

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «Jusan Bank»
за 2 квартал 2022 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 30.06.2022 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 «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-П/Р 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 «Jusan Bank».
Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций	Договор залога не заключался.
Принятые меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых	Обязательства Эмитента перед держателями облигаций выполнены в полном объеме.

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%
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. Шакенов Марат Арапбекович – Председатель Совета директоров;
2. Мусина Лилия Сакеновна – Член Совета директоров (независимый директор);
3. Амирханов Ержан Аскарбекович – Член Совета директоров;
4. Григорян Александр Григорьевич – Член Совета директоров (независимый директор);
5. Жумабаев Ержан Миржанович – Член Совета директоров.

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Заседание Совета директоров от 06 апреля 2022 года, приняты следующие решения:

- Одобрена сделка с филиалом акционерного общества «Транстелеком» в городе Семей – «Семейтранстелеком», в совершении которой у Общества имеется заинтересованность;
- Одобрена сделка с филиалом ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» «Семейское отделение грузовых перевозок», в совершении которой у Общества имеется заинтересованность.
- Утверждены «Карты ключевых показателей эффективности управленческих работников и корпоративного секретаря АО «Dosjan temir joly» на 2022 год.
- Принято решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров АО «Dosjan temir joly», со следующей повесткой дня:
- О внесении изменений и дополнений в Устав АО «Dosjan temir joly»;
- Увеличение количества объявленных акций АО «Dosjan temir joly», в целях пополнения оборотных средств.

Заседание Совета директоров от 11 апреля 2022 года, приняты следующие решения:

- Предварительно утверждена годовая финансовая отчетность АО «Dosjan temir joly» за период 2021 год.
- Принято решение о созыве годового общего собрания акционеров АО «Dosjan temir joly», со следующей повесткой дня:
- Утверждение годовой финансовой отчетности АО «Dosjan temir joly» за 2021 год;
- Об определении порядка распределения чистого дохода АО «Dosjan temir joly» за истекший финансовый год и размера дивиденда в расчете на одну простую акцию АО «Dosjan temir joly»;
- О рассмотрении вопроса об обращениях акционеров на действия АО «Dosjan temir joly» и его должностных лиц, а также итогах их рассмотрения.

За указанный период проведено повторное внеочередное общее собрание акционеров АО «Dosjan temir joly» от 16 мая 2022 года. На собрании акционеров были приняты следующие решения:

- Внесение изменений и дополнений в Устав АО «DTJ» - в пункт 6 статьи 2 Устава, слова "Республика Казахстан, Z05K7B1, город Нур - Султан, район Есиль, улица Сыганак, д.43" заменить словами "Республика Казахстан, Z05H9K6, город Нур - Султан, район Есиль, улица Достык, д.18;
- Увеличение количества объявленных акций АО «Dosjan temir joly», в целях пополнения оборотных средств, на 1 186 (одна тысяча сто восемьдесят шесть) штук простых акций и установить общее количество объявленных акций - 13 047 (тринадцать тысяч сорок семь) штук простых акций.
- О досрочном прекращении полномочий члена Совета директоров АО «Dosjan temir joly» - независимого директора Тлеубаева Марата Болатовича.
- О досрочном прекращении полномочий члена Совета директоров АО «Dosjan temir joly» - независимого директора Мусиной Лилии Сакеновны.
- Об избрании члена Совета директоров АО «Dosjan temir joly» - независимым директором Массалимова Адила.

- Об избрании члена Совета директоров АО «Dosjan temir joly» - независимым директором Нобуюки (Ник) Аракава.

Проведено повторное годовое общее собрание акционеров АО «Dosjan temir joly» от 23 мая 2022 года. На собрании акционеров были приняты следующие решения:

- Утверждена годовая финансовая отчетности АО «Dosjan temir joly» за 2021 год;
- Не распределять чистый доход АО «Dosjan temir joly» за истекший финансовый год в связи с отрицательным размером собственного капитала;
- Принять к сведению данные о том, что акционеры на действия АО «DTJ» за истекший период 2021 года не обращались.

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.

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.

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

Информация отражена на основании пояснительной записки.

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**.

с 02.08.2021 г. по 01.08.2022 г. – **7,65% годовых**.

По состоянию на 30.06.2022 г. размещение и состояние облигаций следующее:

	30.06.2022 год	01.01.2022 год
Облигации выпущенные	30.000.000	30.000.000
Выкупленные выпущенные облигации	(16.000.000)	(16.000.000)
Дисконт по выпущенным облигациям	(683.245)	(737.337)
Балансовая стоимость выпущенных облигаций	14.295.530	13.262.663
Текущая часть:	2.873.441	2.337.941
В т.ч. долгосрочная часть выпущенных облигаций	11.422.089	11.367.997
В т.ч. краткосрочная часть выпущенных облигаций	1.894.666	1.894.666
Купоны по облигациям (накопленные проценты)	978.775	443.275

Структура держателей облигаций на 01.07.2022 г.:

Держатель облигаций	Доля, %
АО ЕНПФ	98,57%
Страховые организации	1,43%
Итого	100,0%

Основным держателем инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.07.2022 г. является АО ЕНПФ. Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 14 000 000 тыс. тенге.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОЙ ТРАНСПОРТ)

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

В 1 полугодие 2022г. транспортом республики перевезено 1 710 млн. тонн грузов. Грузооборот за этот период составил 293 млрд. т-км в аналогичном периоде прошлого года составил 277 млрд. т-км, перевезено 3 319 млн. пассажиров (на 13% больше, чем в 1 полугодии 2021 года), пассажирооборот составил 51 млрд. п-км (увеличился в сравнении с 1 полугодием 2021 года на 19%).

Все виды транспорта	2020	2021	6М 2021	6М 2022	Динамика
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс.тонн	3 957 480	3 999 374	1 706 865	1 710 014	0%
Грузооборот, млн.ткм	588 949	597 196	277 345	292 960	6%
Перевезено пассажиров, тыс.человек	8 386 453	7 576 988	2 938 813	3 319 082	13%
Пассажирооборот, млн.пкм	108 284	106 813	43 052	51 276	19%

В 1 полугодие 2022г. железнодорожным транспортом республики было перевезено 570 млн. тонн грузов. За январь – июнь 2022 года перевезено 9 млн. пассажиров железнодорожным транспортом (на 37% больше, чем за январь - июнь 2021 года), а пассажирооборот составил 7 473 млн. п-км (в январе - июне 2021 года составил 5 210 млн. п-км).

Железнодорожный транспорт	2020	2021	6М 2021	6М 2022	Динамика
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс.тонн	346 168	416 068	518 713	570 353	10%
Грузооборот, млн.ткм	253 516	299 171	145 371	153 946	6%
Перевезено пассажиров, тыс.человек	11 310	15 894	6 589	9 034	37%
Пассажирооборот, млн.пкм	8 645	12 286	5 210	7 473	43%

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Обзор проведен на основании предоставленной финансовой отчетности и пояснительной записки по состоянию на 30.06.2022г.

Наименование статьи	30.06.2022		31.12.2021		31.12.2020	
	тыс. тенге		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %
А К Т И В Ы						
I. Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 779 941	27,3%	1 096 794	12,3%	1 405 639	14,2%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	723 388	7,1%	591 874	6,6%	307 862	3,1%
Запасы	60 340	0,6%	53 603	0,6%	57 325	0,6%
Прочие краткосрочные активы	18 987	0,2%	52 952	0,6%	49 396	0,5%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	3 582 656	35,1%	1 795 223	20,1%	1 820 222	18,4%
II. Долгосрочные активы				0		
Основные средства	451 072	4,4%	473 509	5,3%	497 361	5,0%
Нематериальные активы	6 166 874	60,5%	6 641 528	74,5%	7 592 072	76,6%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	6 617 946	64,9%	7 115 037	79,9%	8 089 433	81,6%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)	10 200 602	100,0%	8 910 260	100,0%	9 909 655	100,0%
П А С С И В Ы						
III. Краткосрочные обязательства						
Займы			894 290	10,0%	894 530	9,0%
Производные финансовые инструменты		0,0%		0,0%		0,0%

Прочие краткосрочные финансовые обязательства	2 873 441	30,9%	2 337 941	26,2%	2 473 489	25,0%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	90 329	1,0%	36 882	0,4%	33 646	0,3%
Краткосрочные резервы	27 574	0,3%	25 857	0,3%	126 920	1,3%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	24 945	0,3%	5 766	0,1%	37 888	0,4%
Вознаграждения работникам	68 633	0,7%	75 436	0,8%	64 873	0,7%
Прочие краткосрочные обязательства	186 897	2,0%	184 479	2,1%	167 088	1,7%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	3 271 819	35,2%	3 560 651	40,0%	3 798 434	38,3%
IV. Долгосрочные обязательства				0,0%		
Займы	5 402 647	58,1%	5 639 096	63,3%	6 100 633	61,6%
Производные финансовые инструменты		0,0%		0,0%		0,0%
Долгосрочные финансовые обязательства	11 422 089	122,7%	11 367 997	127,6%	13 033 430	131,5%
Прочие долгосрочные обязательства	21 140	0,2%	21 140	0,2%		0,0%
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	16 845 876	181,0%	17 028 233	191,1%	19 134 063	193,1%
V. Капитал				0,0%		
Выпущенный капитал	11 861 000	127,4%	11 861 000	133,1%	11 861 000	119,7%
Резервы	7 086 480	76,1%	7 086 480	79,5%	7 086 480	71,5%
Прочие взносы		0,0%		0,0%		0,0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-29 758 757	-319,8%	-30 626 104	-343,7%	-31 970 322	-322,6%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	-10 811 277	-116,2%	-11 678 624	-131,1%	-13 022 842	-131,4%
Доля неконтролирующих собственников		0,0%		0,0%		0,0%
Всего капитал (строка 420+/- строка 421)	- 10 811 277	-116,2%	- 11 678 624	-131,1%	- 13 022 842	-131,4%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)	9 306 418	100,0%	8 910 260	100,0%	9 909 655	100,0%

Финансовые показатели

Наименование показателей	на 30.06.2022	на 31.12.2021	на 30.06.2021	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	-	Чистый доход
				Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	42%	82%	31%	Чистый доход
				Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	1,10	0,50	0,79	Краткосрочные активы
				Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	- 1,86	- 1,76	- 1,90	Обязательства
				Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	- 1,16	- 1,31	- 1,11	Собственный капитал
				Активы
Коэффициент платежеспособности	- 0,86	- 0,76	- 0,90	Активы
				Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	- 0,30	- 0,30	- 0,36	Краткосрочные обязательства
				Собственный капитал
Коэффициент привлечения	2,16	2,31	2,11	Совокупные обязательства
				Совокупные активы
Норма прибыли	0,33	0,27	0,30	Совокупный доход до налогообложения
				Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,19	2,05	0,78	Объем реализации
				Кредиторская задолженность

Баланс

Активы:

По состоянию на 30.06.2022 г. активы компании на 60,5% представлены нематериальными активами (6 166 874 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 (48%), транспортными средствами (32%) и незавершенным строительством (12,6%).

Краткосрочная дебиторская задолженность на 30.06.2022 года составила 723 388 тыс. тенге (7,1% валюты баланса) перед ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» и Филиалом АО «Пассажирские перевозки» - «Пригородные перевозки»

Пассивы:

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

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (16 824 736 тыс. тенге), представленные купонными облигациями (долгосрочная часть обязательств по выпущенным облигациям на сумму 11 422 089 тыс. тенге) и займами перед АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (долгосрочная часть займа в сумме 5 402 647 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 текущей частью займов 891 333 + начисленные проценты по займу 2 851 тыс. тенге. В прочих краткосрочных финансовых обязательствах отражаются обязательства по выпущенным облигациям на сумму 1 894 666 тыс. тенге и вознаграждение на сумму 978 775 тыс. тенге.

По состоянию на 30 июня 2022 и 31 декабря 2021 годов займы представлены кредитами, полученными в тенге от АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» в 2011 и 2012 годах с целью частичного выкупа облигаций и обслуживания долга, реализации проекта строительства железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск» и пополнения оборотных средств, со сроком погашения через 20 лет. Вознаграждение по займам погашается полугодовыми платежами по номинальной ставке вознаграждения в размере 0,5% годовых.

В связи с тем, что займы с процентной ставкой ниже рыночной были предоставлены связанной стороной, Компания рассчитала справедливую стоимость данных займов на дату получения и признала корректировку до справедливой стоимости займа в размере 7.086.480 тысяч тенге в составе резерва. Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Компанией на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с аналогичным сроком погашения.

Капитал имеет отрицательное значение (- 10 811 277 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 30.06.2022 г. составил -29 758 757 тыс. тенге.

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

	2020	6М2021	2021	6М2022	Абсолютное изменение 06.21-06.22	Относительное изменение 06.21-06.22
Доход от реализации продукции и оказания услуг	6 942 230	3 488 130	7 305 835	3 890 383	402 253	12%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	3 071 264	1 465 198	3 162 101	1 642 925	177 727	12%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	3 870 966	2 022 932	4 143 734	2 247 458	224 526	11%
Валовая маржа	55,8%	58,0%	56,7%	57,8%	0%	0%
Прочие доходы	27 205	15 749	21 267	22 223	6 474	41%
Административные расходы	547 581	211 514	469 605	278 498	66 984	32%
ЕБИТДА	4 311 539	2 307 151	4 665 722	2 464 817	157 666	7%
ЕБИТДА Маржа	62,1%	66,1%	63,9%	63,4%	-0	-4%
Доходы от финансирования	169 315	82 409	134 434	101 342	18 933	23%
Расходы на финансирование	1 721 925	875 073	1 710 885	815 274	-59 799	-7%
Прочие расходы	128 017	4 179	134 326	9 382	5 203	125%
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)	1 669 963	1 030 324	1 984 619	1 267 869	237 545	23%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	673 758	337 528	733 406	400 522	62 994	19%
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	996 205	692 796	1 251 213	867 347	174 551	25%

За 1 полугодие 2022 года Общество получило выручку в размере 3 890 383 тыс. тенге от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии.

Выручка	За 6 месяцев 2021г	За 6 месяцев 2022г
Выручка от реализации услуг ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	3 365 358	3 658 100
Выручка от реализации услуг АО «Пассажирыские перевозки»	66 801	232 283
Выручка от реализации услуг ТОО "ТТТ Сервис"	37 784	0
прочие	18 187	0
Итого	3 488 130	3 890 383

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

Выручка:

На 30.06.2022 года общество показывает положительную динамику 3 890 383 тыс. тенге, что на 402 253 тыс. тенге больше аналогичного периода 2021 года. Это обусловлено ростом выручки от реализации услуг ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на 9% и АО «Пассажирыские перевозки» на 248%. Отсутствие выручки от реализации услуг ТОО "ТТТ Сервис", объясняется тем, что с 5 марта 2021 года ТОО «ТТТ Сервис» оплата за перевозку грузов оплачиваются через ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки».

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

В 1 полугодии 2022 года валовая маржа составила 58%, данный показатель в аналогичном периоде 2021 года составлял (57,8%). Основные статьи себестоимости представлены: услугами по содержанию железнодорожной линии (54%), не денежной статей затрат – амортизации (30%), заработная плата персонала (6%).

ЕБИТДА Маржа в 1 полугодии 2022 года составила 63,4%, что на 2,7% меньше показателя за аналогичный период 2021 года (66,1%), на данное изменение повлияло увеличение адм. расходов, в части роста расходов по заработной плате на 48%.

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 также 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.

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

Наименование	2022г	2023г	2024г	2025г	2026г
Денежные средства на начало периода	1 096 794	465 666	627 106	1 354 003	2 382 779
Денежные потоки от операционной деятельности	3 802 934	3 891 679	4 219 403	4 408 494	4 559 428
Поступление ДС	8 868 384	9 287 158	9 940 061	10 443 676	10 837 578
Реализация выполненных работ и услуг	8 822 543	9 238 790	9 889 274	10 390 858	10 782 647
прочие поступления	45 842	48 369	50 787	52 818	54 931
Расходование ДС	5 065 451	5 395 479	5 720 658	6 035 182	6 278 150
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	- 434 926	-	-	-	-
Денежные потоки от финансовой деятельности	- 3 999 135	- 3 730 239	- 3 492 506	- 3 379 718	- 3 201 986
Расходование ДС	3 999 135	3 730 239	3 492 506	3 379 718	3 201 986
Выплата основного долга	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Выплата купонного вознаграждения	1 071 000	805 892	571 947	462 947	289 003
выплата основного долга по кредиту	891 333	891 333	891 333	891 333	891 333
Выплата вознаграждений по кредиту	36 802	33 014	29 226	25 438	21 650
ИТОГО чистый денежный поток	- 631 128	161 440	726 897	1 028 776	1 357 443
Денежные средства на конец периода	465 666	627 106	1 354 003	2 382 779	3 740 222

Прогноз движения денежных средств построен на основании данных предоставленные клиентом.

В случае снижения объемов более чем на 5% в прогнозах, возможен риск возникновения дефолта по облигациям.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оценка финансового положения Общества произведена на основании финансовых данных предоставленных компанией.

На основании предоставленной АО «Dosjan Temir Joly» финансовой отчетности, финансовое состояние оценивается как неудовлетворительное.

****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.

Заместитель Директора Департамента
кастодиального бизнеса



Г.Пинчук