

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о возможности перевода облигаций АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" первого выпуска из второй подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" в категорию "Буферная категория" официального списка Биржи или делистинга указанных облигаций

01 октября 2014 года

г. Алматы

Облигации АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" (далее – Компания) первого выпуска (НИН – KZ2C0Y23B676, ISIN – KZ2C00000701) находятся в официальном списке Биржи по второй подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки".

Справочно: С 07 августа 2006 года указанные облигации Компании были включены в официальный список Биржи по категории "А", с 01 сентября 2008 года переведены во вторую подкатегорию категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки".

С даты включения указанных облигаций Компании в официальный список Биржи по 01 августа 2014 года Компания пять раз допустила дефолт по выплате вознаграждения по указанным облигациям:

- за четвертый купонный период – с 02 августа 2008 года по 01 августа 2009 года;
- за пятый купонный период – с 02 августа 2009 года по 01 августа 2010 года;
- за шестой купонный период (частичный дефолт) – с 02 августа 2010 года по 01 августа 2011 года;
- за седьмой купонный период (частичный дефолт) – с 02 августа 2011 года по 01 августа 2012 года.
- за восьмой купонный период (частичный дефолт) – с 02 августа 2012 года по 01 августа 2013 года.

В связи с допущенными Компанией дефолтами ее указанные облигации пять раз переводились в категорию "Буферная категория" официального списка Биржи, в которой находились в период с 02 октября 2009 года по 30 мая 2010 года, с 24 сентября 2010 года по 21 июля 2011 года, с 30 сентября 2011 года по 25 апреля 2012 года, с 01 ноября 2012 года по 31 июля 2013 года и с 05 ноября 2013 года по 10 июля 2014 года. После устранения Компанией оснований такого перевода (погашения задолженности по выплате вознаграждения за четвертый, пятый, шестой, седьмой и восьмой купонные периоды) решением Листинговой комиссии указанные облигации переводились обратно во вторую подкатегорию категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" официального списка Биржи.

19 августа 2014 года Компания письмом от 14 августа 2014 года № 525 уведомила Биржу о допущенном частичном дефолте по выплате вознаграждения по ее указанным облигациям за девятый купонный период (с 02 августа 2013 года по 01 августа 2014 года).

В соответствии с подпунктом 2) пункта 13-1 Требований к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы, а также к таким ценным бумагам, утвержденных приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы от 08 мая 2008 года № 04.2-09/119 (далее – Требования), дефолт эмитента по выплате вознаграждения по своим обязательствам является основанием для перевода его долговых ценных бумаг в категорию "Буферная категория" официального списка Биржи. При этом такой перевод возможен лишь

в случае принятия Листинговой комиссией плана мероприятий эмитента¹ и утверждения данного решения Листинговой комиссии Биржевым советом.

Предоставленный Компанией 15 сентября 2014 года план мероприятий, утвержденный решением ее Совета директоров от 09 сентября 2014 года, прилагается к настоящему заключению.

В связи с изложенным:

- 1) в случае принятия Листинговой комиссией решения о принятии плана мероприятий и утверждения данного решения Биржевым советом, в соответствии с подпунктом 2) пункта 13-1, абзацем вторым пункта 13-7 и пунктом 13-11 Требований указанные облигации подлежат переводу из второй подкатегории без рейтинговой оценки категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" в категорию "Буферная категория" официального списка Биржи;
- 2) в случае принятия Листинговой комиссией решения об отклонении плана мероприятий и утверждения данного решения Биржевым советом, в соответствии с абзацем третьим пункта 13-7 и подпунктом 4) пункта 13-16 Требований указанные облигации подлежат делистингу;
- 3) в случае принятия Листинговой комиссией решения о принятии плана мероприятий, но отказа Биржевого совета в утверждении данного решения, в соответствии с абзацем четвертым пункта 13-7 Требований указанные облигации подлежат делистингу;
- 4) в случае принятия Листинговой комиссией решения об отклонении плана мероприятий, но отказа Биржевого совета в утверждении данного решения, в соответствии с абзацем пятым пункта 13-7 Требований указанные облигации подлежат переводу в категорию "Буферная категория" официального списка Биржи.

Примечание

Аудиторский отчет ТОО "Делойт" по годовой финансовой отчетности Компании за 2013 год содержит отрицательное мнение аудитора, основанное на следующих обстоятельствах:

- в отчете о финансовом положении Компания отразила нематериальный актив "Право на эксплуатацию по концессионному соглашению" по себестоимости за вычетом накопленной амортизации, незавершенное строительство – по себестоимости. Несмотря на наличие признаков обесценения Компания не провела проверку на обесценение данных активов, что не соответствует требованиям международного стандарта бухгалтерского учета (далее – МСФО (IAS)) 36 "Обесценение активов".
Аудитор полагает, что в связи с этим стоимость нематериальных активов Компании и незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2013 года завышены на сумму 22,4 млрд тенге и 4,0 млрд тенге соответственно, а сумма непокрытого убытка, полученного Компанией за 2013 год, занижена на сумму 26,4 млрд тенге;
- Компания не капитализировала затраты по ее облигациям первого выпуска и займам, привлеченным для финансирования строительства железнодорожной линии, в стоимость строящихся активов, что по мнению аудитора не соответствует требованиям МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам". Однако аудитор не имел возможности определить влияние данного несоответствия на балансовую стоимость нематериальных активов и незавершенного строительства, а также на величину износа и амортизации активов и финансовых затрат, отраженных в отчете о совокупном убытке за 2013 год;
- Компания согласно договору, заключенному со своими работниками, взяла на себя обязательства производить им определенные выплаты, однако при этом не признала данные обязательства, что не соответствует требованиям МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам". Влияние данного несоответствия на финансовое положение и результаты деятельности Компании не определено;

¹ План мероприятий, утвержденный советом директоров эмитента (наблюдательным советом эмитента, созданного в иной, помимо акционерного общества, организационно-правовой форме), по устранению оснований для перевода ценных бумаг эмитента в категорию "Буферная категория".

- в 2013 году у Компании имелись нарушения по выплате налога на имущество. В нарушение требования МСФО (IAS) 37 "Резервы, условные обязательства и условные активы" Компания не признала резерв по данному налогу, поскольку планировала пересмотреть сроки предоставляемых ей налоговых преференций. В случае начисления названного резерва сумма резервов Компании увеличилась бы на 4,4 млрд тенге, общих административных расходов – на 898,2 млн тенге, непокрытого убытка – на 2,6 млрд тенге.

Президент



Кабашев М.Р.

Директор Департамента листинга



Пак Г.И.

Исполнитель



Кайдаров С.М.

