



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «АТФБАНК» (ДБ АО «Jusan Bank»)
за 1 квартал 2021 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 31.03.2021 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» (ДБ АО «Jusan Bank»);
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-ПОР 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 перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента ISIN KZ2C00000701 не обеспечены имуществом. В качестве обеспечения исполнения обязательств Эмитента 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» (ДБ АО «Jusan Bank»).
Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента	Договор залога не заключался.

перед держателями облигаций	
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%
ТОО «Казжол Инвест»	2,86%
ТОО «ТАҢБАЛЫ ТАС»	2,18%
ИТОГО	100%

Руководство Общества:

Потлов Дмитрий Владимирович – Председатель Правления АО «Dosjan temir joly»;
 Адильбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления АО «Dosjan temir joly» по производству;
 Акишев Жанабай Нурланович – Заместитель Председателя Правления АО «Dosjan temir joly».

Действующий состав Совета директоров АО «DTJ»:

1. Медеубаев Марат Жолдыевич – Председатель Совета директоров;
2. Альбисенов Ерлан Ибрагимович – Член Совета директоров (независимый директор);
3. Бейсембаев Саян Болтабаевич – Член Совета директоров;
4. Григорян Александр Григорьевич – Член Совета директоров (независимый директор);
5. Мусина Лилия Сакеновна – Член Совета директоров (независимый директор);
6. Шакенов Марат Арапбекович – Член Совета директоров.

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за январь-декабрь 2020 г.:

14.02.2020 года Совет директоров АО «DTJ» принял решение:

1. Досрочно прекратить полномочия Председателя Правления АО «DTJ» Байжанова Нурлана Юрьевича;
2. Досрочно прекратить полномочия члена Правления АО «DTJ» Потлова Дмитрия Владимировича;
3. Избрать Председателем Правления АО «DTJ» Потлова Дмитрия Владимировича;
4. Избрать Заместителем Председателя Правления АО «DTJ» Акишева Жанабая Нурлановича.

Действующий состав исполнительного органа АО «DTJ»:

1. Потлов Дмитрий Владимирович – Председатель Правления АО «DTJ»
2. Адильбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по производству;
3. Акишев Жанабай Нурланович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ».

07.04.2020 года Совет директоров принял решение:

1. Предварительно утвердить годовую финансовую отчетность АО «DTJ» за 2019 год;
2. Созвать годовое общее собрание акционеров АО «DTJ» и назначить день проведения собрания «12» мая 2020 года в 15 часов 00 минут. В случае отсутствия кворума определить дату повторного годового общего собрания акционеров АО «DTJ» - «25» мая 2020 года в 15 часов 00 минут. Место проведения годового общего собрания акционеров Общества – Республика Казахстан, город Нур-Султан, Есильский район, улица Сыганак, 25. Дата составления списка акционеров, имеющих право на участие на годовом общем собрании акционеров АО «DTJ» - «12» мая 2020 года. Регистрация акционеров АО «DTJ» с 14-30 часов до 14-50 часов «12» мая 2020 года по адресу: Республика Казахстан, город Нур-Султан, Есильский район, улица Сыганак, 25. Материалы для ознакомления по вопросам повестки дня будут предоставлены по адресу: Республика Казахстан, город Нур-Султан, Есильский район, улица Сыганак, 25.

Определить следующие вопросы повестки дня годового общего собрания акционеров АО «DTJ».

- 1) Об утверждении годовой финансовой отчетности АО «DTJ» за 2019 год;
- 2) Об определении порядка распределения чистого дохода АО «DTJ» за истекший финансовый год и размера дивиденда в расчете на одну простую акцию АО «DTJ»;
- 3) О рассмотрении вопроса об обращениях акционеров на действия АО «DTJ» и его должностных лиц, а также итогах их рассмотрения.

25.05.2020 года на годовом общем собрании акционеров АО «Dosjan temir joly» приняты решения:

1. Утвердить годовую финансовую отчетность АО «Dosjan temir joly» за 2019 год.

2. Чистый доход АО «Dosjan temir joly» за 2019 год в размере 479 958 тыс. тенге оставить в распоряжении АО «Dosjan temir joly». Дивиденды по простым акциям АО «Dosjan temir joly» не выплачивать, размер дивиденда в расчете на одну простую акцию АО «Dosjan temir joly» не утверждать.
3. Поручить Правлению АО «Dosjan temir joly» опубликовать решение о невыплате дивидендов по акциям АО «Dosjan temir joly» в средствах массовой информации, в течение десяти рабочих дней, со дня принятия настоящего решения.
4. Принять к сведению, что в 2019 году обращений акционеров на действия АО «Dosjan temir joly» и его должностных лиц не поступало.

06.08.2020 года Совет директоров принял решение:

1. Созвать внеочередное общее собрание акционеров АО «DTJ» и назначить день проведения собрания «08» сентября 2020 года в 15 часов 00 минут. В случае отсутствия кворума определить дату повторного внеочередного общего собрания акционеров АО «DTJ» - «22» сентября 2020 года в 15 часов 00 минут. Место проведения внеочередного общего собрания акционеров Общества – Республика Казахстан, город Нур-Султан, Есильский район, улица Сыганак, 25. Дата составления списка акционеров, имеющих право на участие на внеочередном общем собрании акционеров АО «DTJ» - «08» сентября 2020 года. Регистрация акционеров АО «DTJ» с 14-30 часов до 14-50 часов «08» сентября 2020 года по адресу: Республика Казахстан, город Нур-Султан, Есильский район, улица Сыганак, 25. Материалы для ознакомления по вопросам повестки дня будут предоставлены по адресу: Республика Казахстан, город Нур-Султан, Есильский район, улица Сыганак, 25.

Определить следующие вопросы повестки дня внеочередного общего собрания акционеров АО «DTJ».

- 1) Утверждение изменений, вносимые в Правила выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам Совета директоров АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)».

08.09.2020 года внеочередное общее собрание акционеров акционерного общества «Dosjan temir joly» не состоялось, перенесено на 22 сентября 2020 года.

22.09.2020 года на повторном внеочередном общем собрании акционеров акционерного общества «Dosjan temir joly» приняты решения с нарушениями п.3 ст.42, пп.1 п.4 ст.43, пп.1-1 п.1 ст.14 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и п.81 ст.15, п.84 ст.16, пп.2 п.27 ст.6 Устава АО «Dosjan temir joly» - (в повестку дня включены дополнительные вопросы):

Частным судебным исполнителем исполнительного округа г. Нур-Султан Айтжановым Е.А. вынесено определение «О возбуждении исполнительного производства» за № 806/20-71-5285 от 05.10.2020 г. – «О запрещении АО «Dosjan temir joly» совершать какие-либо действия по исполнению оспариваемых решений, принятых на общем собрании акционеров 22 сентября 2020 года, в том числе запретить размещение протокола №4 от 22 сентября 2020 года и/или его части и информации в нем содержащееся, на информационных платформах и ресурсах».

14.10.2020 года размещено корпоративное событие:

1. информационное сообщение «Информация о возбуждении в суде дела по корпоративному спору» на русском, казахском языке(ах), для размещения/опубликования его на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности;
- 1) Полное наименование истца: - Товарищество с ограниченной ответственностью «Таңбалы Тас»;
- 2) Полное наименование ответчика: - Акционерное общество «Dosjan temir joly»;
- 3) Краткое содержание исковых требований – Признать решения, принятые на повторном внеочередном общем собрании акционеров АО «Dosjan temir joly» от 22 сентября 2020 года незаконными.

2. информационное сообщение «Информация о возбуждении в суде дела по корпоративному спору» на русском, казахском языке(ах), для размещения/опубликования его на интернет-ресурсе Казахстанской фондовой биржи;
- 4) Полное наименование истца: - Товарищество с ограниченной ответственностью «Таңбалы Тас»;
- 5) Полное наименование ответчика: - Акционерное общество «Dosjan temir joly»;
- 6) Краткое содержание исковых требований – Признать решения, принятые на повторном внеочередном общем собрании акционеров АО «Dosjan temir joly» от 22 сентября 2020 года незаконными.

26.11.2020 года Совет директоров принял следующие решения:

1. Об утверждении проекта бюджета на 2021 года и Плана развития на 2021-2025 года АО «Dosjan temir joly»;
2. Выплата материальной помощи в полном объеме Председателю Правления АО «DTJ» Потлову Д.В.

30.12.2020 года Совет директоров принял следующие решения:

1. О заключении сделки с филиалом, акционерного общества «Национальная компания Казахстан Темир Жолы» - «Хозяйственное управление» путем заключения договора имущественного найма (аренды), в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
2. О заключении сделки с АО «Транстелеком» путем заключения договора на оказание услуг доступа к сети Интернет, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
3. О заключении сделки с АО «Транстелеком» путем заключения договора на предоставление услуги SIP – телефонии, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
4. О заключении сделки с филиалом АО «Транстелеком» в городе Усть-Каменогорск- «Өскементранстелеком», путем заключения договора на услуги телефонной связи для работы поездного диспетчера, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
5. О заключении сделки с филиалом АО «НК «КТЖ» - «Главный вычислительный центр», путем заключения договора на оказание информационных услуг по предоставлению доступа к системе АСОУП (автоотчет), в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
6. О заключении сделки с ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» в пользование железнодорожной линии «станция Шар - станция Новоустькаменогорск» на 2021 год, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
7. О заключении сделки с ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» договора на оказание услуг локомотивной тяги, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;

8. О заключении сделки с ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» Филиал «Семейское отделение грузовых перевозок» по закладке услуг предоставления имущества (площадки ТОР) во временное пользование, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
9. О заключении сделки с филиалом «Экспресс» - АО «Пассажирские перевозки», путем заключения договора о закупке услуг по предоставлению в пользование железнодорожной магистральной линии и объектов железнодорожной инфраструктуры (организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии «станция Шар - станция Новоустькаменогорск») на 2021 год, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
10. О заключении сделки с ТОО «СпецСервисКурылыс», договора имущественного найма (аренды) ремонтно-эксплуатационных баз на станциях Ново-Усть-Каменогорск и Шалабай, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
11. О заключении сделки с ТОО «СпецСервисКурылыс», договора имущественного найма (аренды) мотовоза погрузочно-транспортного МПТ-6 с прицепной платформой, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
12. О заключении сделки с ТОО «СпецСервисКурылыс», договора услуг обслуживания железнодорожных поездов, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
13. О заключении сделки с филиалом АО «НК «КТЖ» - «Центр диагностики пути», договора на оказание услуг по промеру железнодорожного пути диагностической техникой.
- 11.03.2021г** Совет директоров принял следующие решения:
1. О досрочном прекращении полномочий Члена Совета Директоров – Председателя Совета директоров АО «Dosjan temir joly» г-на Медеубаева Марата Жолдыевича;
 2. О досрочном прекращении полномочий Члена Совета Директоров – Независимого директора АО «Dosjan temir joly» г-на Альбисенова Ерлана Ибрагимовича;
 3. Об избрании Члена Совета Директоров – Независимого директора АО «Dosjan temir joly»;
 4. Об избрании Члена Совета директоров АО «Dosjan temir joly»;
 5. Об избрании Председателя Совета директоров АО «Dosjan temir joly»;
 6. О недействительности решений, принятых внеочередным общим собранием акционеров АО «Dosjan temir joly» от 22 сентября 2020 года».

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Dosjan temir joly (DTJ)» 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.). 26 августа 2019 года Управление регистрации прав на недвижимое имущество и юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Нур-Султан зарегистрировало изменения и дополнения в устав. Юридический и фактический адрес Общества: Казахстан, город Нур-Султан, район Есиль, улица Сығанақ, дом 25, почтовый индекс 010000.

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;
- эксплуатационная 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 - 19 шт;
- малые и искусственные сооружения - 95 шт;
- коммерческий срок окупаемости капиталовложений - 14 лет

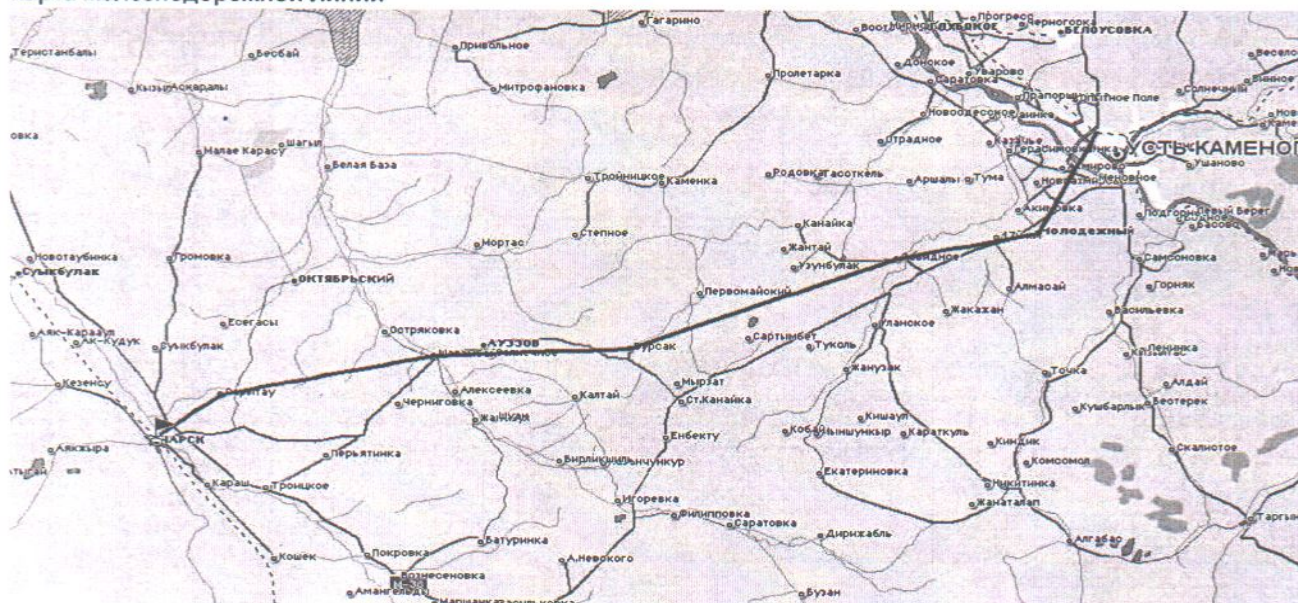
Трасса железнодорожной линии:

- 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.

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 31.12.2020 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 (август 2028г);

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**,

с 02.08.2019 г. по 01.08.2020 г. – 5,75% годовых.
с 02.08.2020 г. по 01.08.2021 г. – 7,15% годовых.

16 июля текущего года Общество выкупила облигации по номинальной стоимости в количестве 2 015 540 штук.

На 31.03.2021г. Общество имеет задолженность по вознаграждению за 16-ый купонный период в сумме 759,489 тыс. тенге всем держателям облигаций.

По состоянию на 31.03.2020 г. размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Облигации выпущенные	30,000,000	30,000,000
Выкуп выпущенных облигаций	(14,000,000)	(14,000,000)
Дисконт по выпущенным облигациям	(936,114)	(966,570)
Балансовая стоимость выпущенных облигаций	15,063,886	15,033,430
В т.ч. долгосрочная часть выпущенных облигаций	13,063,886	13,033,430
В т.ч. краткосрочная часть выпущенных облигаций	2,000,000	2,000,000
Купоны по облигациям (накопленные проценты)	759,489	473,489

Структура держателей облигаций на 31.12.2020 г.:

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды	98,75%
Страховые организации	1,25%
Итого	100,0%

Основным держателем инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.04.2021 г. является АО ЕНПФ. Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 15 800 000 тыс. тенге.

16 июля 2020 года был произведен выкуп облигаций по номинальной стоимости в размере 2 015 540 тыс. тенге, в связи с этим был списан начисленный в 2019 году резерв от выкупа облигаций на сумму 124 072 тыс. тенге. В 2020 году начислен резерв на дисконт для выкупа облигаций в 2021 году на сумму 108 612 тыс. тенге.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

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

За январь-март 2021г. транспортом республики перевезено 815,4 млн. тонн грузов, что на 3,4% меньше уровня января-марта 2020 года. Грузооборот за этот период составил 133 млрд. т-км (уменьшился в сравнении с январем-мартом 2020 года на 3,3%), перевезено 1260,2 млн. пассажиров (на 76,6% меньше, чем в январе-марте 2020 года), пассажирооборот составил 19,2 млрд. п-км (уменьшился в сравнении с январем-мартом 2020 года на 70,6%).

Железнодорожный транспорт	2018	2019	2020	1 кв.2020	1 кв.2021
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	397 711	407 993	346 168	206 198	240 373
Грузооборот, млн. ткм	283 118	289 174	253 516	70 170	68 147
Перевезено пассажиров, тыс. человек	22 813	21 805	11 310	4 807	3 133
Пассажирооборот, млн. пкм	18 510	17 713	8 645	3 584	2 409

За январь – март 2021 года железнодорожным транспортом республики было перевезено 240 373 тыс. тонн грузов. Общий грузооборот железнодорожного транспорта за этот период составил 68 147 млн. т-км.

За январь – март 2021 года всего перевезено 3 133 тыс. пассажиров железнодорожным транспортом (на -35% меньше, чем за январе - марте 2020 года), а пассажирооборот составил 2 409 млн. п-км (уменьшился по сравнению с январь - марте 2020 года на -33%).

Все виды транспорта	2018	2019	2020	1 кв.2020	1 кв.2021
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	4 103 648	4 237 933	3 957 480	843 932	815 367
Грузооборот, млн. ткм	596 067	609 341	588 949	137 526	133 031
Перевезено пассажиров, тыс. человек	23 021 598	23 832 089	8 386 453	5 386 586	1 260 170
Пассажирооборот, млн. пкм	281 500	295 235	108 284	65 374	19 219

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	2019	3М2020	2020	3М2021	Абсолютное изменение 12.19-12.20	Относительное изменение 12.19-12.20	Абсолютное изменение 03.20-03.21	Относительное изменение 03.20-03.21
Доход от реализации продукции и оказания услуг	7 243 077	1 739 198	6 942 230	1 657 848	-300 847	-4%	-81 350	-5%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	3 151 343	764 516	3 071 309	725 076	-80 034	-3%	-39 440	-5%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	4 091 734	974 682	3 870 921	932 772	-220 813	-5%	-41 910	-4%
Валовая маржа	56,5%	56,0%	55,8%	56,3%	-0,7%	-1,3%	0,2%	0%
Прочие доходы	7 186	6 957	27 205	437	20 019	279%	-6 520	-94%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг								
Административные расходы	580 108	149 700	547 504	114 671	-32 604	-6%	-35 029	-23%
ЕБИТДА	4 493 977	1 071 821	4 311 571	1 066 147	-182 406	-4%	-5 674	-1%
ЕБИТДА Маржа	62,0%	61,6%	62,1%	64,3%	0,1%	0%	2,7%	4%
Доходы от финансирования	153 633	45 760	169 315	29 700	-16 060	10%	-16 060	-35%
Расходы на финансирование	1 920 460	435 296	1 721 925	448 394	-198 535	-10%	13 098	3%
Прочие расходы	109 398	1 687	128 017	-2 192	18 619	17%	-3 879	-230%
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия								
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр.120)	1 642 587	440 716	1 669 995	402 036	27 408	2%	-38 680	-9%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	1 162 599	171 320	672 635	172 640	-489 964	-42%	1 320	1%
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	479 988	269 396	997 360	229 396	517 372	108%	-40 000	-15%

За 1 квартал 2021 года Общество получило выручку в размере 1 657 848 тыс. тенге от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (95,4% - АО «КТЖ-Грузовые перевозки», 1,8% - АО «Пассажирыские перевозки», 2,3% - ТОО «ТТТ Сервис»).

Выручка	За 3 месяца 2021 г.	За 3 месяца 2020 г.
Выручка от реализации услуг ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	1,581,464	1,570,636
Выручка от реализации услуг АО «Пассажирыские перевозки»	29,640	110,372
Выручка от реализации услуг ТОО "ТТТ Сервис"	37,784	50,577
прочие	8,960	7,613
Итого	1,657,848	1,739,198

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

Выручка:

На 31.03.2021 года общество показывает положительный результат 1 657 848 тыс. тенге, что на -81 350 тыс. тенге меньше аналогичного периода 2019 года. Это обусловлено падением выручки от реализации услуг АО «Пассажирыские перевозки» на -73%, реализации услуг ТОО "ТТТ Сервис" на -25%, и прочие на -18%.

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

За январь-март 2021 года валовая маржа составила 56,3%, данный показатель в аналогичном периоде 2019 года составлял (56%). Стоит отметить, что консалтинговым агентством ТОО «Делойт ТСФ» Обществу представлена Стратегия развития на период 2018-2028 годы. Согласно их рекомендации, успешная реализация данной Стратегии развития позволит достичь поставленных перед Обществом целей и задач. Одной из которых является фокусирование на эксплуатации железнодорожной линии станция Шар – Усть-Каменогорск и прекращение ведения непрофильных видов деятельности.

Основные статьи себестоимости представлены: услугами по содержанию железнодорожной линии «Шар-Ново-Усть-Каменогорск» и иных объектов – 51,4%, не денежной статей затрат – амортизации (33,9%), расходы по налогам (4,7%), заработная плата персонала и соответствующие налоги (4,3%).

ЕБИТДА Маржа на 31.03.2021 года составила 64,3%, что на 2,7% выше показателя за аналогичный период 2019 года (61,6%).

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», а так же полученных авансов. Основное выбытие средств по операционной деятельности происходит за счет платежей поставщикам за товары и услуги и за счет выплат по заработной плате, оплаты налогов.

Инвестиционная деятельность:

В 1 квартале 2021 г по инвестиционной деятельности наблюдается поступление денежных средств на сумму 17 618 тыс. тенге, от реализации основных средств.

Баланс

Активы:

По состоянию на 31.03.2021 г. активы компании на 68,6% сформированы за счет нематериальных активов (7 354 662 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.

Основные средства представлены зданиями и сооружениями (45%), транспортными средствами (35%) и незавершенным строительством (10%).

Краткосрочная дебиторская задолженность на 31.03.2021 года составила 17 802 тыс. тенге (0,2% валюты баланса).

Остаток денежных средств на дату оценки составляет 2, 766 млрд. тенге (25,8% от ВБ).

Пассивы:

Активы полностью профинансированы за счет Обязательств, собственный капитал – отрицательный.

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (19 284 244 тыс. тенге), представленные купонными облигациями (долгосрочная часть выпущенных облигаций на сумму 13 063 886 тыс. тенге) и займами (долгосрочная часть займа в сумме 6 220 358 тыс. тенге). 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.

Краткосрочные обязательства представлены текущий частью займов 891 333 + начисленные проценты по займу 15 410 тыс. тенге. В прочих краткосрочных финансовых обязательствах отражаются выпущенные облигации на сумму 2 000 000 тыс. тенге и вознаграждение по выпущенным облигациям на сумму 759 489 тыс. тенге.

37% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 111 691 тыс. тенге, в т. ч. часть текущих займов на сумму 891 333 тыс. тенге, долгосрочная часть – 6 220 358 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: 02.08.2028г (погашение производится раз в год, 2 августа каждого года).

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 капитала. Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Обществом на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с максимально существующим сроком погашения

Капитал имеет отрицательное значение (- 12 793 446 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 31.03.2021 г. составил -31 740 926 тыс. тенге.

*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 31.03.2021	на 31.12.2020	на 31.03.2020	на 31.12.2019	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	-	-	Чистый доход Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	15%	70%	14%	63%	Чистый доход Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	0,68	0,48	0,77	0,60	Краткосрочные активы Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному	- 1,84	- 1,76	- 1,89	- 1,82	Обязательства Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	- 1,19	- 1,31	- 1,12	- 1,21	Собственный капитал Активы
Коэффициент платежеспособности	- 0,84	- 0,76	- 0,89	- 0,82	Активы Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	- 0,33	- 0,29	- 0,33	- 0,30	Краткосрочные обязательства Собственный капитал
Коэффициент привлечения	2,19	2,31	2,12	2,21	Совокупные обязательства Совокупные активы
Норма прибыли	0,24	0,24	0,15	0,23	Совокупный доход до налогообложения Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,39	1,83	0,38	1,71	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 31.03.2021 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило выручку в размере 1 657 848 тыс. тенге.
2. Наблюдается снижение коэффициента текущей ликвидности с 0,77 за 1 квартал 2020 г. до 0,68 за 1 квартал 2021 г.
3. СК имеет отрицательное значение. Коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности равны - 1,19; -0,84 соответственно. Основную долю пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства (19 284 244 тыс. тенге).

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 31.03.2021 года финансовое состояние АО «Dosjan Temir Joly» оценивается как неудовлетворительное. Общество получило положительную чистую прибыль, однако значение капитала остается отрицательным, что негативно сказывается на коэффициенте рентабельности компании. Нагрузка на основную деятельность в виде вознаграждений по облигациям остается высокой.

****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.

Первый заместитель
Председателя Правления



В.Ежов

Вашингов

Таблица №1. Баланс

Приложение №1

Наименование статьи	31.03.2021		31.12.2020		31.03.2020		31.12.2019		Абсолютное изменение тыс. тенге	Относительное изменение %
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
А К Т И В Ы										
<i>I. Краткосрочные активы</i>										
Денежные средства и их эквиваленты	2 765 900	26,8%	1 405 639	14,2%	3 200 758	27,7%	1 973 818	17,1%	-434 858	-14%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	17 802	0,2%	307 862	3,1%	218 936	1,9%	458 000	3,9%	-201 134	-92%
Текущий подоходный налог		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	0	
Запасы	62 357	0,6%	57 325	0,6%	62 288	0,5%	62 926	0,5%	69	0%
Прочие краткосрочные активы	32 769	0,3%	49 396	0,5%	37 441	0,3%	51 638	0,4%	-4 672	-12%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	2 878 828	26,9%	1 820 222	18,4%	3 519 423	30,1%	2 546 382	21,8%	- 640 595	-18%
<i>Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи</i>										
<i>II. Долгосрочные активы</i>										
Прочие долгосрочные активы		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Инвестиционное имущество		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Основные средства	482 620	4,5%	497 361	5,0%	461 984	4,0%	457 788	4,0%	20 636	4%
Биологические активы		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Разведочные и оценочные активы		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Нематериальные активы	7 354 662	68,6%	7 592 072	76,6%	8 309 294	71,9%	8 546 867	74,0%	-954 632	-11%
Отложенные налоговые активы		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Незавершенное строительство		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	7 837 282	73,1%	8 089 433	81,6%	8 771 278	75,9%	9 004 655	78,0%	- 933 996	-11%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)	10 716 110	100,0%	9 909 655	100,0%	12 290 701	106,4%	11 551 037	100,0%	- 1 574 591	-13%

ПАССИВЫ										
III. Краткосрочные обязательства										
Займы	906 743	8,5%	894 530	9,0%	891 333	7,7%	894 808	7,7%	15 410	2%
Производные финансовые инструменты		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	2 759 489	25,8%	2 473 489	25,0%	2 704 521	23,4%	2 428 745	21,0%	54 968	2%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	82 377	0,8%	33 655	0,3%	117 269	1,0%	112 472	1,0%	-34 892	-30%
Краткосрочные резервы	126 920	1,2%	126 920	1,3%	144 781	1,3%	147 607	1,3%	-17 861	-12%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	33 432	0,3%	36 765	0,4%	449 992	3,9%	455 324	3,9%	-416 560	-93%
Вознаграждения работникам	82 202	0,8%	64 873	0,7%	56 839	0,5%	55 284	0,5%	25 363	45%
Прочие краткосрочные обязательства	234 149	2,2%	167 047	1,7%	189 973	1,6%	153 194	1,3%	44 176	23%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	4 226 312	39,4%	3 797 279	38,3%	4 554 708	39,4%	4 247 434	36,8%	- 329 396	-7%
Обязательства выбывающих групп, предназначенные для продажи										
IV. Долгосрочные обязательства										
Займы	6 220 358	58,0%	6 100 633	61,6%	6 662 790	57,7%	6 534 186	56,6%	-442 432	-7%
Производные финансовые инструменты		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Долгосрочные финансовые обязательства	13 063 886	121,9%	13 033 430	131,5%	14 822 854	128,3%	14 788 464	128,0%	-1 758 968	-12%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Долгосрочные резервы		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Отложенные налоговые обязательства		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Прочие долгосрочные обязательства		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	19 284 244	180,0%	19 134 063	193,1%	21 485 644	186,0%	21 322 650	184,6%	- 2 201 400	-10%
V. Капитал										
Выпущенный капитал	11 861 000	110,7%	11 861 000	119,7%	11 861 000	102,7%	11 861 000	102,7%		
Эмиссионный доход		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Эмиссионный доход		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Выкупленные собственные долевые инструменты		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Резервы	7 086 480	66,1%	7 086 480	71,5%	7 086 480	61,3%	7 086 480	61,3%		
Прочие взносы		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-31 740 926	-296,2%	-31 969 167	-322,6%	-32 697 131	-283,1%	-32 966 527	-285,4%	956 205	-3%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	-12 793 446	-119,4%	-13 021 687	-131,4%	-13 749 651	-119,0%	-14 019 088	-121,4%	956 205	-7%
Доля неконтролирующих собственников		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		
Всего капитал (строка 420+/- строка 421)	- 12 793 446	-119,4%	- 13 021 687	-131,4%	- 13 749 651	-119,0%	- 14 019 047	-121,4%	956 205	-7%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)	10 716 110	100,0%	9 909 655	100,0%	12 290 701	106,4%	11 561 037	100,0%	- 1 574 691	-13%