



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АТФБАНК»
за 2 квартал 2018 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 30.06.2018 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 «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 № 1ДГ001 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	Обязательства Эмитента перед держателями облигаций выполнены в полном объеме.

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

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:

Президент - Председатель Правления – Амирханов Абзал Болатұлы

Вице-Президент по экономике и финансам - Член Правления – Байжанов Нурлан Юрьевич

Вице-Президент по производству - Член Правления – Адильбаев Нурлан Серикжанович

Вице-Президент по обеспечению и развитию - Член Правления – Тоқсаба Асқат Шаяхметұлы

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 АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)":

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. Муравьев Николай Васильевич – 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 Сарыарқа, дом 8, почтовый индекс Z10H9G1.

02.04.2018 года – РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрировал изменения и дополнения в проспекты выпусков ценных бумаг АО «ДТЖ», 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 АО «ДТЖ» 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 АО «ДТЖ» наложено административное взыскание по статье 331 КоАП в виде штрафа в размере 200 (двухсот) МРП в сумме 481 000 (четырееста 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;

Анализ финансового состояния АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» по состоянию на 30.06.2018 года

2. Член Совета директоров – Амирханов Абзал Болтаұлы;
3. Независимый директор – Григорян Александр Григорьевич.

На основании вышеизложенного, сообщаем действующий состав Совета директоров АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)":

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 Болтаұлы – 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 АО «ДТЖ» 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 АО «ДТЖ» приняты следующие решения:

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

28.06.2018 – года на внеочередном общем собрании акционеров АО «ДТЖ» принято решение Об утверждении правил выплаты вознаграждения и компенсации расходов членам Совета директоров АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» в новой редакции.

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.). 15 марта 2018 года Управление юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны зарегистрировало Общество по адресу: Казахстан, город Астана, район Сарыарка, проспект Сарыарқа, 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

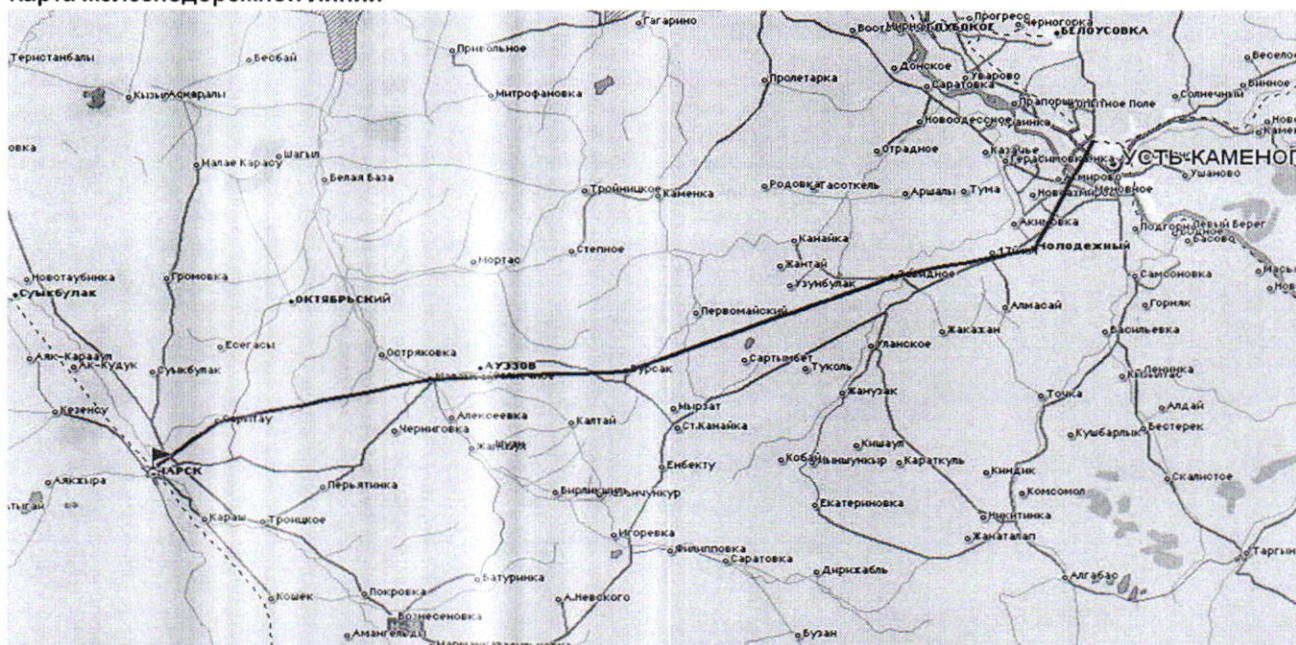
Трасса железнодорожной линии:

- Станция Шар (расстояние до следующего пункта – 17,68 км);
- Разъезд 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 тяжёлой 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 завершён 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 30.06.2018 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**.

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.

На 30.06.2018г. у Общества имеется задолженность по выплате вознаграждения за 13-ый купонный период на сумму 1 381 558 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 30.06.2018г. 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	- 1 544 265	- 1 617 569
Балансовая стоимость выпущенных облигаций	17 471 275	17 397 971
В т.ч. долгосрочная часть выпущенных облигаций	17 471 275	17 397 971
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	1 381 558	1 886 855

Структура держателей облигаций на 30.06.2018г:

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

Основным держателем инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 30.06.2018 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 2017 год доля железнодорожного составила 9,7%, тогда как за январь-декабрь 2016 года доля составляла 8,9%. В грузообороте часть железнодорожного транспорта составила 47,2%, что также выше показателя 2016 года (46%). В пассажирообороте, в связи с дальностью перевозок, доля железной дороги составила 6,58% в 2017 году и 6,56% в 2016 году.

Все виды транспорта	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	июн.18
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	2 124 184,1	2 191 839,7	2 104 256,5	2 430 078,3	2 964 964,6	3 221 627,7	3 497 920,1	3 745 272,7	3 728 594,3	3 722 634,6	3 916 211,1	1 838 560,6
Грузооборот, млн. ткм	350 453,4	369 826,3	336 805,4	381 021,7	444 360,3	475 272,1	493 219,8	553 916,6	512 113,1	514 738,1	555 437,7	281 861,4
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	11 120 401,0
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	135 004,2

За январь-декабрь 2017 года железнодорожным транспортом республики перевезено 378 803 тыс. тонн грузов, что на 14% выше уровня января-декабря 2016 года. Грузооборот за этот период составил 262 097 млн. ткм, что на 10,6% выше в сравнении с результатом 2016 года. За 2017 год всего перевезено 22 442 млн. пассажиров (на 0,5% больше, чем в январе-декабре 2016 года), а пассажирооборот составил 17 962 млн. пкм (увеличился в сравнении с январем-декабрем 2016 года на 3,7%).

Так же, перевоз грузов, грузооборот, перевоз пассажиров и пассажирооборот железным транспортом за январь-июнь 2018 года выше на 8,82%, 11,35%, 3,70% и 7,06% соответственно, по отношению к 2017 году за аналогичный период.

Железнодорожный транспорт	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	июн.18
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	191 617,8
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	137 146,4
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	10 887,8
Пассажиروоборот, млн. пкм	14 587	14 131	14 520	15 800	16 483	19 081	20 619	23 751	21 615	17 322	17 962	8 605,5

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	2016	6 м 2017	2017	6 м 2018	Абсолютное изменение 06.17-06.18	Относительное изменение
Доход от реализации продукции и оказания услуг	6 005 827	2 734 866	5 702 269	2 924 093	189 227	6,9%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	3 613 070	1 263 625	2 444 387	1 222 000	-41 625	-3,3%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	2 392 757	1 471 241	3 257 882	1 702 093	230 852	15,7%
Валовая маржа	39,8%	53,8%	57,1%	58,2%	4,4%	8,2%
Прочие доходы	21 383	1 828	31 690	11 651	9 823	537,4%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг					0	
Административные расходы	486 968	236 027	513 669	246 845	10 818	4,6%
ЕБИТДА	2 926 529	1 745 525	3 764 284	1 967 387	221 862	12,7%
ЕБИТДА Маржа	48,7%	63,8%	66,0%	67,3%	3,5%	5,4%
Доходы от финансирования	38 918	11 027	49 567	43 799	32 772	297,2%
Расходы на финансирование	2 865 946	1 998 238	3 267 562	1 141 433	-856 805	-42,9%
Прочие расходы	131	392	43 530	9 113	8 721	2224,7%
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия					0	
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)	-899 987	-750 561	-485 622	360 152	1 110 713	
Расходы по корпоративному подоходному налогу	274 422	0		145 028	145 028	
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	-1 174 409	-750 561	-485 622	215 124	965 685	

За 6 месяцев 2018 года Общество получило выручку 2,924,093 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», 4,7% - АО «Пассажирыские перевозки»).

Выручка	6 м 2018 г	6 м 2017 г
от реализации услуг АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	2,776,903	2,496,385
от реализации услуг АО «Пассажирыские перевозки»	138,505	231,756
прочие	8,685	6,725
Итого	2,924,093	2,734,866

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

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

За 6 месяцев 2018 года валовая маржа увеличилась на 8,2% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года за счет снижения расходов за услуги локомотивной тяги, техническое обслуживание и текущий ремонт устройств автоматики, сигнализации и связи. Стоит отметить, что значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (41,8% и 40,3% по состоянию на 30.06.2018 и 30.06.2017 года, соответственно). Себестоимость за отчетный период включает в себя помимо амортизации, затраты на оплату труда (31,0%).

ЕБИТДА Маржа на 30.06.2018 года составила 67,3%, что на 5,4% выше показателя за аналогичный период 2017 года. Основной причиной изменения выступает рост валовой маржи, описанной выше.

Прибыль (Убыток):

На 30.06.2018 года общество показывает положительный результат 215 124 тыс. тенге, что на 965 685 тыс. тенге больше аналогичного периода 2017 года. Это обусловлено тем, что в данный период расходы на финансирование значительно сократились.

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 пропуски 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 поступление денежных средств на сумму в 37 584 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. Подробная информация о целевом назначении данного кредита не предоставлена. В отчетности на 30.09.2017г. долгосрочные займы составляют 7 327 546 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 эффективным рыночным 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 30.06.2018г. активы компании на 78% сформированы за счет нематериальных активов (9 978 951 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 58,3% представлены транспортными средствами.

Краткосрочная дебиторская задолженность на 30.06.2018 года составила 538 937 тыс. тенге (4,2% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО «КТЖ-грузовые перевозки» (90,0%).

Пассивы:

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (17 471 275 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.

26% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 140 890 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 (- 14 565 727 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 30.06.2018г. составил – 33 513 207 тыс. тенге.

*Баланс в приложении №1

Наименование статьи	Код стр.	30.06.2018		31.12.2017		Абсолютное изменение тыс. тенге	Относительное изменение %
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
А К Т И В Ы							
I. Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	10	1 335 215	11,6%	1 002 955	7,6%	332 260	33%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	538 937	4,7%	883 732	6,7%	-344 795	-39%
Запасы	18	148 099	1,3%	170 589	1,3%	-22 490	-13%
Прочие краткосрочные активы	19	159 433	1,4%	7 321	0,1%	152 112	2078%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	2 258 756	19,6%	2 066 249	15,7%	192 507	9%
II. Долгосрочные активы							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116	87	0,0%	0	0,0%	87	
Основные средства	118	393 711	3,4%	435 125	3,3%	-41 414	-10%
Нематериальные активы	121	9 978 951	86,6%	10 454 741	79,2%	-475 790	-5%
Незавершенное строительство	123	235 957	2,0%	236 798	1,8%	-841	0%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	10 608 706	92,1%	11 126 664	84,3%	-517 958	-5%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)		12 867 462	111,7%	13 192 913	100,0%	-325 451	-2%
П А С С И В Ы							
III. Краткосрочные обязательства							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	895 114	7,8%	891 333	6,8%	3 781	0%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	76 058	0,7%	38 866	0,3%	37 192	96%
Краткосрочные оценочные обязательства	214	4 225	0,0%	94 084	0,7%	-89 859	-96%
Вознаграждения работникам	216	123 835	1,1%	69 408		54 427	78%
Прочие краткосрочные обязательства	217	209 725	1,8%	1 980 568	15,0%	-1 770 843	-89%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	1 473 926	12,8%	3 248 247	22,8%	-1 774 321	-55%
IV. Долгосрочные обязательства							
Займы	310	7 140 890	62,0%	7 327 546	55,5%	-186 656	-9%
Долгосрочные финансовые обязательства	312	17 471 275	151,7%	17 397 971	131,9%	73 304	1%
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	24 612 165	213,6%	24 725 517	187,4%	-113 352	-2%
V. Капитал							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	103,0%	11 861 000	89,9%	0	0%
Резервы	413	7 086 480	61,5%	7 086 480	53,7%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	- 33 513 207	-291%	- 33 728 331	-255,7%	215 124	-1%
Всего капитал (строка 420+/- строка 421)	422	- 14 565 727	-126,4%	- 14 780 851	-112,0%	215 124	-1%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)		11 520 364	100,0%	13 192 913	100,0%	-1 672 549	-13%