



Министерство финансов  
Республики Казахстан

Копия: Агентство Республики  
Казахстан по регулированию и  
надзору финансового рынка и  
финансовых организаций

Министерство энергетики и  
минеральных ресурсов РК

Министерство экономики и  
бюджетного планирования РК

АО «Казахстанская фондовая  
биржа»

АО «Батыс Транзит»

**Относительно проекта строительства  
и эксплуатации межрегиональной линии  
электропередачи «Северный Казахстан –  
Актюбинская область»**

Пользуясь представившейся возможностью, выражаем Вам свое почтение и пожелание успехов в Вашей профессиональной деятельности.

В ответ на письмо Министерства финансов Республики Казахстан (далее - Поручитель) №ДГЗ-3/11082 от 28.10.08 г. касательно инфраструктурных облигаций, выпущенных в рамках концессионного проекта строительства и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область» сообщаем следующее.

Согласно проспекта выпуска инфраструктурных облигаций АО «Батыс Транзит» (далее - Эмитент), утвержденного Агентством республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 16 марта 2006 года (далее - проспект), сумма инфраструктурного займа составляет 18 830 000 000 (восемнадцать миллиардов восемьсот тридцать миллионов) тенге. Согласно Финансово-экономической модели к Концессионному соглашению о строительстве и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область» от 28.12.05 г., заключенного в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан №1217 от 09.12.05 г. (далее – Концессионное соглашение) размер инфраструктурного облигационного займа в базовом сценарии Финансово-экономической модели (далее - ФЭМ) составляет **15 692 710 000** (пятнадцать миллиардов шестьсот девяносто два миллиона семьсот десять тысяч) тенге и **вознаграждение (интерес)**, начисленное на размещенные облигации за период строительства Объекта.

Согласно Договора поручительства №2ДП002 от 09.01.06 г. и Договора о внесении изменений и дополнения в Договор поручительства от 09.01.06 г. №2ДП002 от 21.04.08 г. Правительство Республики Казахстан в лице Поручителя несет субсидиарную ответственность за исполнение обязательства Эмитента в сумме, соответствующей

стоимости передаваемого государству объекта и не превышающей **15 692 710 000** (пятнадцать миллиардов шестьсот девяносто два миллиона семьсот десять тысяч) тенге и **вознаграждения (интереса)**, начисленного на размещенные облигации на период обращения инфраструктурных облигаций, выпущенных в период строительства объекта Концессии.

Также, согласно пп. 1). п. 2. ФЭМ, финансовые издержки, в том числе вознаграждение по инфраструктурным облигациям в период строительства являются первоначальными инвестиционными затратами Эмитента, в свою очередь согласно пп. 4). п. 2. ФЭМ стоимость объекта складывается из фактически понесенных Концессионером первоначальных инвестиционных к моменту регистрации права собственности на объект после завершения строительства.

Учитывая изложенное, согласны с позицией Министерства финансов Республики Казахстан в части запрета дальнейшего выпуска инфраструктурных облигаций Эмитента, не соответствующих законодательству Республики Казахстан, однако считаем, что введение запрета на размещение уже объявленных облигаций негативно скажется на реализации проекта строительства и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область», так как существенно сократит финансовый потенциал и возможности Эмитента по дальнейшему финансированию строительства и выплате купонного вознаграждения в 2009 году.

Кроме того, для предотвращения повторения ситуации, сложившейся с дефолтом АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)», считаем необходимым реализовать превентивные меры по предотвращению возможного дефицита денежных средств у Эмитента. Одной из таких мер предлагаем заключение дополнительного соглашения к Договору поручительства №2ДП002 от 09.01.06 г. с указанием суммы субсидиарной ответственности за исполнение обязательства Эмитента в сумме, **соответствующей стоимости передаваемого государству объекта.**

Скорейшее решение данных вопросов позволит избежать возможные риски по дефолту Эмитента и существенно уменьшит риски держателей облигаций, а также позитивно скажется на последующей реализации концессионных проектов и развитии государственно-частного партнерства в Республике Казахстан.

Приложение: копия письма Министерства финансов РК №ДГЗ-3/11082 от 28.10.08 г.

С уважением,  
Управляющий директор



Садыров Ш.А.

Исполнитель: Мусин Т.В., тел. 8/727/258-30-42