

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ АО
«АТФБАНК»
за 4 квартал 2018 года**

**ПО КУПОННЫМ ОБЛИГАЦИЯМ ПЕРВОГО ВЫПУСКА
АО «Dosjan temir joly» ISIN KZ2C00000701**

ЭМИТЕНТ

АО «Dosjan temir joly» - далее по тексту Общество или Эмитент.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 31.12.2018 года.

ОСНОВАНИЕ

1. Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций №2 от 20.07.2005 г., заключенного между АО «Dosjan temir joly» и АО «АТФБанк»;
2. Подпункт 5 пункта 1 статьи 20 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»;
3. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций».

ДЕЙСТВИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ КУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ ISIN KZ2C00000701

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Контроль за исполнением эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций | Контроль осуществляется путем ежеквартального получения финансовой отчетности и получения письменных уведомлений от Эмитента по исполнению обязательств по выплате купонного вознаграждения держателям облигаций. |
| Контроль за целевым использованием эмитентом денег, полученных от размещения облигаций | В соответствии с условиями Проспекта выпуска облигаций: использование денег от размещения облигаций на строительство и эксплуатацию новой железнодорожной линии "Станция Шар – Усть-Каменогорск". По данным Пояснительной записки к финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2015 года. Приказами Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан от 26.12.2008 № 048-п и от 29.12.2008 г. № 049-п о введении во временную эксплуатацию новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» и организации по ней движения поездов Эмитента получено право взимать плату с потребителей услуг по эксплуатации вновь построенной железнодорожной линии. Временная эксплуатация вновь построенной железнодорожной линии началась 15 января 2009 года. Приказом № 306-П/ИР от 04 ноября 2013 года был переутвержден проект «Строительство новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» общей стоимостью 24 479,7 млн. тенге с выделением двух пусковых комплексов. Первый пусковой комплекс введен в эксплуатацию актом государственной приемочной комиссии от 1 августа 2013 года. Незавершенное строительство по Концессионному соглашению представляет собой объекты Концессии второго пускового комплекса. Эмитент завершил строительные работы в августе 2015 года. Объекты приняты государственной приемочной комиссией актом от 19 августа 2015 года. Средства, полученные от размещения облигаций, использованы по назначению. |
| Контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента | Облигации Эмитента ISIN KZ2C00000701 не обеспечены имуществом. В качестве обеспечения исполнения обязательств Эмитента по |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| перед держателями облигаций. | инфраструктурным облигациям, выпускаемым в рамках Концессионного соглашения, центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета (Министерство финансов Республики Казахстан) предоставляется поручительство на основании постановления Правительства Республики Казахстан. Поручительство предоставлено посредством заключения в письменной форме Договора поручительства № 1ДП001 от 06 сентября 2005 года между Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов и АО «АТФБанк». |
| Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций | Договор залога не заключался. |
| Принятые меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций | Обязательства Эмитента перед держателями облигаций выполнены в полном объеме. |

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества являются:

| Наименование | Доля, % |
|-------------------------------------|---------|
| АО «Инвестиционный Фонд Казахстана» | 48,94% |
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы» | 46,02% |
| АО «Казжол Инвест» | 2,86% |
| ТОО «ТАҢБАЛЫ ТАС» | 2,18% |
| ИТОГО | 100% |

Руководство Общества:

Амирханов Абзал Болатұлы – Председатель Правления (Президент);
Адилбаев Нурлан Серикжанович – Вице-президент по производству-директор филиала - член Правления;
Байжанов Нурлан Юрьевич – Вице-президент по экономике и финансам - член Правления;
Тоқсаба Асқат Шаяхметұлы – Вице-президент по обеспечению и развитию - член Правления.

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за 2018г.:

09.02.2018 года – на внеочередном общем собрании акционеров Общества:

Прекращены полномочия:

1. Председателя Совета директоров Ташбаева Р.Х.;
2. Члена Совета директоров - Нуржановой А.Б.

Избраны представители крупного акционера (АО «Инвестиционный фонд Казахстана»):

1. Председатель Совета директоров – Сакишев Ермек Рахатович;
2. Член Совета директоров – Сарбасов Самат Муратович.

На основании вышеизложенного, сообщаем действующий состав Совета директоров Общества:

1. Сакишев Ермек Рахатович – Председатель Совета директоров;

2. Сарбасов Самат Муратович – Член Совета директоров;
3. Шакенов Марат Арапбекович – Член Совета директоров;
4. Бейсембаев Саян Болтабаевич – Член Совета директоров;
5. Альбисенова Ерлана Ибрагимович – Член Совета директоров (независимый директор);
6. Ихсан Гафур Мударисович – Член Совета директоров (независимый директор).

15.03.2018 года – Управление юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны зарегистрировало Общество по адресу: Казахстан, город Астана, район Сарыарка, проспект Сарыарка, дом 8, почтовый индекс Z10H9G1.

02.04.2018 года – РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрировал изменения и дополнения в проспекты выпусков ценных бумаг Эмитента, в части изменения юридического адреса.

09.04.2018 года – РГУ «Управление государственных доходов по городу Усть-Каменогорск Департамента государственных доходов по ВКО Комитета государственных доходов МФ РК» отменило решение об ограничении в распоряжении имуществом от 02.03.2017 года №10000000533, сняв арест с имущества Эмитента на основании решения об отмене решения об ограничении в распоряжении имуществом и акта описи имущества в счет налоговой задолженности налогоплательщика (налогового агента), задолженности по таможенным платежам, налогам, специальным, антидемпинговым, компенсационным пошлинам, пени, процентов плательщика от 09.04.2018 года №13000000495.

23.04.2018 года – Постановлением о наложении административного взыскания №22/31 на Восточно-казахстанский филиал Эмитента наложено административное взыскание по статье 331 КоАП в виде штрафа в размере 200 (двухсот) МРП в сумме 481 000 (четыреста восемьдесят одна тысяча) тенге.

17.05.2018 года на внеочередном общем собрании акционеров Общества:

Прекращены полномочия:

1. Председателя Совета директоров Сакишева Е.Р.;
2. Члена Совета директоров – Сарбасов С.М.;
3. Независимого директора – Ихсан Г.М.

Избраны:

1. Председатель Совета директоров – Медеубаев Марат Жолдыевич;
2. Член Совета директоров – Амирханов Абзал Болтаұлы;
3. Независимый директор – Григорян Александр Григорьевич.

На основании вышеизложенного, сообщаем действующий состав Совета директоров Общества:

1. Медеубаев Марат Жолдыевич – Председатель Совета директоров;
2. Амирханова Абзала Болтаұлы – Член Совета директоров;
3. Шакенов Марат Арапбекович – Член Совета директоров;
4. Бейсембаев Саян Болтабаевич – Член Совета директоров;
5. Муравьев Николай Васильевич – Член Совета директоров (независимый директор);
6. Григорян Александр Григорьевич – Член Совета директоров (независимый директор).

25.05.2018 года – облигации НИН KZ2C0Y23B676 переведены из категории "буферная категория" в категорию "облигации" альтернативной площадки.

28.05.2018 года – на заседании Совета директоров Общества прекращены полномочия исполнительного органа в полном составе, и назначен новый состав Правления Общества сроком на 2 года в следующем составе:

1. Амирханов Абзал Болатұлы – Председатель Правления (Президент);
2. Адильбаев Нурлан Серикжанович – Вице-президент по производству-директор филиала - член Правления;
3. Байжанов Нурлан Юрьевич – Вице-президент по экономике и финансам - член Правления;
4. Тоқсаба Асқат Шаяхметұлы – Вице-президент по обеспечению и развитию - член Правления.

07.06.2018 года – Правлением Общества утверждена ставка вознаграждения по инфраструктурным облигациям (НИН KZ2C0Y23B676) на 14-й купонный период с 02.08.2018 года по 01.08.2019 года в размере 6,65% годовых.

25.06.2018 года – на годовом общем собрании акционеров Общества приняты следующие решения:

1. Утвердить годовую финансовую отчетность Общества за 2017 год;
2. Ввиду отсутствия чистого дохода Общества по итогам 2017 года дивиденды по простым акциям Общества не выплачивать, размер дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества не утверждать;
3. Принять к сведению обращение АО «Инвестиционный фонд Казахстана» на действия Общества и его должностных лиц и итогах его рассмотрения.

28.06.2018 – года на внеочередном общем собрании акционеров Общества принято решение об утверждении правил выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам Совета директоров Общества в новой редакции.

28.06.2018 - года на внеочередном общем собрании акционеров Общества принято решение об утверждении правил выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам Совета директоров Общества в новой редакции.

13.07.2018 - года заключены сделки, в которых Общество имеет заинтересованность

16.07.2018 - года заключена сделка, в которой Общество имеет заинтересованность.

31.07.2018 - года на внеочередном общем собрании акционеров Общество принято следующее решение:

1. Определить ТОО «Эрнст энд Янг» в качестве аудиторской организации, для проведения аудита Общества за 2018-2020 годы.

02.08.2018 - года Общество осуществило выплату вознаграждения за 13-й купонный период по облигациям НИН KZ2C0Y23B676 в сумме 1 511 735 430 (один миллиард пятьсот одиннадцать миллионов семьсот тридцать пять тысяч четыреста тридцать) тенге.

30.11.2018 года на повторном внеочередном общем собрании акционеров Общества приняты следующие решения:

2. Утвердить Устав Общества в новой редакции в соответствии с приложением № 1 к настоящему протоколу;
3. Заключить крупную сделку, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность, путем подписания договора о долгосрочных закупках услуг по содержанию железнодорожной линии и иных объектов с Товариществом с ограниченной ответственностью «СпецСервис-Құрылыс», с общей стоимостью договора не превышающей 17 118 558 340 (семнадцать миллиардов сто восемнадцать миллионов пятьсот пятьдесят восемь тысяч триста сорок) тенге без учета НДС, в соответствии с приложением № 2 к настоящему протоколу.
4. Досрочно прекратить полномочия члена Совета директоров – независимого директора Общества Муравьева Николая Васильевича.
5. Избрать членом Совета директоров – независимым директором Общества Альбисенова Ерлана Ибрагимовича.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

Общество зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года № 69086-1910-АО. Управлением юстиции города Усть-Каменогорска Департаментом юстиции Восточно-Казахстанской области Министерства юстиции Республики Казахстан произведена государственная перерегистрация (справка № 3158-1917-01-АО от 04.06.2014 г.). 15 марта 2018 года Управление юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны зарегистрировало Общество по адресу: Казахстан, город Астана, район Сарыарка, проспект Сарыарка, дом 8, почтовый индекс Z10H9G1.

Общество создано для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», предусмотренного Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2010 года, утвержденным Указом Президента Республики Казахстан от 4 декабря 2001 года № 735, в соответствии с планом мероприятий по реализации проекта строительства новой

железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2005 года № 21.

Общество создано исключительно в целях строительства и эксплуатации новой железнодорожной линии ст. Шар – Усть-Каменогорск на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан на основе Концессионного соглашения, заключаемого между Обществом и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Концессионеру исключительное право на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии Станция Шар - Усть-Каменогорск. Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

27 августа 2005 года состоялось открытие строительства новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск», протяженностью 151 км. Проект был первым инфраструктурным проектом в Казахстане, реализуемым на концессионной основе. 6 июля 2005 года было подписано Концессионное соглашение, которым определен период реализации проекта с 2005 года по 2028 год. Из них период строительства - с Августа 2005 по Декабрь 2008 года. Период эксплуатации - с Января 2009 года по Декабрь 2028 год.

Целесообразность строительства новой железнодорожной линии обусловлена целым рядом факторов: сокращение дальности перевозок по сравнению с существующим маршрутом через станцию Локоть на 311 км; сокращение времени доставки грузов и пассажиров; избежание двойного таможенного контроля и необходимости проезда по территории другого государства (России) на протяжении 82 км; обеспечение гарантированной транспортной связи по национальной сети дорог Восточного Казахстана с остальными регионами Республики; повышение темпов экономического развития региона и снижение транспортных расходов при вовлечении отечественных и иностранных инвесторов в освоение экспортного потенциала Восточного Казахстана.

Основные технико-экономические показатели:

- категория линии - III;
- строительная длина - 151 км;
- общая стоимость строительства - 24 299 млн. тенге;
- срок строительства - 41 месяц;
- вид тяги - тепловозный;
- объем грузоперевозок: юг (Актогай) - Усть-Каменогорск - 6,8 - 8,1 млн. тонн/год; Семей - Усть-Каменогорск - 3,1 млн. тонн/год;
- размеры движения поездов: грузовых - 13-15 пар в сутки, пассажирских - 1-3 пар в сутки;
- мосты и виадуки - 16 шт;
- малые и искусственные сооружения - 91 шт;
- коммерческий срок окупаемости капиталовложений - 14 лет

Трасса железнодорожной линии:

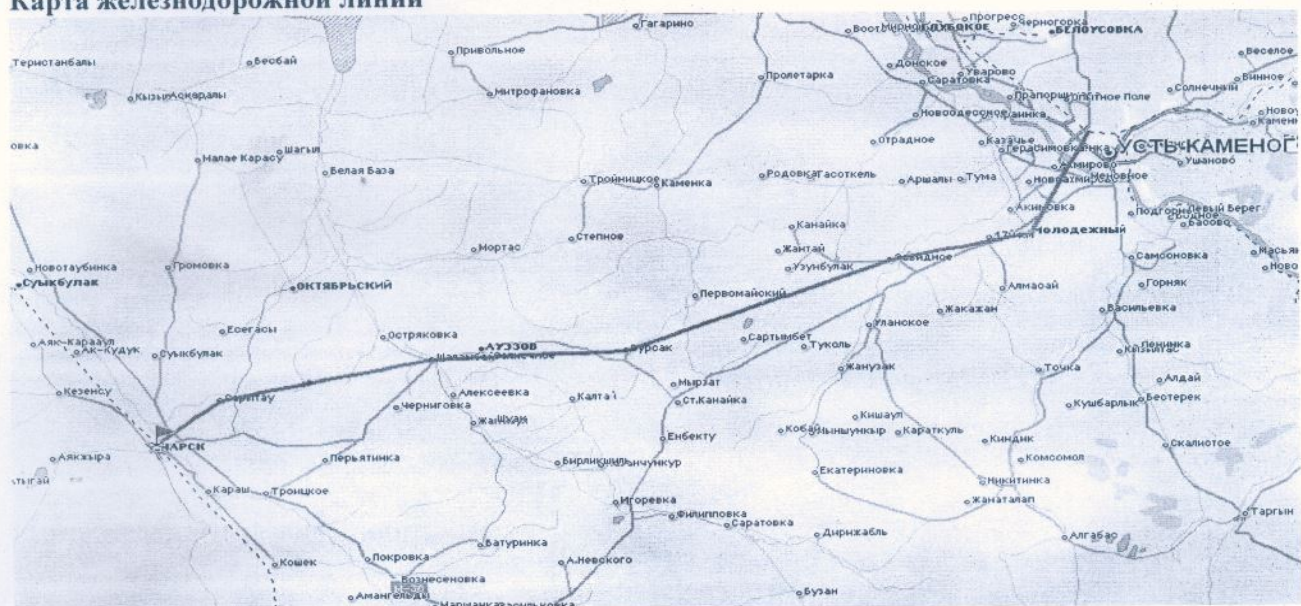
- Станция Шар (расстояние до следующего пункта – 17,68 км);
- Разъезд Сарьжал (28,43 км);
- Станция Шалобай (22,77 км);
- Разъезд Бурсак (18,07 км);
- Станция Екаша (26,10 км);
- Станция Завидное (19,08 км);
- Разъезд Молодежный (18,12 км);
- Станция Ново-Усть-Каменогорск.

Строительные работы в целях ускорения сроков велись одновременно с двух сторон навстречу друг другу от станций примыкания – Шар и Ново-Усть-Каменогорск. В ходе работ уложено 153 км главного железнодорожного и 14 км станционных путей. Свыше 600 единиц тяжелой техники переработали 6 млн кубометров земли. По пути следования возведено 15 мостов, четыре путепровода, проложено 95 водопропускных труб большого диаметра, две промежуточные станции и четыре разъезда. На данный момент проект завершен на 85%, строительство железнодорожного полотна полностью закончено, в 2009 году начата эксплуатация. Не завершены работы по ряду объектов инфраструктуры производственного и служебного назначения, в т.ч. по установке железобетонных снегозащитных заборов, строительства пункта приема и отправления пассажиров, пунктов технического осмотра и ремонта вагонов, установке оборудования для резервного обеспечения электроэнергией и др. Нужно отметить, что проект находится на данной стадии уже более полугода, точные сроки завершения проекта не ясны.

Данный участок дороги значительно сокращает время проезда от станции "Защита" до станции "Шар", которое теперь составляет 4 часа 4 минуты, до строительства новой железнодорожной линии поезда следовали через станцию "Локоть" находящуюся в РФ, дважды проходили через таможенный и пограничный контроль, время в пути составляло 26 часов 37 минут. По железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск» создается кратчайший железнодорожный выход через южные области в

Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан, Иран, Афганистан и другие страны, что гарантирует активное использование данного участка пути.

Карта железнодорожной линии



ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 31.12.2018 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций. Первый выпуск (НИН KZ2C0Y23B676)

Общий объем выпуска – 30 000 000 000 (тридцать миллиардов) тенге;

Номинальная стоимость облигаций – 1 000 (одна тысяча) тенге каждая;

Общее количество облигаций – 30 000 000 (тридцать миллионов) штук;

Вид облигаций – Именные купонные инфраструктурные бездокументарные;

Срок обращения – 23 (двадцать три) года с даты начала обращения;

Дата начала обращения – 2 Августа 2005г.;

Ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0.45%.

На различные купонные периоды установлены следующие купонные ставки:

с 02.08.2008 г. по 01.08.2009 г. установлена ставка в размере **19,95% годовых**,

с 02.08.2009 г. по 01.08.2010 г. – **8,85% годовых**,

с 02.08.2010 г. по 01.08.2011 г. – **7,45% годовых**,

с 02.08.2011 г. по 01.08.2012 г. – **8,75% годовых**,

с 02.08.2012 г. по 01.08.2013 г. – **5,45% годовых**,

с 02.08.2013 г. по 01.08.2014 г. – **6,35% годовых**,

с 02.08.2014 г. по 01.08.2015 г. – **7,35% годовых**,

с 02.08.2015 г. по 01.08.2016 г. – **4,75% годовых**,

с 02.08.2016 г. по 01.08.2017 г. – **17,15% годовых**,

с 02.08.2017 г. по 01.08.2018 г. – **7,95% годовых**,

с 02.08.2018 г. по 01.08.2019 г. – **6,65% годовых**.

16 августа 2017 года допущен технический дефолт по облигациям, но при этом в сентябре Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа» утвержден план мероприятий по устранению оснований для перевода облигаций Общества в «буферную категорию» официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа». Ежемесячная оплата согласно плану мероприятий составляет 250 000 тыс. тенге.

По состоянию на 31.12.2018г. Общество полностью выплатило вознаграждение по 12-ому купонному периоду в сумме 1 261 165 тыс. тенге, а также 02 августа 2018 года Общество полностью выплатило вознаграждение по 13-ому купонному периоду в сумме 1 511 735 тыс. тенге. Общество начислила вознаграждения за 14-ый купонный период в сумме 207,243 тыс. тенге всем держателям облигаций.

Основными держателями инфраструктурных облигаций являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей инфраструктурных облигаций подтверждается договором

поручительства от 06.09.2005 №1ДП001 заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства Финансов РК.

По состоянию на 30.09.2018г. размещение и состояние облигаций следующее:

| | На конец отчетного периода | На начало отчетного периода |
|--------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Облигации выпущенные | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Выкуп выпущенных облигаций | - 10 984 460 | - 10 984 460 |
| Дисконт по выпущенным облигациям | - 1 440 039 | - 1 617 569 |
| Балансовая стоимость выпущенных облигаций | 17 575 501 | 17 397 971 |
| В т.ч. долгосрочная часть выпущенных облигаций | 17 575 501 | 17 397 971 |
| Накопленные проценты по выпущенным облигациям | 523 376 | 1 886 855 |

Структура держателей облигаций на 31.12.2018г:

| Держатель облигаций | Доля, % |
|--------------------------------|---------------|
| Накопительные пенсионные фонды | 98,95% |
| Страховые организации | 1,05% |
| Итого | 100,0% |

Основным держателем инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 31.12.2018 г. является АО ЕНПФ.

Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 19 015 540 тыс. тенге.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: <http://www.stat.gov.kz/>

В общем объеме перевезенных грузов за январь-декабрь 2018 года транспортом республики перевезено 4 103,65 млн. тонн грузов, что на 4,79% выше уровня январь-декабрь 2017 года. В общем объеме перевезенных грузов январь-декабрь 2018 года, доля железнодорожного транспорта составила 9,7%, что выше на 4,79%, к соответствующему периоду 2017г. В грузообороте часть железнодорожного транспорта составила 47,5%, что выше на 7,31%, к соответствующему периоду 2017г. В пассажирообороте, в связи с дальностью перевозок, доля железной дороги составила 6,58% за январь-декабрь 2018.

| Железнодорожный транспорт | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн | 261 848 | 271 548 | 247 414 | 265 663 | 277 150 | 290 874 | 289 350 | 273 400 | 335 141 | 332 268 | 378 803 | 397 711 |
| Грузооборот, млн. ткм | 200 558 | 215 111 | 194 919 | 210 713 | 219 740 | 232 940 | 229 142 | 214 111 | 235 580 | 236 972 | 262 097 | 283 118 |
| Перевезено пассажиров, тыс. человек | 18 062 | 17 521 | 17 707 | 19 117 | 19 891 | 24 132 | 28 452 | 34 427 | 26 773 | 22 334 | 22 442 | 22 813 |
| Пассажирооборот, млн. пкм | 14 587 | 14 131 | 14 520 | 15 800 | 16 483 | 19 081 | 20 619 | 23 751 | 21 615 | 17 322 | 17 962 | 18 510 |

За январь- декабрь 2018 года железнодорожным транспортом республики перевезено 397 711 тыс. тонн грузов, что на 5% выше уровня января- декабря 2017 года. Грузооборот за этот период составил 283 118 млн. ткм, что на 8% выше в сравнении с соответствующим периодом 2017г. За январь- декабрь 2018 года всего перевезено 22 813 тыс. пассажиров (на 1,7% больше, чем в январь- декабрь 2017 года), а пассажирооборот составил 18 510 млн. пкм (увеличился в сравнении с январь- декабрь 2017 года на 3,1%).

| Все виды транспорта | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн | 2 124 184 | 2 191 840 | 2 104 254 | 2 430 078 | 2 964 964 | 3 221 626 | 3 497 919 | 3 627 932 | 3 728 592 | 3 722 635 | 3 916 211 | 4 103 648 |
| Грузооборот, млн. ткм | 350 453 | 369 826 | 336 807 | 381 025 | 444 363 | 475 278 | 493 226 | 487 376 | 512 121 | 514 738 | 555 438 | 596 067 |
| Перевезено пассажиров, тыс. человек | 11 160 072 | 11 318 291 | 11 798 958 | 13 179 280 | 16 643 754 | 18 483 849 | 20 001 480 | 21 292 989 | 21 843 374 | 22 338 171 | 22 720 125 | 23 021 598 |
| Пассажирооборот, млн. пкм | 124 365 | 126 980 | 130 466 | 148 465 | 188 326 | 211 264 | 233 753 | 249 579 | 253 991 | 264 112 | 272 832 | 281 500 |

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

| Наименование показателей | Код | 2017 | 2018 | Абсолютное изменение 09.17-09.18 | Относительное изменение |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|----------------------------------|-------------------------|
| Доход от реализации продукции и оказания услуг | 10 | 5 702 269 | 6 118 174 | 415 905 | 7,3% |
| Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг | 11 | 2 444 462 | 2 841 503 | 397 041 | 16,2% |
| Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020) | 12 | 3 257 807 | 3 276 671 | 18 864 | 0,6% |
| Валовая маржа | | 57,1% | 53,6% | -0,036 | -6,3% |
| Прочие доходы | 16 | 41 070 | 216 444 | 175 374 | 427,0% |
| Расходы на реализацию продукции и оказание услуг | 13 | | | 0 | |
| Административные расходы | 14 | 443 992 | 516 174 | 72 182 | 16,3% |
| ЕБИТДА | | 3 833 886 | 3 760 641 | -73 245 | -1,9% |
| ЕБИТДА Маржа | | 67,2% | 61,5% | -0,058 | -8,6% |
| Доходы от финансирования | 21 | 49 984 | 88 520 | 38 536 | 77,1% |
| Расходы на финансирование | 22 | 3 340 017 | 2 176 994 | -1 163 023 | -34,8% |
| Прочие расходы | 15 | 7 474 | 469 344 | 461 870 | 6179,7% |
| Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия | 23 | | | 0 | |
| Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр.120) | 100 | -442 622 | 419 123 | 861 745 | |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | 101 | 423 322 | 145 638 | -277 684 | |
| Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства | 200 | -865 944 | 273 485 | 1 139 429 | |

В 2018 году Общество получило выручку в размере 6 118 174 тыс. тенге от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (95% - АО «КТЖ-Грузовые перевозки», 4,3% - АО «Пассажирские перевозки»).

| Выручка | 2018 г | 2017 г |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| от реализации услуг АО «КТЖ-Грузовые перевозки» | 5 834 961 | 5 227 650 |
| от реализации услуг АО «Пассажирские перевозки» | 261 899 | 460 301 |
| прочие | 21 314 | 14 318 |
| Итого | 6 118 174 | 5 702 269 |

Цены на услуги Общества широко варьируются в зависимости от вида транспортируемого груза и пути назначения (экспорт, импорт, по территории РК).

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

В 2018 году валовая маржа уменьшилась на 6,3% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года за счет увеличения расходов по обслуживанию и ремонту железнодорожной линии Шар-Новоустькаменогорск. Стоит отметить, что значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат – амортизации (35%), отчисления от заработной платы персонала (15%), Услуги по содержанию железнодорожной линии "Шар Новоустькаменогорск" и иных объектов (29%).

ЕБИТДА Маржа на 31.12.2018 года составила 61.5%, что на 5,7% ниже показателя за аналогичный период 2017 года.

Основной причиной изменения выступает снижение валовой маржи, описанной выше.

Прибыль (Убыток):

На 31.12.2018 года общество показывает положительный результат 6 118 174 тыс. тенге, что на 415 905 тыс. тенге больше аналогичного периода 2017 года. Это обусловлено ростом выручки от реализации услуг АО «КТЖ-Грузовые перевозки»

Отчет о Движении Денежных Средств

Операционная деятельность:

Источником основной части денежных потоков является операционная деятельность. Поступление денежных средств происходит за счет оказания услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии «станция Шар – станция Ново-Усть Каменогорск». Основное выбытие средств по операционной деятельности происходит за счет платежей поставщикам за товары и услуги и за счет выплат по заработной плате, оплата налогов.

Инвестиционная деятельность:

За 2018 год по инвестиционной деятельности наблюдается отток денежных средств на сумму в 59 420 тыс. тенге - вознаграждение.

Финансовая деятельность:

В 2011 году компания привлекла заемные средства в АО «ФНБ Самрук Казына» в сумме 13 370 000 т.т. сроком на 20 лет для реализации проекта строительства железнодорожной линии Шар - Усть Каменогорск, с целью частичного выкупа облигаций и обслуживания долга, реализации проекта строительства железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск» и пополнения оборотных средств, со сроком погашения основного долга через 20 лет.

В отчетности на 31.12.2018г. долгосрочные займы составляют 6 937 400 тыс. тенге. В связи с тем, что займы были предоставлены связанной стороной с процентной ставкой ниже рыночной, Общество рассчитало справедливую стоимость данных займов на дату получения и признала корректировку до справедливой стоимости займа в размере 7,086,480 тыс. тенге в составе дополнительно оплаченного капитал (Примечание 12). Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Обществом на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с максимально существующим сроком погашения. 19 июня 2018 года было погашение очередного платежа в сумме 440 000 тыс.тенге по договору займа №100-и от 28.07.2011 года.

Баланс

Активы:

По состоянию на 31.12.2018г. активы компании на 81% сформированы за счет нематериальных активов (9 494 534 тыс. тенге).

Нематериальные активы: право на эксплуатацию по Концессионному соглашению, программное обеспечение.

Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению представляют собой объекты Концессии первого пускового комплекса.

Незавершенное строительство по Концессионному соглашению представляют собой объекты Концессии второго пускового комплекса. Компания завершила строительные работы в августе 2015 года. Объекты приняты государственной приемочной комиссией актом от 19 августа 2015 года.

Основные средства представлены зданиями и сооружениями (46%) и транспортными средствами (41%), при этом за период с 01.01.2018 по 31.12.2018 наблюдалось списание не завершенного строительства на сумму 356 744 тыс. тенге в связи с нецелесообразностью одно из направлений строительства на железнодорожной линии.

Краткосрочная дебиторская задолженность на 31.12.2018 года составила 526 536 тыс. тенге (4,5% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО «КТЖ-грузовые перевозки» (85,26%).

Пассивы:

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (17 575 501 тыс. тенге), представленные купонными облигациями. Облигации размещены среди финансовых институтов и юридических лиц. Основными держателями являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей облигаций подтверждается договором поручительства с Министерством финансов РК от 06.09.2005 №1ДП001.

29% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 281 460 тыс. тенге) бюджетных средств для дальнейшей реализации проекта строительства железнодорожной линии. Дата погашения займов полученных от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» завершается в 2031 и 2032 гг, дата погашения облигаций компании: 02.08.2028

Капитал имеет отрицательное значение (- 14 507 366 тыс. тенге), состоит из Выпущенного Капитала (11 861 000 тыс. тенге.), прочих взносов в Капитал (7 086 480 тыс. тенге), которые представляют собой, как

указано в пояснительной записке, разницу между номинальной и справедливой стоимостью кредитов, выданных АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Нераспределенный убыток на 31.12.2018г. составил – 33 454 846 тыс. тенге.

*Баланс в приложении №1

| Наименование показателей | на 31.12.2018 | на 31.12.17 | Алгоритм расчета |
|----------------------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------------------------------|
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | - | - | Чистый доход |
| | | | Собственный капитал |
| Рентабельность активов (ROA) | 2% | -7% | Чистый доход |
| | | | Балансовая стоимость активов |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,00 | 0,64 | Краткосрочные активы |
| | | | Краткосрочные обязательства |
| Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж) | - 1,81 | - 1,89 | Обязательства |
| | | | Собственный капитал |
| Коэффициент финансовой независимости | - 1,23 | - 1,12 | Собственный капитал |
| | | | Активы |
| Коэффициент платежеспособности | - 0,81 | - 0,89 | Активы |
| | | | Собственный капитал |
| Соотношение заемных и собственных средств | - 0,12 | - 0,22 | Краткосрочные обязательства |
| | | | Собственный капитал |
| Коэффициент привлечения | 2,23 | 2,12 | Совокупные обязательства |
| | | | Совокупные активы |
| Норма прибыли | 0,07 | - 0,08 | Совокупный доход до налогообложения |
| | | | Объем реализации |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 45,33 | 49,70 | Объем реализации |
| | | | Кредиторская задолженность |

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оценка финансового положения Общества произведена с помощью финансовых показателей и коэффициентов. Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных финансовой отчетности, предоставленной Обществом.

Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 31.12.2018 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило чистую прибыль в размере 273 485 тыс. тенге.
2. Наблюдается увеличение коэффициента текущей ликвидности с 0,64 за 2017г. до 1,0 за 2018г.
3. СК имеет отрицательное значение. Коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности равны - 1,23; -0,81 соответственно. Основную долю пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства (17 575 501 тыс. тенге).

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 31.12.2018 года финансовое состояние АО «Dosjan temir joly» оценивается как «удовлетворительное». Общество в первые получила положительную чистую прибыль, однако значение капитала остается отрицательным, что негативно сказывается на

коэффициенте рентабельности компании. Нагрузка на основную деятельность в виде вознаграждения остается высокой, однако операционная деятельность общества за 2018 год позволила своевременного отвечать по своим обязательствам.

****Примечание:** Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Общества, несет руководство Общества. В период строительства Представитель держателей облигаций ежеквартально осуществляет проверку финансового состояния Общества. В настоящий момент Представитель держателей облигаций не привлекал экспертов для проверки деятельности Эмитента. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Обществом.

Управляющий директор, Член Правления

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

А. Ли

Таблица №1. Баланс

Приложение №1

| Наименование статьи | Код стр. | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | Абсолютное изменение тыс. тенге | Относительное изменение % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------------------|------------------------------|
| | | тыс. тенге | доля % | тыс. тенге | доля % | | |
| АКТИВЫ | | | | | | | |
| I. Краткосрочные активы | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 10 | 1 028 115 | 8,7% | 1 002 955 | 7,6% | 25 160 | 3% |
| Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 16 | 526 536 | 4,5% | 883 732 | 6,7% | -357 196 | -40% |
| Текущий подоходный налог | 17 | 50 752 | 0,4% | | 0,0% | 50 752 | |
| Запасы | 18 | 45 788 | 0,4% | 170 589 | 1,3% | -124 801 | -73% |
| Прочие краткосрочные активы | 19 | 96 718 | 0,8% | 8 973 | 0,1% | 87 745 | 978% |
| Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019) | 100 | 1 747 909 | 14,9% | 2 066 249 | 15,7% | -318 340 | -15% |
| Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи | 101 | | | | | | |
| II. Долгосрочные активы | | | | | | | |
| Прочие долгосрочные активы | *114 | 1 472 | 0,0% | | 0,0% | 1 472 | |
| Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 115 | 145 771 | 1,2% | | 0,0% | 145 771 | |
| Инвестиции, учитываемые методом долевого участия | 116 | 87 | 0,0% | | 0,0% | 87 | |
| Инвестиционное имущество | 117 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Основные средства | 118 | 369 915 | 3,1% | 671 923 | 5,1% | -302 008 | -45% |
| Биологические активы | 119 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Незведочные и оценочные активы | 120 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Нематериальные активы | 121 | 9 494 534 | 80,7% | 10 454 741 | 79,2% | -960 207 | -9% |
| Отложенные налоговые активы | 122 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Незавершенное строительство | 123 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123) | 200 | 10 011 779 | 85,1% | 11 126 664 | 84,3% | -1 114 885 | -10,0% |
| Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200) | | 11 759 688 | 100,0% | 13 192 913 | 100,0% | -1 433 225 | -10,9% |
| П А С С И В Ы | | | | | | | |
| III. Краткосрочные обязательства | | | | | | | |
| Займы | 210 | 895 086 | 7,6% | 895 175 | 6,8% | -89 | 0% |
| инструменты | 211 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Прочие краткосрочные финансовые обязательства | 212 | 523 376 | 4,5% | 1 886 856 | 14,3% | -1 363 480 | -72% |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 213 | 134 976 | 1,1% | 114 734 | 0,9% | 20 242 | 18% |
| Краткосрочные резервы | 214 | 13 240 | 0,1% | 49 451 | 0,4% | -36 211 | -73% |
| Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу | 215 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Вознаграждения работникам | 216 | 52 849 | 0,4% | 114 041 | 0,9% | -61 192 | -54% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 217 | 134 626 | 1,1% | 187 990 | 1,4% | -53 364 | -28% |
| Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217) | 300 | 1 754 153 | 14,9% | 3 248 247 | 24,6% | - 1 494 094 | -46% |
| Обязательства выбывающих групп, предназначенные для продажи | 301 | | | | | 0 | |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | | |
| Займы | 310 | 6 937 400 | 59,0% | 7 327 546 | 55,5% | -390 146 | -5% |
| инструменты | 311 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 312 | 17 575 501 | 149,5% | 17 397 971 | 131,9% | 177 530 | 1% |
| Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 313 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Долгосрочные резервы | 314 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Отложенные налоговые обязательства | 315 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Прочие долгосрочные обязательства | 316 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316) | 400 | 24 512 901 | 208,4% | 24 725 517 | 187,4% | - 212 616 | -0,9% |
| V. Капитал | | | | | | | |
| Выпущенный капитал | 410 | 11 861 000 | 100,9% | 11 861 000 | 89,9% | 0 | 0% |
| Эмиссионный доход | | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Эмиссионный доход | 411 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Выкупленные собственные долевые инструменты | 412 | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Резервы | 413 | 7 086 480 | 60,3% | 7 086 480 | 53,7% | 0 | 0% |
| Прочие вносы | | | 0,0% | | 0,0% | 0 | |
| Нераспределенный доход (непокрытый убыток) | 414 | -33 454 846 | -284,5% | -33 728 331 | -255,7% | 273 485 | -1% |
| Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 421) | 420 | -14 507 366 | -123,4% | -14 780 851 | -112,0% | 273 485 | -2% |
| собственников | 421 | | | | 0,0% | 0 | |
| Всего капитал (строка 420 +/- строка 421) | 422 | - 14 507 366 | -123,4% | - 14 780 851 | -112,0% | 273 485,00 | -1,9% |
| Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500) | | 11 759 688 | 100,0% | 13 192 913 | 100,0% | -1 433 225,00 | -10,9% |