

от 21.08.19 № 4/6996

050 040, Республика Казахстан,  
г. Алматы, ул. Байзакова, 280,  
Северная башня  
Многофункционального комплекса  
«Almaty Towers», 8-й этаж

*Касательно результатов  
анализа финансового состояния  
АО «Батыс транзит» и АО «Dosjan temir joly» и  
их платежеспособности*

**Уважаемая Алина Өтемісқызы!**

Пользуясь представившейся возможностью, АО «АТФБанк» (далее – Банк), выражает Вам свое почтение и желает успехов в работе.

На основании Договоров о предоставлении интересов держателей облигаций № б/н от 04 января 2006 года и № 2 от 20 июля 2005 года, Банк является представителем держателей инфраструктурных облигаций АО «Батыс транзит» и АО «Dosjan temir joly» (далее совместно именуемые – Общества).

Во исполнение требований подпункта 2.1.4. пункта 2.1. статьи 2 Договоров Банк направляет Вам результаты анализа финансового состояния Обществ и их платежеспособности по состоянию на 30 июня 2019 года.

Приложение на 25 листах:

- 1) Отчет представителя держателей облигаций АО «АТФБанк» за 2 квартал 2019 года по купонным облигациям первого выпуска АО «Dosjan temir joly» НИН KZ2C00000701 в 1 экз.;
- 2) Отчет представителя держателей облигаций АО «АТФБанк» за 2 квартал 2019 года по купонным облигациям первого выпуска АО «Батыс транзит» НИН KZ000A0T88N8 в 1 экз.

**С уважением,  
Управляющий директор,  
член Правления**



**А. Ли**

Исп.: Васильев Б.  
Тел.: 8(727) 258-30-15 (вн. 2031)

"АТФБанк" АҚ

Қазақстан Республикасы, А25D5F7,  
Алматы қ., Әл-Фараби даң-ы, 36  
Тел.: +7 (727) 258 3000  
Факс: +7 (727) 250 1995

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

АО "АТФБанк"

Республика Казахстан, А25D5F7,  
г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 36  
Тел.: +7 (727) 258 3000  
Факс: +7 (727) 250 1995

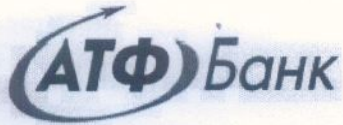
www.atfbank.kz  
E-mail: info@atfbank.kz

JSC "ATFBank"

Republic of Kazakhstan, A25D5F7,  
Almaty, Al-Farabi ave., 36  
Tel.: +7 (727) 258 3000  
Fax: +7 (727) 250 1995

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

19004803



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «АТФБАНК»  
за 2 квартал 2019 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 30.06.2019 года.

## ОСНОВАНИЕ

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

## ДЕЙСТВИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ КУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ ISIN KZ2C00000701

Контроль за исполнением эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Контроль осуществляется путем ежеквартального получения финансовой отчетности и получения письменных уведомлений от Эмитента по исполнению обязательств по выплате купонного вознаграждения держателям облигаций.
Контроль за целевым использованием эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	В соответствии с условиями Проспекта выпуска облигаций: использование денег от размещения облигаций на строительство и эксплуатацию новой железнодорожной линии "Станция Шар – Усть-Каменогорск". По данным Пояснительной записки к финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2015 года. Приказами Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан от 26.12.2008 № 048-п и от 29.12.2008 г. № 049-п о введении во временную эксплуатацию новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» и организации по ней движения поездов Эмитента получено право взимать плату с потребителей услуг по эксплуатации вновь построенной железнодорожной линии. Временная эксплуатация вновь построенной железнодорожной линии началась 15 января 2009 года. Приказом № 306-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. 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».
Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций	Договор залога не заключался.
Принятые меры, направленные на	Обязательства Эмитента перед держателями облигаций выполнены в

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	полном объеме.
---	----------------

## ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества являются:

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

### Руководство Общества:

Президент - Председатель Правления – Байжанов Нурлан Юрьевич  
 Вице-Президент - Член Правления – Потлов Дмитрий Владимирович  
 Вице-Президент по производству - Член Правления – Адильбаев Нурлан Серикжанович

## КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за январь-июнь 2019г.:

**10.01.2019** года Совет директоров АО «DTJ» принял решение:

1. Досрочно прекратить полномочия Президента – Председателя Правления Амирханова А.Б.;
2. Избрать Председателем Правления АО «DTJ» Байжанова Нурлана Юрьевича;
3. Избрать членом Правления – Вице-президента АО «DTJ» Акишева Жанабая Нурлановича;

### Действующий состав исполнительного органа АО «DTJ»

1. Байжанов Нурлан Юрьевич – Председатель Правления АО «DTJ»
2. Адильбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по производству;
3. Акишев Жанабай Нурланович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по экономике и финансам;
4. Тоқсаба Асқат Шаяхметұлы – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по обеспечению и развитию.

**18.01.2019** года Управлением юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны зарегистрировано изменение наименования АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» на АО «Dosjan temir joly»

**19.03.2019** года на внеочередном общем собрании акционеров Общества:

- Прекращены полномочия Члена Совета директоров - Амирханова А.Б.;
- Избран Член Совета директоров – Байжанов Нурлан Юрьевич

**08.04.2019** года РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска Облигаций ISIN KZ2C00000701 в части изменения наименования Общества

**24.04.2019** года Советом директоров принято решение о созыве годового общего собрания акционеров Общества.

**08.04.2019** года РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска акций ISIN KZ000A0Q35T2 в части изменения наименования Общества

**29.05.2019** года на годовом общем собрании акционеров Общества приняты следующие решения.

1. Утвердить годовую финансовую отчетность АО «DTJ» за 2018 год.
2. Чистый доход АО «DTJ» за 2018 год в размере 281 846 тыс. тенге оставить в распоряжении АО «DTJ». Дивиденды по простым акциям АО «DTJ» не выплачивать, размер дивиденда в расчете на одну простую акцию АО «DTJ» не утверждать.
3. Поручить Правлению АО «DTJ» опубликовать решение о невыплате дивидендов по акциям АО «DTJ» в средствах массовой информации, в течение десяти рабочих дней, со дня принятия настоящего решения.
4. Принять к сведению, что в 2018 году обращений акционеров на действия АО «DTJ» и его должностных лиц не поступало.

**29.05.2019** года на заседании Совета директоров приняты следующие решения:

1. Досрочно прекратить полномочия Члена Правления АО «DTJ» Тоқсаба А.Ш. с 28 июня 2019 года;
2. Досрочно прекратить полномочия Члена Правления АО «DTJ» Акишева Ж.Н. с 28 июня 2019 года;
3. Избрать членом Правления АО «DTJ» Потлова Дмитрия Владимировича;
4. Определить срок полномочий Потлова Д.В. в качестве члена Правления АО «DTJ» с 01 июля 2019 года по 29 мая 2020 года;

Действующий состав Правления по состоянию на 01.07.2019 года:

1. Байжанов Нурлан Юрьевич – Председатель Правления АО «DTJ»

2. Адильбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления АО «ДТЖ» по производству;
3. Потлов Дмитрий Владимирович – Заместитель Председателя Правления АО «ДТЖ».

**03.06.2019** года на внеочередном общем собрании акционеров Общества:

- Прекращены полномочия Члена Совета директоров - Байжанова Нурлана Юрьевича;
- Избран Член Совета директоров (независимый директор) – Мусина Лилия Сакеновна;
- Определен срок полномочий Совета директоров Общества до 02.06.2022 года.

Действующий состав Совета директоров АО «ДТЖ»:

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. Шакинов Марат Арапбекович – Член Совета директоров.

**13.06.2019** года Советом директоров принято решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров Общества.

### **ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ**

АО «Dosjan temir joly» 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 регистрация (справка № 3158-1917-01-АО от 04.06.2014 г.). 15 марта 2018 года Управление юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны зарегистрировало Общество по адресу: Казахстан, город Астана, район Сарыарка, проспект Сарыарка, дом 8, почтовый индекс Z10H9G1.

Общество создано для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», предусмотренного Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2010 года, утвержденным Указом Президента Республики Казахстан от 4 декабря 2001 года № 735, в соответствии с планом мероприятий по реализации проекта строительства новой железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2005 года № 21.

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

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

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

Основные технико-экономические показатели:

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

**Трасса железнодорожной линии:**

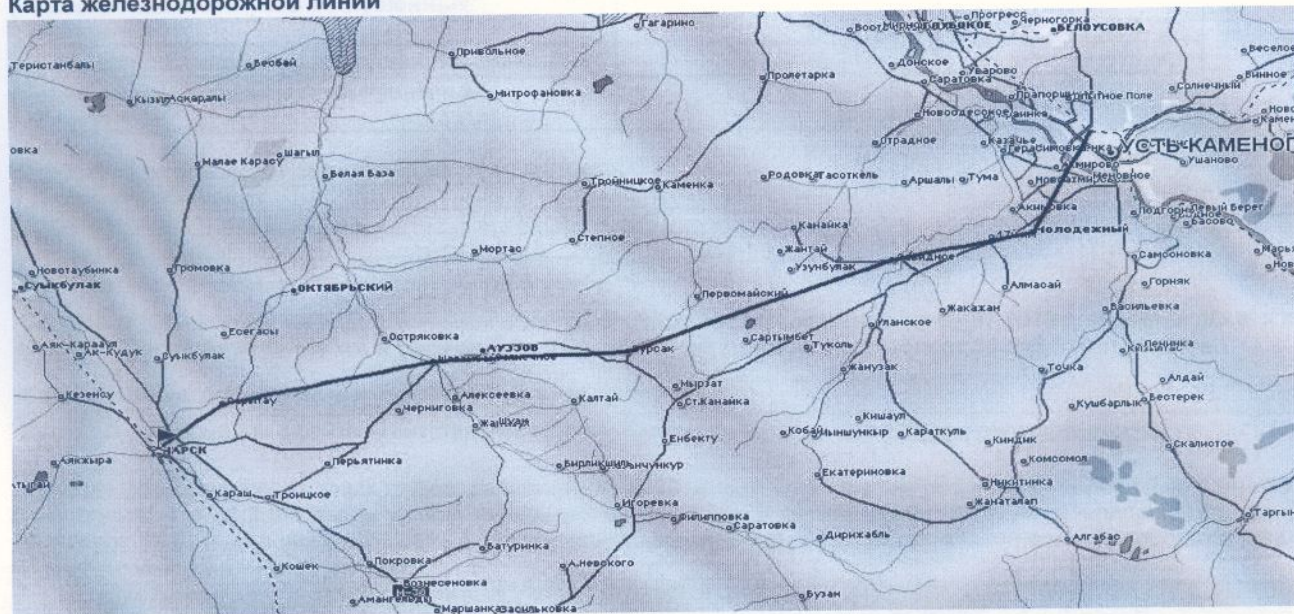
- Станция Шар (расстояние до следующего пункта – 17,68 км);
- Разъезд Сарыжал (28,43 км);
- Станция Шалобай (22,77 км);
- Разъезд Бурсак (18,07 км);
- Станция Екаша (26,10 км);
- Станция Завидное (19,08 км);
- Разъезд Молодежный (18,12 км);
- Станция Ново-Усть-Каменогорск..

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 поезд 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 01.07.2019 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

Первый выпуск (НИН KZ2C0Y23B676)

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

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

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

Вид облигаций – Именные купонные инфраструктурные бездокументарные;

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

Дата начала обращения – 2 Августа 2005г.;

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

На различные купонные периоды установлены следующие купонные ставки:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

с 02.08.2019 г. по 01.08.2020 г. – **5,75% годовых**.

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

По состоянию на 31.12.2018г. Общество полностью выплатило вознаграждение по 12-ому купонному периоду в сумме 1 261 165 тыс. тенге, а также 02 августа 2018 года Общество полностью выплатило вознаграждение по 13-ому

купонному периоду в сумме 1 511 735 тыс. тенге. Общество начислила вознаграждения за 14-ый купонный период в сумме 207,243 тыс. тенге всем держателям облигаций.

Основными держателями инфраструктурных облигаций являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей инфраструктурных облигаций подтверждается договором поручительства от 06.09.2005 №1ДП001 заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства Финансов РК. По состоянию на 30.06.2019г. размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Облигации выпущенные	30,000,000	30,000,000
Выкуп выпущенных облигаций	(11,984,460)	(10,984,460)
Дисконт по выпущенным облигациям	(1,296,398)	(1,440,039)
<b>Балансовая стоимость выпущенных облигаций</b>	<b>16,719,142</b>	<b>17,575,501</b>
В т.ч. долгосрочная часть выпущенных облигаций	16,719,142	17,575,501
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	1,094,869	523,376

#### Структура держателей облигаций на 01.07.2019г:

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 01.07.2019 г. является АО ЕНПФ. Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 18 015 540 тыс. тенге.

#### АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

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

В общем объеме перевезенных грузов за январь-июнь 2019 года транспортом республики перевезено 1 904 753 млн. тонн грузов, что на 3,6% выше уровня январь-июнь 2018 года. В грузообороте часть железнодорожного транспорта составила 48,01%, что ниже на 1,39%, к соответствующему периоду 2018г. Касательно пассажирооборота, комитет по статистике не предоставил данных.

Железнодорожный транспорт	2016	2017	2018	2кв2019
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	332 268	378 803	397 711	192 072
Грузооборот, млн. ткм	236 972	262 097	283 118	137 386
Перевезено пассажиров, тыс. человек	22 334	22 442	22 813	x
Пассажирооборот, млн. пкм	17 322	17 962	18 510	x

За январь-июнь 2019 года железнодорожным транспортом республики было перевезено 192,1 млн. тонн грузов, что на 0,2% выше уровня январь-июнь 2018 года. Общий грузооборот за этот период составил 137 386 млн. ткм, что на 0,2% выше в сравнении с соответствующим периодом 2018г. За январь-июнь 2019 года нет данных по грузообороту и количеству перевезенных пассажиров.

Все виды транспорта	2016	2017	2018	2кв2019
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	3 722 635	3 916 211	4 103 648	1 904 753
Грузооборот, млн. ткм	514 738	555 438	596 067	286 186
Перевезено пассажиров, тыс. человек	22 338 171	22 720 125	23 021 598	11 426 000
Пассажирооборот, млн. пкм	264 112	272 832	281 500	141 081

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	Код	6 м 2018	6 м 2019	Абсолютное изменение 06.18-06.19	Абсолютное изменение 06.18 - 06.19
Доход от реализации продукции и оказания услуг	10	2 924 093	3 483 150	559 057	19%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	11	1 222 000	1 504 973	282 973	23%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	12	1 702 093	1 978 177	276 084	16,2%
Валовая маржа		58,2%	56,8%	-0	-2,4%
Прочие доходы	16	11 651	1 032	-10 619	-91%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	13			0	
Административные расходы	14	246 845	276 301	29 456	12%
ЕБИТДА		1 967 387	2 193 203	225 816	11,5%
ЕБИТДА Маржа		67,3%	63,0%	-0	-6,4%
Доходы от финансирования	21	43 799	80 947	37 148	85%
Расходы на финансирование	22	1 141 433	1 052 972	-88 461	-8%
Прочие расходы	15	9 113	-18 058	-27 171	-298%
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия	23				
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)	100	360 152	748 941	388 789	108,0%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	101	145 028	178 444	33 416	23%
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	200	215 124	570 497	355 373	165,2%

За 6 месяцев 2019 года Общество получило выручку в размере 3 483 150 тыс. тенге от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (94% - АО «КТЖ-Грузовые перевозки», 4,7% - АО «Пассажирыские перевозки»).

Выручка	6 м. 2019 г	6 м. 2018г
Выручка от реализации услуг АО "КТЖ-Грузовые перевозки"	3 306 102	2 776 903
Выручка от реализации услуг АО "Пассажирыские перевозки"	146 562	138 505
Прочие	30 486	8 685
Итого	1 676 253	1 347 432

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

#### ЕБИТДА и Валовая Маржа:

В 2-ом квартале 2019 года валовая маржа уменьшилась на 2,4% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года за счет увеличения расходов по обслуживанию и ремонту железнодорожной линии Шар-Новоустькаменогорск. Стоит отметить, что консалтинговой Обществом ТОО «Делойт ТСФ» Обществу представлена Стратегия развития Общества 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. Значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат – амортизации (32%), отчисления от заработной платы персонала (0,3%), снижение статьи затрат «заработная плата» сложилось за счет перевода работников Восточно-Казахстанского филиала Общества в сервисную компанию по содержанию железнодорожной линии «Шар-Ново-Усть-Каменогорск» в количестве 314 человек. Услуги по содержанию железнодорожной линии "Шар Новоустькаменогорск" и иных объектов занимает 56% от себестоимости реализации.

ЕБИТДА Маржа на 30.06.2019 года составила 63%, что на 6,4% ниже показателя за аналогичный период 2018 года. Основной причиной изменения выступает снижение валовой маржи, описанной выше.

#### Прибыль (Убыток):

На 30.06.2019 года общество показывает положительный результат 3 483 150 тыс. тенге, что на 559 057 тыс. тенге больше аналогичного периода 2018 года. Это обусловлено ростом выручки от реализации услуг АО «КТЖ-Грузовые перевозки»



## Отчет о Движении Денежных Средств

### Операционная деятельность:

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

### Инвестиционная деятельность:

За 2019 год по инвестиционной деятельности наблюдается приток денежных средств на сумму в 17 021 тыс. тенге – реализация ОС.

### Финансовая деятельность:

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

В отчетности на 30.06.2019г. долгосрочные займы составляют 6 746 806 тыс. тенге. В связи с тем, что займы были предоставлены связанной стороной с процентной ставкой ниже рыночной, Общество рассчитало справедливую стоимость данных займов на дату получения и признала корректировку до справедливой стоимости займа в размере 7,086,480 тыс. тенге в составе дополнительно оплаченного капитала (Примечание 12). Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Обществом на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с максимально существующим сроком погашения.

### Баланс

#### Активы:

По состоянию на 30.06.2019г. активы компании на 76% сформированы за счет нематериальных активов (9 021 765 тыс. тенге).

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

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

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

Основные средства представлены зданиями и сооружениями (44%) и транспортными средствами (38%), при этом за период с 01.01.2018 по 31.12.2018 наблюдалось списание не законченного строительства на сумму 356 744 тыс. тенге в связи с нецелесообразностью одно из направлений строительства на железнодорожной линии. За 2-ой квартал 2019 года списаний не наблюдалось.

Краткосрочная дебиторская задолженность на 30.06.2019 года составила 221 321 тыс. тенге (1,9% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО «КТЖ-грузовые перевозки» (66,06%).

#### Пассивы:

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (16 719 142 тыс. тенге), представленные купонными облигациями. Облигации размещены среди финансовых институтов и юридических лиц. Основными держателями являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей облигаций подтверждается договором поручительства с Министерством финансов РК от 06.09.2005 №1ДП001.

29,46% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 638 140 тыс. тенге) бюджетных средств для дальнейшей реализации проекта строительства железнодорожной линии. Дата погашения займов полученных от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» завершается в 2031 и 2032 гг, дата погашения облигаций компании: 02.08.2028

Капитал имеет отрицательное значение (- 13 928 508 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 30.06.2019г. составил -32 875 988 тыс. тенге.

\*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 30.06.2019	на 30.06.2018	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	29%	23%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	1,02	0,80	Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному	- 1,85	- 1,88	Обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	- 1,17	- 1,14	Собственный капитал
			Активы
Коэффициент платежеспособности	- 0,85	- 0,88	Активы
			Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	- 0,17	- 0,19	Краткосрочные обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент привлечения	2,17	2,14	Совокупные обязательства
			Совокупные активы
Норма прибыли	0,22	0,12	Совокупный доход до налогообложения
			Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	69,96	38,45	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 30.06.2019 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило выручку в размере 3 483 150 тыс. тенге.
2. Наблюдается увеличение коэффициента текущей ликвидности с 0,8 за 6 м. 2018г. до 1,02 за 6 м. 2019г.
3. СК имеет отрицательное значение. Коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности равны - 1,17; -0,85 соответственно. Основную долю пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства (16 719 142 тыс. тенге).

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 30.06.2019 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 вознаграждения остается высокой, однако операционная деятельность общества за 2 квартал 2019 года позволила своевременного отвечать по своим обязательствам.

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

Управляющий директор, Член Правления



А. Ли

Наименование статьи	Код стр.	30.06.2019		01.01.2019		Абсолютное изменение тыс. тенге	Относительное изменение %
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
<b>АКТИВЫ</b>							
<b>I. Краткосрочные активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	10	2 020 343	17,0%	1 028 115	8,8%	992 228	97%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	221 321	1,9%	526 544	4,5%	-305 223	-58%
Текущий подоходный налог	17		0,0%	51 717	0,4%	-51 717	-100%
Запасы	18	74 183	0,6%	45 788	0,4%	28 395	62%
Прочие краткосрочные активы	19	72 096	0,6%	29 061	0,2%	43 035	148%
<b>Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)</b>	<b>100</b>	<b>2 387 943</b>	<b>20,1%</b>	<b>1 681 225</b>	<b>14,4%</b>	<b>706 718</b>	<b>42,0%</b>
<b>Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи</b>	<b>101</b>						
<b>II. Долгосрочные активы</b>							
Прочие долгосрочные активы	114		0,0%	1 472	0,0%	-1 472	-100%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115	91 664	0,8%	145 771	1,2%	-54 107	-37%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116		0,0%	0	0,0%	0	
Инвестиционное имущество	117		0,0%		0,0%	0	
Основные средства	118	373 952	3,1%	369 950	3,2%	4 002	1%
Биологические активы	119		0,0%		0,0%	0	
Разведочные и оценочные активы	120		0,0%		0,0%	0	
Нематериальные активы	121	9 021 765	76,0%	9 494 534	81,2%	-472 769	-5%
Отложенные налоговые активы	122		0,0%		0,0%	0	
Незавершенное строительство	123		0,0%		0,0%	0	
<b>Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)</b>	<b>200</b>	<b>9 487 381</b>	<b>79,9%</b>	<b>10 011 727</b>	<b>85,6%</b>	<b>- 524 346</b>	<b>-5,2%</b>
<b>Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)</b>		<b>11 875 324</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 692 952</b>	<b>100,0%</b>	<b>182 372</b>	<b>1,6%</b>

ПАССИВЫ							
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>							
Займы	210	895 019	7,5%	895 087	7,7%	-68	0%
инструменты	211		0,0%		0,0%	0	
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	1 094 869	9,2%	523 376	4,5%	571 493	109%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	49 789	0,4%	59 857	0,5%	-10 068	-17%
Краткосрочные резервы	214	22 541	0,2%	13 240	0,1%	9 301	70%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	215	44 689	0,4%		0,0%	44 689	
Вознаграждения работникам	216	42 025	0,4%	52 857	0,5%	-10 832	-20%
Прочие краткосрочные обязательства	217	188 951	1,6%	134 639	1,2%	54 312	40%
<b>Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)</b>	<b>300</b>	<b>2 337 883</b>	<b>19,7%</b>	<b>1 679 056</b>	<b>14,4%</b>	<b>658 827</b>	<b>39,2%</b>
<b>Обязательства выходящих групп, предназначенные для продажи</b>	<b>301</b>					0	
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>							
Займы	310	6 746 806	56,8%	6 937 400	59,3%	-190 594	-3%
инструменты	311		0,0%		0,0%	0	
Долгосрочные финансовые обязательства	312	16 719 142	140,8%	17 575 501	150,3%	-856 359	-5%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313		0,0%		0,0%	0	
Долгосрочные резервы	314		0,0%		0,0%	0	
Отложенные налоговые обязательства	315		0,0%		0,0%	0	
Прочие долгосрочные обязательства	316		0,0%		0,0%	0	
<b>Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)</b>	<b>400</b>	<b>23 465 948</b>	<b>197,6%</b>	<b>24 512 901</b>	<b>209,6%</b>	<b>- 1 046 953</b>	<b>-4,3%</b>
<b>V. Капитал</b>							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	99,9%	11 861 000	101,4%	0	0%
Эмиссионный доход			0,0%		0,0%	0	
Эмиссионный доход	411		0,0%		0,0%	0	
Выкупленные собственные долевые инструменты	412		0,0%		0,0%	0	
Резервы	413	7 086 480	59,7%	7 086 480	60,6%	0	0%
Прочие взносы			0,0%		0,0%	0	
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-32 875 988	-276,8%	-33 446 485	-286,0%	570 497	-2%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 421)	420	-13 928 508	-117,3%	-14 499 005	-124,0%	570 497	-4%
собственников	421		0,0%		0,0%	0	
<b>Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)</b>	<b>422</b>	<b>- 13 928 508</b>	<b>-117,3%</b>	<b>- 14 499 005</b>	<b>-124,0%</b>	<b>570 497</b>	<b>-3,9%</b>
<b>Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)</b>		<b>11 875 323</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 692 952</b>	<b>100,0%</b>	<b>182 371</b>	<b>1,6%</b>