



от 15.05.17 № 7/2198

Председателю Правления  
АО «Казахстанская фондовая биржа»  
г-же Алдамбергел А.Ө.

Уважаемая Алина Өтемісқызы!

Пользуясь представившейся возможностью, АО «АТФБанк» (далее – Банк) выражает Вам свое уважение и надежду на дальнейшее плодотворное сотрудничество.

На основании заключенных договоров о предоставлении интересов держателей облигаций с эмитентами инфраструктурных облигаций в лице АО «Батыс транзит» и АО «Досжан темир жолы» (ДТЖ)» (далее совместно именуемые – Общества), Банк является представителем держателей инфраструктурных облигаций и осуществляет ежеквартальную проверку финансового положения Обществ.

Во исполнение требований подпункта 2.1.4. пункта 2.1. статьи 2 Договоров, Банк направляет Вам результаты мониторинга финансового состояния Обществ по состоянию за 31.03.2017г.

Приложение на 20 листах:

1. Отчет представителя держателей облигаций АО «АТФБанк» за 1 квартал 2017 года по купонным облигациям первого выпуска АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» НИН KZ2C0Y23B676;
2. Отчет представителя держателей облигаций АО «АТФБанк» за 1 квартал 2017 года по купонным облигациям первого выпуска АО «Батыс транзит» НИН KZ2CKY13B996.

С уважением,

Начальник  
Управления кастодиального обслуживания

Васильев В.В.

Исп.: Владимир Васильев  
тел.: 258-30-00, вн.2031

“АТФБанк” АҚ

Қазақстан Республикасы, 050000,  
Алматы қ., Фурманов к-сі, 100  
Тел.: +7 (727) 258 3000  
Факс: +7 (727) 250 1995

www.atfbank.kz  
E-mail: info@atfbank.kz

АО “АТФБанк”

Республика Казахстан, 050000,  
г. Алматы, ул. Фурманова, 100  
Тел.: +7 (727) 258 3000  
Факс: +7 (727) 250 1995

www.atfbank.kz  
E-mail: info@atfbank.kz

ATFBank JSC

100 Furmanov Str., Almaty city,  
050000, Republic of Kazakhstan  
Tel: +7 (727) 258 3000  
Fax: +7 (727) 250 1995

www.atfbank.kz  
E-mail: info@atfbank.kz

17000960





**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ АО «АТФБАНК»  
за 1 квартал 2017 года**

**ПО КУПОННЫМ ОБЛИГАЦИЯМ ПЕРВОГО ВЫПУСКА  
АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» НИН KZ2C0Y23B676**



## ЭМИТЕНТ

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

## ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 31.03.2017 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 «Досжан темир жолы (ДТЖ)» 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 НИН KZ2C0Y23B676

Контроль за исполнением эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Контроль осуществляется путем ежеквартального получения финансовой отчетности и получения письменных уведомлений от АО «ДТЖ» 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 АО «ДТЖ» 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 АО «ДТЖ» 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-ПИР 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. АО «ДТЖ» завершило 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 перед держателями облигаций.	Облигации АО «ДТЖ» НИН KZ2C0Y23B676 не обеспечены имуществом. В качестве обеспечения исполнения обязательств АО «ДТЖ» по 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	В связи с полным исполнением обязательств по выплате купонного вознаграждения держателям облигаций, меры не предпринимались.



облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

## 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 «KZ-Сервис»	2,18%
ИТОГО	100%

Руководство Общества:

Председатель Правления – Амирханов Абзал Болатұлы  
Член Правления – Кутовой Виктор Александрович  
Член Правления – Маусымбаев Жандос Айдарбекович

## КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за январь-март 2017г.:

06.02.2017г. – АО «ДТЖ» привлечено к административной ответственности по статье 263 КоАП в виде штрафа в размере 100 (ста) МРП.

18.03.2017г. – управлением государственных доходов по г.Усть-Каменогорск в лице главного специалиста Кубетпаевой А., на основании решения об ограничении в распоряжении имуществом от 02.03.2017 года №10-533, в счет налоговой задолженности АО «ДТЖ» произведена опись имущества АО «ДТЖ» на общую сумму 317 750 508 тенге.

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» 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.). 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

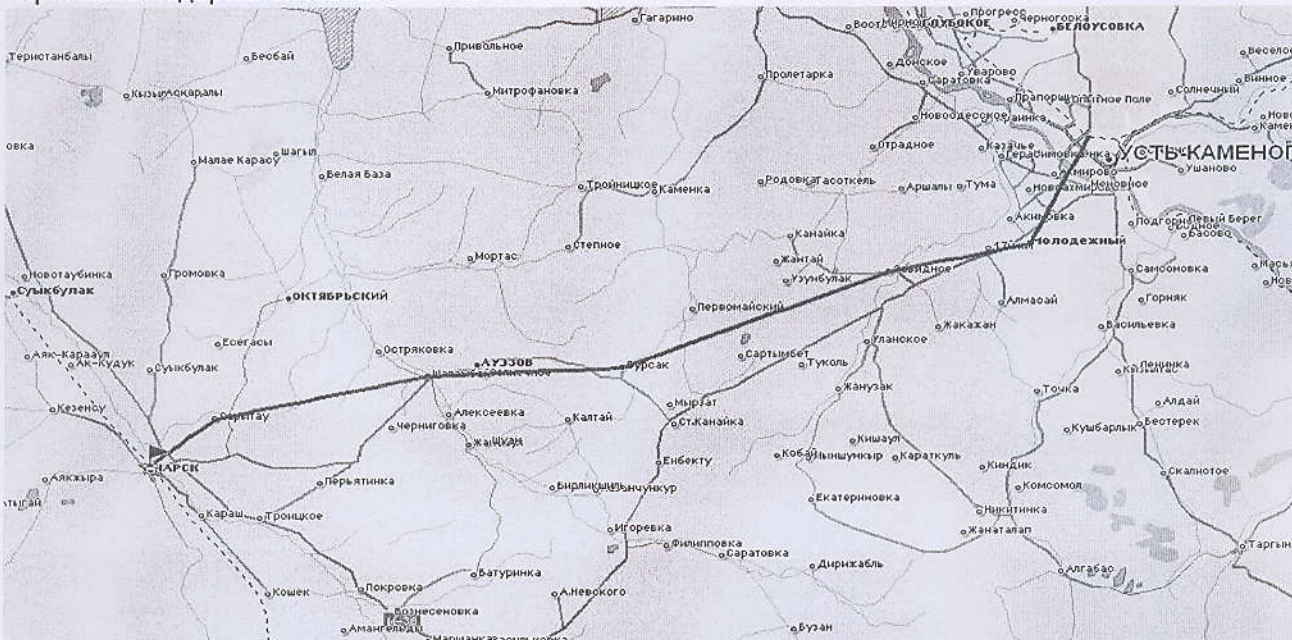
#### Трасса железнодорожной линии:

- Станция Шар (расстояние до следующего пункта – 17,68 км);
- Разъезд Сарыжал (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 31.03.2017 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**.

На 31.03.2017г. у Общества имеется задолженность по выплате вознаграждения за 12-ой купонный период на сумму 2 165 051 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 31.03.2017г. 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	(1 726 606)	(1 762 952)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	2 165 051	1 349 760
<b>Итого</b>	<b>19 453 985</b>	<b>18 602 348</b>

Структура держателей облигаций на 31.03.2017г:

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды	98,95%
Страховые организации	1,05%
<b>Итого</b>	<b>100,0%</b>

Основным держателем инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 31.03.2017 г. является АО ЕНПФ. Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 19 015 540 тыс. тенге.

#### АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

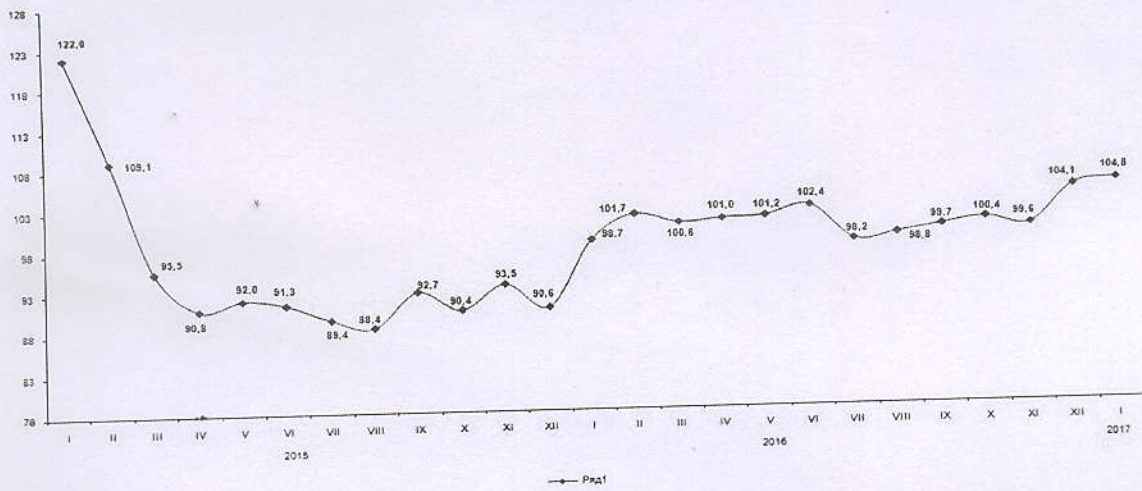
Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: <http://www.stat.gov.kz/>

За январь-декабрь 2016 года транспортом республики перевезено 3 722,6 млн. тонн грузов, что на 0,2% ниже уровня января-декабря 2015 года, грузооборот за этот период составил 514,7 млрд. ткм (увеличился в сравнении с январем-декабрем 2015 года на 0,5%), перевезено 22 338,2 млн. пассажиров (на 2,3% больше, чем в январе-декабре 2015 года), пассажирооборот составил 264,1 млрд. пкм (увеличился в сравнении с январем-декабрем 2015 года на 4,0%). В общем объеме перевезенных грузов доля автомобильного транспорта составила 85,45%, железнодорожного – 8,92%, трубопроводного – 5,51%, других видов транспорта (воздушного, внутреннего водного, морского) – 0,12%. В грузообороте доля железнодорожного транспорта составила 46,03%, автомобильного – 31,24%, трубопроводного – 22,31%, других видов транспорта (воздушного, внутреннего водного, морского) – 0,42%. В пассажирообороте, в связи с дальностью перевозок, доля железной дороги составила 6,55%, воздушного транспорта – 4,19%.

Динамика грузооборота по месяцам в 2015 - 2017 гг.  
 Диаграмма 1.

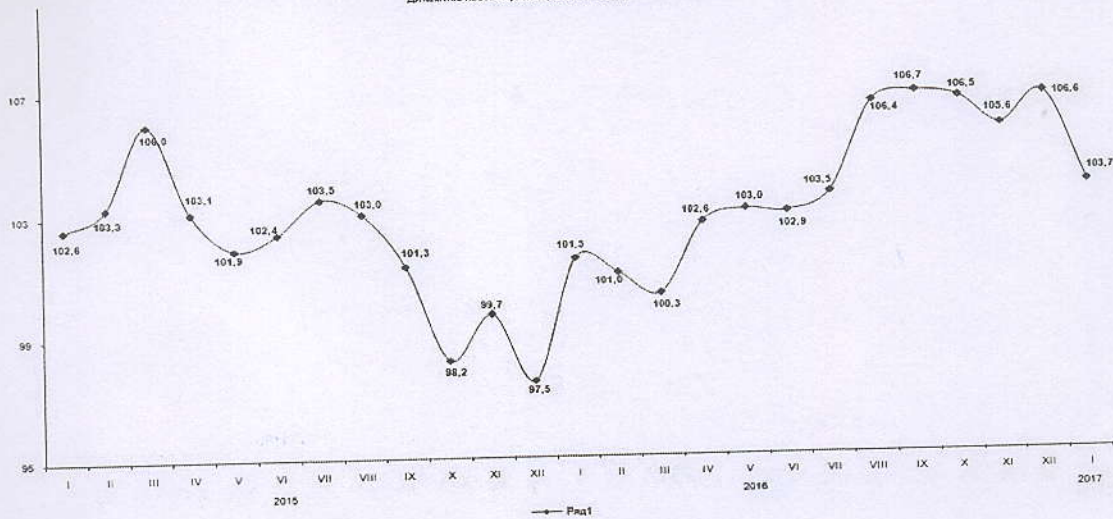


Динамика грузооборота по месяцам в 2015-2017 гг.



Динамика пассажирооборота по месяцам в 2015 - 2017 гг.  
 Диаграмма 2.

Динамика пассажирооборота по месяцам в 2015-2017 гг.



Динамика перевозки грузов и пассажиров по месяцам в 2004 - 2014 гг.  
 Диаграмма 3.

Динамика перевозки грузов и пассажиров



## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)



Наименование показателей	2015	3 м 2016	2016	3 м 2017	Абсолютное изменение 3 м 2017 - 3 м 2016	Относительное изменение
Доход от реализации продукции и оказания услуг	5 582 442	1 417 315	6 005 827	1 383 113	-34 202	-2%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	3 393 244	972 754	3 613 070	712 885	-259 869	-27%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	2 189 198	444 561	2 392 757	670 228	225 667	51%
Валовая маржа	39,2%	31,4%	39,8%	48,5%	17,1%	54%
Прочие доходы	971 889	4 012	21 383	2 688	-1 324	-33%
Административные расходы	438 959	115 237	486 968	100 322	-14 915	-13%
ЕБИТДА	2 922 697	584 078	2 926 529	823 457	239 379	41%
ЕБИТДА Маржа	52,4%	41,2%	48,7%	59,5%	18,3%	44%
Доходы от финансирования	10 284		38 918	847	847	0%
Расходы на финансирование	2 005 551	442 508	2 865 946	995 744	553 236	125%
Прочие расходы	5 201 117	101	131	211	110	109%
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)	-4 474 256	-109 273	-899 987	-422 514	-313 241	287%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0		274 422	0	0	0%
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	-4 474 256	-109 273	-1 174 409	-422 514	-313 241	287%

За 1 квартал 2017 года Общество получило выручку (1 383 113 тыс. тенге) от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (91,4% - АО НК «Казахстан темир жолы», 8,6% - АО «Пассажирские перевозки»).

#### Выручка, тыс. тенге

	3 м 2017г.	3 м 2016г.
Выручка от реализации услуг АО "Национальная компания "Казахстан темир жолы"	1 264 543	1 301 157
Выручка от реализации услуг АО "Пассажирские перевозки"	118 570	116 158
<b>Итого</b>	<b>1 383 113</b>	<b>1 417 315</b>

Цены на услуги Общества широко варьируются в зависимости от вида транспортируемого груза и пути назначения (экспорт, импорт, по территории РК). Ценовая политика компании регулируется Комитетом по регулированию естественных монополий и по защите конкуренции.

#### ЕБИТДА и Валовая Маржа:

За 1-й квартал 2017 года валовая маржа увеличилась на 17,1% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года за счет снижения расходов за услуги локомотивной связи, техническое обслуживание и текущий ремонт устройств автоматики, сигнализации и связи. Стоит отметить, что значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (35,5% и 28,2% по состоянию на 31.03.2017 и 31.12.2016 года, соответственно). Себестоимость за период включает в себя помимо амортизации, затраты на оплату труда (25,3%).

ЕБИТДА Маржа на 31.03.2017 года составила 59,5%, что на 18,3% выше показателя за аналогичный период 2016 года. Основной причиной изменения выступает рост валовой маржи, описанной выше.

#### Прибыль (Убыток):

На 31.03.2017 года общество показывает отрицательный результат (- 422 514 тыс. тенге) обусловленное высокими расходами на финансирование.

#### 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 1-й квартал 2017 год по инвестиционной деятельности наблюдается выбытие денежных средств в сумме 1 999 тыс. тенге - на приобретение ОС и НМА.

##### 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. Подробная информация о целевом назначении данного кредита не предоставлена. В отчетности на 31.03.2017г. долгосрочные займы составляют 17 288 934 тыс. тенге. Другая часть в сумме 7 086 480 тыс. тенге отражена в Капитале. В пояснительной записке данное распределение кредитных средств объясняется тем, что на дату получения кредиты были признаны по справедливой стоимости, определенной с использованием метода дисконтирования денежных платежей по эффективному рыночному ставкам вознаграждения 7,83%, 7,28% и 6,18%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью отражена как дополнительно оплаченный капитал за минусом относящегося к ней отложенного налогового обязательства.



## Баланс\*

### Активы:

По состоянию на 31.03.2017г. активы компании на 78,2% сформированы за счет нематериальных активов (11 100 899 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 на 69% представлены транспортными средствами.

Краткосрочная Дебиторская задолженность на 31.03.2017 года составила 1 145 694 тыс. тенге (8,1% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО НК «Казахстан Темир Жолы» (92,1%).

### Пассивы:

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (17 288 934 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. 61,4% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (8 508 586 тыс. тенге) бюджетных средств для дальнейшей реализации проекта строительства железнодорожной линии. Срок займа 20 лет. Оставшуюся часть пассивов занимают краткосрочные финансовые обязательства по вознаграждениям, краткосрочная кредиторская задолженность и пр.

Капитал имеет отрицательное значение (- 14 135 954 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 31.03.2017г. составил – 33 083 434 тыс. тенге.

\*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 31.03.2017	на 31.12.2016	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-4%	-11%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	0,70	0,58	Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному	- 2,00	- 2,00	Обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	- 1,00	- 1,00	Собственный капитал
			Активы
Коэффициент платежеспособности	- 1,00	- 1,00	Активы
			Собственный капитал
Коэффициент покрытия			Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Соотношение заемных и собственных средств	- 0,18	- 0,12	Собственный капитал
			Собственный капитал
Коэффициент привлечения	2,00	2,00	Совокупные обязательства
			Совокупные активы
Норма прибыли	- 0,31	- 0,15	Совокупный доход до налогообложения
			Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	35,97	76,78	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 31.03.2017 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило чистый убыток в размере (-422 514 тыс. тенге);

Анализ финансового состояния АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» по состоянию на 31.03.2017 года







Таблица №1. Баланс

Приложение №1

Наименование статьи	Код стр.	31.03.2017		31.12.2016		Абсолютное изменение 3 м 2017 - 2016	Относительное изменение
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
<b>А К Т И В Ы</b>							
<i>I. Краткосрочные активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	10	371 224	2,6%	22 634	0,2%	348 590	1540%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	1 145 694	8,1%	612 422	4,5%	533 272	87%
Запасы	18	188 557	1,3%	234 805	1,7%	-46 248	-20%
Прочие краткосрочные активы	19	57 438	0,4%	109 145	0,8%	-51 707	-47%
<b>Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)</b>	<b>100</b>	<b>1 762 913</b>	<b>12,4%</b>	<b>979 006</b>	<b>7,2%</b>	<b>783 907</b>	<b>80%</b>
<i>II. Долгосрочные активы</i>							
Основные средства	118	405 873	2,9%	416 146	3,0%	-10 273	-2%
Нематериальные активы	121	11 100 899	78,2%	11 376 719	83,3%	-275 820	-2%
Отложенные налоговые активы	122	496 340	3,5%	467 302	3,4%	29 038	6%
Незавершенное строительство	123	424 813	3,0%	424 813	3,1%	0	0%
<b>Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)</b>	<b>200</b>	<b>12 427 925</b>	<b>87,6%</b>	<b>12 684 980</b>	<b>92,8%</b>	<b>-257 055</b>	<b>-2%</b>
<b>Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)</b>		<b>14 190 838</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 663 986</b>	<b>100,0%</b>	<b>526 852</b>	<b>4%</b>
<b>П А С С И В Ы</b>							
<i>III. Краткосрочные обязательства</i>							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	2 185 393	15,4%	1 353 713	9,9%	831 680	61%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	51 139	0,4%	104 041	0,8%	-52 902	-51%
Краткосрочные оценочные обязательства	214	52 977	0,4%	52 977	0,4%	0	0%
Прочие краткосрочные обязательства	217	239 763	1,7%	168 423	1,2%	71 340	42%
<b>Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)</b>	<b>300</b>	<b>2 529 272</b>	<b>17,8%</b>	<b>1 679 154</b>	<b>12,3%</b>	<b>850 118</b>	<b>51%</b>
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>							
Займы	310	8 508 586	60,0%	8 381 454	61,3%	127 132	2%
Долгосрочные финансовые обязательства	312	17 288 934	121,8%	17 252 588	126,3%	36 346	0%
Отложенные налоговые обязательства	315		0,0%		0,0%	0	0%
<b>Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)</b>	<b>400</b>	<b>25 797 520</b>	<b>181,8%</b>	<b>25 634 042</b>	<b>187,6%</b>	<b>163 478</b>	<b>1%</b>
<i>V. Капитал</i>							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	83,6%	11 861 000	86,8%	0	0%
Прочие взносы		7 086 480	49,9%	7 086 480	51,9%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-33 083 434	-233,1%	-32 596 690	-238,6%	-486 744	1%
<b>Всего капитал (строка 420+/- строка 421)</b>	<b>422</b>	<b>-14 135 954</b>	<b>-99,6%</b>	<b>-13 649 210</b>	<b>-99,9%</b>	<b>-486 744</b>	<b>4%</b>
<b>Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)</b>		<b>14 190 838</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 663 986</b>	<b>100,0%</b>	<b>526 852</b>	<b>4%</b>