	14	4
ТОО «Казахтуркмунай»	9	16
АО РД «КазМунайГаз»	—	58.285
ТОО «Тениз Сервис»	—	633
<i>Под конт ролем или совмест ным конт ролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «СамрукЭнерго»	445.945	333.928
АО НАК «Казатомпром»	635.299	17.386
АО НК «Казахстан Темир Жолы»	88.401	71.677
АО НАК «Казахстан Инжиниринг»	7.082	5.032
АО «Казпочта»	4.627	3.840
АО «Казхтелеком»	2.071	6.587
АО «Альянс Банк»	136	149
АО «ТемирБанк»	—	11
АО «БТА Банк»	—	9
	1.480.976	557.817
	56.482.738	44.977.677

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Расходы

<i>В т.тысячах тенге</i>	2014	2013
Приобретение товаров и услуг		
АО «КазТрансГаз»	(51.665.520)	(1.580.408)
<i>Компании под конт.ролем «КазТрансГаз»:</i>		
АО «Интергаз Центральная Азия»	(6.078.345)	(5.306.490)
АО «КазТрансГаз-Алматы»	(5.260)	–
АО «КазТрансГаз Өнімдері»	(1.203)	–
<i>Под конт.ролем или совмест.ным конт.ролем «КазМунайГаз»:</i>		
ТОО «Тенгизшевройл»	(14.405.292)	(16.389.469)
ТОО «КазРосГаз»	(4.593.796)	(7.672.715)
ТОО «КазГПЗ»	(1.316.306)	–
ТОО «Казахтуркмунай»	(368.058)	(741.966)
ТОО «КазахойлАктобе»	(306.915)	(373.035)
АО «КМГ Онимдери»	(120.072)	(103.073)
ТОО «КазгерМунай»	(111.687)	(157.206)
ТОО «КМГ Сервис»	(16.744)	(7.365)
АО «Эмбамунайгаз»	(10.181)	–
АО «КБТУ»	(4.200)	(4.200)
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	(280)	(215)
АО «КазТрансОйл»	(26)	(122)
АО РД «КазМунайГаз»	–	(3.244.011)
АО «ЕвроАзия Эйр»	–	(2.126)
ТОО «КМГ Карачаганак»	–	(888)
<i>Под конт.ролем или совмест.ным конт.ролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «Казпочта»	(69.801)	(58.161)
АО НАК «Казатомпром»	(54.273)	(97.498)
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	(12.900)	(11.246)
АО «СамрукЭнерго»	(304)	(2.580)
АО «Казахтелеком»	(612)	(2.573)
АО НК «Казахстан Темир Жолы»	(335)	(340)
АО «Альянс Банк»	(181)	(18)
АО «ТемирБанк»	–	(319)
АО «БТА Банк»	–	(293)
	(79.142.291)	35.756.317

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность связанных сторон подлежит оплате в течение 90 дней и является беспроцентной. Данная оценка осуществляется каждый отчётный период посредством изучения финансового положения связанной стороны и рынка, на котором связанная сторона осуществляет свою деятельность. непогашенные суммы на 31 декабря 2014 и 2013 годов являются необеспеченными, и расчёт по ним осуществляется в денежной форме. В отношении дебиторской задолженности связанных сторон отсутствуют какие-либо выданные или полученные гарантии.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Торговая дебиторская задолженность (продолжение)

<i>В т ысячах т енге</i>	2014	2013
АО «КазТрансГаз»	2.947.486	2.696.992
<i>Компании под конт ролем «КазТрансГаз»:</i>		
АО «Интергаз Центральная Азия»	2.211.805	794.763
АО «КазТрансГазОнимдери»	911	678
<i>Под конт ролем или совмест ным конт ролем «КазМунайГаз»:</i>		
АО «КазТрансОйл»	7.889	53
ТОО «Урихтау Оперейтинг»	1.224	–
АО «КМГ Онимдери»	214	1.659
ТОО «Кен-Курылыссервис»	108	–
АО «ЕвроАзия Эйр»	33	67
ТОО «КМГ ЕР Сателитнг»	27	–
ТОО «КМГ Карачаганак»	4	184
АО РД «КазМунайГаз»	–	28.910
АО «Мангистаумунайгаз»	–	955
ТОО «НИИ «Каспиймунайгаз»	–	304
ТОО «КМГ Сервис»	–	165
<i>Под конт ролем или совмест ным конт ролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО НАК «Казатомпром»	3.568.096	2.861.853
АО «СамрукЭнерго»	463.618	–
АО НК «Казахстан Темиржолы»	30.347	6.982
АО «Казпочта»	4.683	499
АО «Казхателеком»	2.081	215
АО «Альянс Банк»	–	13
	9.238.526	6.394.292

Авансы выданные

<i>В т ысячах т енге</i>	2014	2013
<i>Под конт ролем или совмест ным конт ролем «КазМунайГаз»:</i>		
АО «КБТУ»	2.520	2.520
АО «КМГ Онимдери»	1.315	–
ТОО «Тенгизшевройл»	–	2.980.672
<i>Под конт ролем или совмест ным конт ролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «Казпочта»	2.292	–
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	500	–
АО «Альянс Банк»	–	7
АО «Казхателеком»	52	–
	6.679	2.983.199

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Торговая кредиторская задолженность

<i>В т.тысячах т.енге</i>	2014	2013
АО «КазТрансГаз»	26.615.947	589.454
<i>Компании под конт.ролем «КазТрансГаз»:</i>		
АО «Интергаз Центральная Азия»	1.589.108	2.523.525
ТОО «Алматы Газ Трейд»	300.041	1.731.205
АО «КазТрансГаз-Алматы»	5.891	–
<i>Под конт.ролем или совмест.ным конт.ролем «КазМунайГаз»:</i>		
ТОО «КМГ Сервис»	2.601	2.431
ТОО «КазакТуркМунай»	3	186.475
ТОО «КазРосГаз»	–	2.816.206
АО РД «КазМунайГаз»	–	406.967
ТОО «КазакХойлАктобе»	–	141.600
ТОО «КазгерМунай»	–	29.712
АО «КазТрансОйл»	–	12.093
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	–	1.395
АО «Казмунайгаз Онимдери»	–	451
ТОО «Oil Construction Company»	–	328
АО «ЕвроАзия Эйр»	–	190
ТОО «Мангистауэнергомунай»	–	119
ТОО «КМГ Карачаганак»	–	46
<i>Под конт.ролем или совмест.ным конт.ролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «Казпочта»	5.458	7.018
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	2.352	–
АО НАК «Казатомпром»	248	15.523
АО «Казактелеком»	148	50
АО «СамрукЭнерго»	–	22
АО «БТА Банк»	–	9
АО НК «Казакстан Темир Жолы»	–	3
	28.521.797	8.464.822

Авансы полученные

<i>В т.тысячах т.енге</i>	2014	2013
<i>Под конт.ролем или совмест.ным конт.ролем «КазМунайГаз»:</i>		
АО «КазТрансОйл»	151.249	–
АО «Мангистаумунайгаз»	2.758	–
ТОО «НИИ Каспиймунайгаз»	1.763	–
ТОО «Oil Construction Company»	1.676	–
АО «Эмбамунайгаз»	1.665	–
АО «Озенмунайгаз»	1.533	–
ТОО «КМГ Транскаспий»	1.150	3.219
ТОО «Жол-Сервис»	382	–
ТОО «Мангистауэнергомунай»	196	–
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»	146	–
АО «Евро Азия Эйр»	86	–
ТОО «КРУЗ»	53	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**29. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ (продолжение)**

Авансы полученные (продолжение)

<i>В т.тысячах т.тенге</i>	2014	2013
<i>Под конт.ролем или совмест.ным конт.ролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «Жамбылская ГРЭС»	256.907	184.527
АО НАК «Казахстан Инжиниринг»	14.426	13.733
АО «СамрукЭнерго»	—	13.698
АО НК «Казахстан Темир Жолы»	9.024	22
АО «Казхателеком»	198	204
АО «Казпочта»	65	—
АО «Альянс Банк»	—	37
АО «ТемирБанк»	—	8
	443.277	215.448

Прочие текущие активы

<i>В т.тысячах т.тенге</i>	2014	2013
АО НК «КазМунайГаз»	177.252	—
<i>Компании под конт.ролем «КазТрансГаз»:</i>		
АО «КазТрансГазОнимдери»	6.126	8.042
<i>Под конт.ролем или совмест.ным конт.ролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «Жамбылская ГРЭС»	—	355.630
	183.378	363.672

Прочие текущие обязательства

<i>В т.тысячах т.тенге</i>	2014	2013
<i>Под конт.ролем или совмест.ным конт.ролем «Самрук-Казына»:</i>		
АО «ТемирБанк»	—	9
	—	9

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу

По состоянию на 31 декабря 2014 года, ключевой руководящий персонал составляет 13 человек (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 26 человек). За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу, включенная в общие и административные расходы в отчёте о совокупном доходе, составляет 426.292 тысячи тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 788.237 тысяч тенге).

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу за период представлены следующим образом:

<i>В т.тысячах т.тенге</i>	2014	2013
Бонусы	231.342	485.860
Краткосрочные выплаты работникам	156.372	238.014
Социальный налог	38.578	64.363
Итого	426.292	788.237

Займы и привлечённые средства

В 2014 году КТГ выступил гарантом по соглашению о кредитной линии между Компанией и АО «Ситибанк Казахстан». КТГ выступает также гарантом по займам, полученным от АО «Банк Развития Казахстана» (Примечание 14).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**30. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Налогообложение**

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Действующий режим штрафов и пеней за выявленные и подтвержденные нарушения казахстанского налогового законодательства отличается строгостью. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Налоговые проверки могут охватывать 5 (пять) календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределённости, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2014 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2014 года его толкование примененного законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет подтверждена.

Вопросы охраны окружающей среды

Законодательство по защите окружающей среды в Казахстане находится в процессе развития и поэтому подвержено постоянным изменениям. Штрафы за нарушение законодательства Республики Казахстан в области охраны окружающей среды могут быть весьма суровы. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате более строгой интерпретации существующих положений, гражданских исков или изменений в законодательстве не могут быть достоверно оценены.

4 июля 2012 года вступил в силу Закон Республики Казахстан «О магистральном трубопроводе». Настоящий закон регулирует общественные отношения, возникающие при проектировании, строительстве, эксплуатации, консервации и ликвидации магистрального трубопровода, и направленный на обеспечение эффективной, надежной и безопасной эксплуатации магистрального трубопровода. В 2014 году Компания начислила резерв по ликвидации газопровода и восстановлению участка в сумме 470.463 тысячи тенге (в 2013 году: ноль тенге).

В соответствии с текущим законодательством, руководство считает, что не существует вероятных либо возможных обязательств, которые могут оказать существенное отрицательное влияние на финансовое положение Компании и результаты её деятельности.

Вопросы страхования

Страховая индустрия в Республике Казахстан находится на стадии развития, и многие формы страховой защиты, распространенные в других регионах мира, еще не являются доступными в целом. Компания не имеет полного покрытия по своим промышленным предприятиям, страхования на случай остановки производства или страхования ответственности перед третьими лицами в отношении ущерба имуществу или окружающей среде, возникающих в результате аварий на объектах Компании или относящихся к ее деятельности. До тех пор, пока Компания не будет иметь достаточного страхового покрытия, существует риск того, что убыток или разрушение определенных активов могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Компании и ее финансовое положение. Руководство Компании полагает, что не требуется создание дополнительных резервов, кроме начисленных и признанных в данной финансовой отчетности.

Условные обязательства

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих по отдельным обстоятельствам, и формирует резервы в своей финансовой отчетности только тогда, когда существует вероятность того, что фактические события, приводящие к возникновению обязательства, будут иметь место и сумма обязательства может быть достоверно оценена. В данной финансовой отчетности не было сформировано резервов по упомянутым условным обязательствам.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**30. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Судебные разбирательства**

В течение года Компания была вовлечена в ряд судебных разбирательств, (в качестве истца), возникающих в ходе осуществления обычной деятельности. По мнению руководства, не существует текущих судебных разбирательств или неразрешённых исков, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании, и которые не были бы начислены или раскрыты в данной финансовой отчётности.

Договорные обязательства

На 31 декабря 2014 года договорные обязательства Компании по приобретению газа составили 6.533.482 тысячи тенге (31 декабря 2013 года: 13.835.673 тысячи тенге), по продаже газа – сумма обязательств составила 3.747.368 тысяч тенге (3.597.823 тысячи тенге). Договорные обязательства Компании по закупу услуг капитального характера и газификации на 31 декабря 2014 года составили 1.580.454 тысячи тенге (31 декабря 2013 года: ноль тенге).

31. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В состав основных финансовых обязательств Компании входят банковские займы и привлеченные средства, выпущенные долговые ценные бумаги, торговая и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования операций Компании. Компания имеет торговую дебиторскую задолженность, денежные средства, долгосрочные и краткосрочные банковские вклады, возникающие непосредственно в результате операционной деятельности Компании.

Компания подвержена рыночному риску, кредитному риску, валютному риску и риску ликвидности.

Руководство Компании проводит анализ и утверждает следующие меры, предпринимаемые для управления этими рисками.

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании справедливой стоимости будущих денежных потоков от финансовых инструментов в результате изменения рыночных цен. Компания управляет рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

Валютный риск

В результате того, что значительная сумма кредиторской задолженности и краткосрочных банковских вкладов выражены в долларах США, изменение обменного курса доллара США к тенге может существенно повлиять на отчётные суммы данных статей в отчёте о финансовом положении Компании. Компания также подвержена риску по сделкам в иностранной валюте. Такой риск возникает в результате приобретений в долларах США.

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Компании до налогообложения к достаточно возможному изменению курса обмена доллара США, при прочих постоянных параметрах, (вследствие изменения в справедливой стоимости денежных активов и обязательств). Влияние на капитал Компании отсутствует.

	Увеличение/уменьшение курса доллара США	Влияние на прибыль до налогообложения
2014	+17,37%	964.089
	-17,37%	(964.089)
2013	30%	(1.581.214)
	10%	(527.071)

Компания не хеджирует дебиторскую и кредиторскую задолженности, так как руководство не считает, что валютный риск является значительным.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

31. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Кредитные риски

Кредитный риск – это риск того, что одна сторона по финансовому инструменту не сможет выполнить обязательство и заставит другую сторону понести финансовый убыток. Компания подвержена кредитному риску в результате своей операционной деятельности и некоторых видов инвестиционной деятельности. Что касается инвестиционной деятельности, Компания размещает банковские вклады и держит счета в казахстанских банках (Примечания 11 и 12). Руководство Компании периодически рассматривает кредитные рейтинги этих банков, с целью исключения чрезвычайных кредитных рисков. Руководство Компании считает, что недавний международный кредитный кризис и последующие изменения кредитных рейтингов местных банков не является оправданием чрезвычайного кредитного риска. Соответственно, по банковским вкладам не требуется резерв на обесценение.

Следующая таблица показывает суммы по банковским вкладам, денежным средствам на счетах в банках на отчетную дату с использованием кредитных агентств Standard&Poor, Moody's и Fitch.

	Местонахождение	Агентство	Рейтинг		2014	2013
			2014	2013		
АО «Банк РБК»	Казахстан	S&P	B-/позитивный/C	–	8.732.046	–
АО «Qazaq Banki»	Казахстан	S&P	B-/стабильный/C	B+/негативный	1.929.977	939.949
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	S&P	BB+/стабильный/B	BB/стабильный/B	1.628.665	896.011
АО «ТемирБанк»	Казахстан	S&P	B-/стабильный	–	818.991	–
АО «Ситибанк Казахстан»	Казахстан	Moody's	A/стабильный	Baa2/негативный	380.401	67.717
АО «Евразийский Банк»	Казахстан	S&P	B+/позитивный/B	B+/позитивный/B	309.661	2.849.660
АО «Казкоммерцбанк»	Казахстан	S&P	B/стабильный/C	B/стабильный/C	139.076	44.959
АО «ВТБ Банк»	Казахстан	Fitch	BBB-	BBB-	86.515	154
АО «НСВС Банк Казахстан»	Казахстан	S&P	BBB/Стабильный/A-3	BBB/Стабильный/A-3	25.612	2.210
АО «Центральный Депозитарий Ценных Бумаг»	Казахстан	S&P	A/позитивный/A	–	22.224	–
АО «Альянс Банк»	Казахстан	S&P	B/стабильный/B	–	13.001	–
ДБ АО «Сбербанк»	Казахстан	Fitch	Ba2/негативный/NP	Ba2/стабильный/NP	10.758	449.923
АО «Каспий Банк»	Казахстан	S&P	BB-/стабильный/B	BB-/стабильный	1.600	31.394
АО «Цеснабанк»	Казахстан	S&P	B+/стабильный/B	B/позитивный/B	416	2.738
АО «Банк Центр Кредит»	Казахстан	Fitch	B+/стабильный/B	B+/стабильный/B	13	31.634
АО «Альфа Банк»	Казахстан	S&P	B+/стабильный/B	B+/стабильный/B	–	824
АО «РБС Банк Казахстан»	Казахстан	S&P	A-/негативный	A-2/стабильный	–	573
					14.098.956	5.317.746

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**31. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Кредитные риски (продолжение)**

При существующем уровне операций руководство считает, что Компания установила соответствующие процедуры кредитного контроля и мониторинга промышленных потребителей, что позволяет Компании осуществлять торговые операции с признанными кредитоспособными третьими сторонами. Компания осуществляет постоянный мониторинг имеющейся дебиторской задолженности, в результате чего риск возникновения безнадежной задолженности является несущественным. Кредитные риски проходят через процедуру индивидуального обесценения.

Кредитный риск связанный с населением контролируется путем отключения подачи газа после нескольких уведомлений в течении 60 дней. Также, Компания имеет соглашения с биллинговыми компаниями во всех регионах страны, которые ведут счета населения и возлагают 90% риска дефолта по его задолженности за газ и транспортировку на себя.

В отношении кредитного риска, возникающего по прочим финансовым активам Компании, которые включают денежные средства и их эквиваленты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, подверженность Компании кредитному риску возникает в результате дефолта контрагента, а максимальный размер риска равен текущей стоимости этих инструментов.

Справедливая стоимость

Ниже представлено сравнение по категориям балансовой стоимости и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Компании, которые отражены в финансовой отчетности (в тысячах тенге):

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2014	2013	2014	2013
Финансовые активы:				
Краткосрочные банковские вклады	11.374.231	3.022.444	11.374.231	3.022.444
Долгосрочные банковские вклады	425.647	200.000	425.647	200.000
Торговая дебиторская задолженность	22.175.999	15.412.501	22.175.999	15.412.501
Денежные средства и их эквиваленты	1.535.944	1.943.773	1.535.944	1.943.773
Денежные средства, ограниченные в использовании	788.802	187.744	788.802	187.744
Финансовые обязательства:				
Процентные займы и привлеченные средства по фиксированной ставке	28.708.008	20.555.525	28.708.008	20.555.525
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.484.687	–	8.484.687	–
Торговая кредиторская задолженность	32.451.956	23.719.020	32.451.956	23.719.020

Методы оценки и допущения

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представляет собой сумму, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции между участниками рынка, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

Справедливая стоимость котированных облигаций определяется на основе котировок цен на отчетную дату. Справедливая стоимость некотированных инструментов, кредитов, выданных банками, и прочих финансовых обязательств, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Компании трудностей при привлечении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности незамедлительно продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости. Компания регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств. Финансовые обязательства Компании, подлежащие оплате по требованию, имеют средний срок погашения менее 3 (трех) месяцев, за исключением заимствований Компании, схема погашений которых приведена в *Примечаниях 14 и 15*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**31. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

Риск ликвидности (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года	По требо- ванию	Менее 3-х месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Процентные займы и привлеченные средства	–	9.526.896	3.017.935	13.240.446	10.876.656	36.661.933
Выпущенные долговые ценные бумаги		323.595	647.190	10.570.740	–	11.541.525
Торговая кредиторская задолженность	32.451.956	–	–	–	–	32.451.956
	32.451.956	9.850.491	3.665.125	23.811.186	10.876.656	80.655.414

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года	По требо- ванию	Менее 3-х месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Процентные займы и привлеченные средства	–	8.167.704	8.682.986	2.904.044	2.095.359	21.850.093
Торговая кредиторская задолженность	23.719.020	–	–	–	–	23.719.020
	23.719.020	8.167.704	8.682.986	2.904.044	2.095.359	45.569.113

Управление капиталом

Капитал включает акции, принадлежащие на акционера материнской компании.

Основная цель Компании в отношении управления капиталом заключается в том, чтобы обеспечить сохранение высоких кредитных рейтингов и коэффициентов достаточности капитала, чтобы поддерживать свою деятельность и добиться максимальной акционерной стоимости.

Компания управляет структурой капитала и корректирует ее в свете изменений экономических условий. Для того, чтобы сохранять или корректировать структуру капитала, Компания может регулировать выплату дивидендов акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

Компания осуществляет мониторинг капитала с использованием коэффициента доли заемных средств, представляющего собой сумму чистой задолженности, разделенную на сумму капитала и чистой задолженности. В состав чистой задолженности Компания включает процентные займы и привлеченные средства и торговую и прочую кредиторскую задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

На 31 декабря коэффициент доли заемных средств представлен следующим образом:

	2014	2013
Процентные займы и привлеченные средства	28.708.008	20.555.525
Долговые ценные бумаги	8.484.687	–
Торговая кредиторская задолженность	32.451.956	23.719.020
Прочие текущие обязательства	1.725.886	1.084.357
Минус: денежные средства и их эквиваленты, банковские вклады (Примечание 11, 12)	(13.335.822)	(5.166.217)
Чистая задолженность	58.034.715	40.192.685
Собственный капитал и чистая задолженность	153.760.604	113.985.376
Коэффициент доли заемных средств	0,38	0,35

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

5 января 2015 года Компания произвела выплату купонного вознаграждения по облигациям, согласно проспекта 1-го выпуска облигаций в размере 323.594 тысячи тенге (Примечание 15).

26 января 2015 года Компания произвела погашение основного долга по кредиту АО Банк Развития Казахстана в размере 76.794 тысяч тенге, в соответствии с графиком погашения (Примечание 14).

26 января 2015 года Компания произвела погашение процентов по займу, полученному от АО Банк Развития Казахстана в размере 113.377 тысяч тенге, в соответствии с графиком контракта (Примечание 14).

10 февраля 2015 года Компания изъела банковский вклад, размещенный в АО «РВК Банк» в сумме 2.798.207 тысяч тенге в связи с необходимостью расчетов с поставщиками (Примечание 11).

ЭМИТЕНТ

АО «КазТрансГазАймак»

ул. Кунаева 14/3
Астана 010000
Казахстан

ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ, АГЕНТ ПО ПЕРЕДАЧЕ, И РАСЧЕТНЫЙ АГЕНТ

Ситибанк, Лондонский филиал

Ситигруп центр
Площадь Канады
Лондон E14 5LB
Великобритания

РЕГИСТРАТОР

Ситигруп Глобал Маркетс Дойчланд АГ
Ройтерверг 16
60323 Франкфурт
Германия

ДОВЕРИТЕЛЬ

Ситикорп Трасти Компани Лимитэд
Ситигруп центр
Площадь Канады
Лондон E14 5LB
Великобритания

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ

*Казахстанское правовое сопровождение
бизнеса*

Английское правовое сопровождение бизнеса

ТОО «Уайт & Кейс Казахстан»

3 этаж Блок А Бизнес Центр Q
ул. Кабанбай батыра, 15А
Астана 010000
Казахстан

ТОО «Уайт & Кейс»

8 этаж Каприкон Тауэр
Шейх Заид Роуд
Дубай
ОАЭ

ОРГАНИЗАТОРЫ

АО «Private Asset Management»

ул. Тайманов 167 А
Алматы, 050059
Казахстан

MeritCapital Limited

Эфтапатон Корт
.256 Макариос Авеню
Лимассол 3105
Кипр

АГЕНТЫ

АО «Private Asset Management»

ул. Тайманов 167 А
Алматы, 050059
Казахстан

MeritCapital Limited

Эфтапатон Корт
256 Макариос Авеню
Лимассол 3105
Кипр