

от 29.11.17 № 7/6325

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

Уважаемая Алина Өтемісқызы!

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

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

Во исполнение требований подпункта 2.1.4. пункта 2.1. статьи 2 Договоров, Банк направляет Вам результаты мониторинга финансового состояния Обществ по состоянию на 30 сентября 2017г.

Приложение на 20 листах:

1. Отчет представителя держателей облигаций АО «АТФБанк» за 3 квартал 2017 года по купонным облигациям первого выпуска АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» НИН KZ2C0Y23B676 – на 11 листах;
2. Отчет представителя держателей облигаций АО «АТФБанк» за 3 квартал 2017 года по купонным облигациям первого выпуска АО «Батыс транзит» НИН KZ2CKY13B996 – на 9 листах.

С уважением,

**Начальник
Управления кастодиального обслуживания**



В. Васильев

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

"АТФБанк" АҚ

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

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

АО "АТФБанк"

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

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

ATFBank JSC

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

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

17007546



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АТФБАНК»
за 3 квартал 2017 года**

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

ЭМИТЕНТ

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 30.09.2017 года.

ОСНОВАНИЕ

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

ДЕЙСТВИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ КУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ НИН KZ2C0Y23B676

Контроль за исполнением эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций

Контроль осуществляется путем ежеквартального получения финансовой отчетности и получения письменных уведомлений от АО «ДТЖ» по исполнению обязательств по выплате купонного вознаграждения держателям облигаций.

АО «АТФБанк» своим письмом №7/2989 от 28 июня 2017 года запросило у АО «ДТЖ» информацию о наличии достаточного количества денег для выплаты купонного вознаграждения по своим инфраструктурным облигациям за период с 01.08.2016г. по 01.08.2017г.

АО «ДТЖ» своим письмом №355 от 11 июля 2017 года уведомило АО «АТФБанк» о том, что не имеет достаточного резерва денег для единовременной выплаты купонного вознаграждения по своим инфраструктурным облигациям.

АО «АТФБанк» своими письмами №7/3303 от 12 июля 2017года, №№7/3304 от 12 июля 2017года и №7/3306 от 13 июля 2017года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о предполагаемом дефолте по инфраструктурным облигациям АО «ДТЖ».

АО «ДТЖ» своим письмом №411/2 от 15 августа 2017 года уведомило АО «АТФБанк» о наступлении события дефолта по своим облигациям.

АО «АТФБанк» своими письмами №7/3961, 7/3960, 7/3953 от 16 августа 2017 года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о наступлении события дефолта по инфраструктурным облигациям АО «ДТЖ».

Объявление о наступлении события дефолта было опубликовано в газете «Казахстанская правда» №157(28536) от 17 августа 2017 года.

АО «АТФБанк» своим письмом №17386-И от 16 августа 2017 года потребовало от АО «ДТЖ» предоставить план мероприятий по погашению обязательств по своим облигациям за 12 купонный период.

АО «ДТЖ» своим письмом №444/2 от 29 августа 2017 года предоставило план мероприятий по исполнению обязательств по своим облигациям за 12 купонный период.

АО «АТФБанк» своими письмами №7/4535, 7/4535, 7/4531 от 6 сентября 2017 года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о плане мероприятий АО «ДТЖ» по исполнению обязательств по своим облигациям за 12 купонный период.

АО «ДТЖ» своим письмом №504 от 2 октября 2017 года уведомило о частичной выплате задолженности по своим облигациям за 12 купонный период.

АО «АТФБанк» своими письмами №7/5156 от 4 октября 2017 года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о частичной выплате АО «ДТЖ» задолженности по своим облигациям за 12 купонный период.

АО «ДТЖ» своим письмом №573 от 26 октября 2017 года уведомило о частичной выплате задолженности по своим облигациям за 12 купонный

	<p>период. АО «АТФБанк» своими письмами №7/5782 и 7/5783 от 30 октября 2017 года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о частичной выплате АО «ДТЖ» задолженности по своим облигациям за 12 купонный период.</p>
<p>Контроль за целевым использованием эмитентом денег, полученных от размещения облигаций</p>	<p>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.</p>
<p>Контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций.</p>	<p>Облигации АО «ДТЖ» НИН KZ2C0Y23B676 не обеспечены имуществом. В качестве обеспечения исполнения обязательств АО «ДТЖ» по инфраструктурным облигациям, выпускаемым в рамках Концессионного соглашения, центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета (Министерство финансов Республики Казахстан) предоставляется поручительство на основании постановления Правительства Республики Казахстан. Поручительство предоставлено посредством заключения в письменной форме Договора поручительства № 1ДП001 от 06 сентября 2005 года между Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов и АО «АТФБанк».</p>
<p>Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций</p>	<p>Договор залога не заключался.</p>
<p>Принятые меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций</p>	<p>АО «АТФБанк» своим письмом №7/2989 от 28 июня 2017 года запросило у АО «ДТЖ» информацию о наличии достаточного количества денег для выплаты купонного вознаграждения по своим инфраструктурным облигациям за период с 01.08.2016г. по 01.08.2017г. АО «ДТЖ» своим письмом №355 от 11 июля 2017 года уведомило АО «АТФБанк» о том, что не имеет достаточного резерва денег для единовременной выплаты купонного вознаграждения по своим инфраструктурным облигациям. АО «АТФБанк» своими письмами №7/3303 от 12 июля 2017года, №№7/3304 от 12 июля 2017года и №7/3306 от 13 июля 2017года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о предполагаемом дефолте по инфраструктурным облигациям АО «ДТЖ». АО «ДТЖ» своим письмом №411/2 от 15 августа 2017 года уведомило АО «АТФБанк» о наступлении события дефолта по своим облигациям. АО «АТФБанк» своими письмами №7/3961, 7/3960, 7/3953 от 16 августа 2017 года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о наступлении события дефолта по инфраструктурным облигациям АО «ДТЖ». Объявление о наступлении события дефолта было опубликовано в газете «Казахстанская правда» №157(28536) от 17 августа 2017 года. АО «АТФБанк» своим письмом №17386-И от 16 августа 2017 года потребовало от АО «ДТЖ» предоставить план мероприятий по погашению обязательств по своим облигациям за 12 купонный период. АО «ДТЖ» своим письмом №444/2 от 29 августа 2017 года предоставило план мероприятий по исполнению обязательств по своим облигациям за 12</p>

	<p>купонный период. АО «АТФБанк» своими письмами №7/4535, 7/4535, 7/4531 от 6 сентября 2017 года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о плане мероприятий АО «ДТЖ» по исполнению обязательств по своим облигациям за 12 купонный период. АО «ДТЖ» своим письмом №504 от 2 октября 2017 года уведомило о частичной выплате задолженности по своим облигациям за 12 купонный период. АО «АТФБанк» своими письмами №7/5156 от 4 октября 2017 года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о частичной выплате АО «ДТЖ» задолженности по своим облигациям за 12 купонный период. АО «ДТЖ» своим письмом №573 от 26 октября 2017 года уведомило о частичной выплате задолженности по своим облигациям за 12 купонный период. АО «АТФБанк» своими письмами №7/5782 и 7/5783 от 30 октября 2017 года уведомило Национальный Банк Республики Казахстан, Министерство финансов, АО «Казахстанская фондовая биржа» и держателей облигаций о частичной выплате АО «ДТЖ» задолженности по своим облигациям за 12 купонный период.</p>
--	---

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 – Ахмурзин Эрик Мерекеевич
Вице-Президент по производству - Член Правления – Кутовой Виктор Александрович
Вице-Президент по коммерции и развитию - Член Правления – Маусымбаев Жандос Айдарбекович

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за январь-сентябрь 2017г.:

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

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

21.04.2017 года – на повторном внеочередном общем собрании акционеров приняты следующие решения:

1. Утвердить изменения и дополнения в Устав АО «ДТЖ» в соответствии с приложением №1 к настоящему протоколу; Согласно справке о государственной регистрации от 31.05.2017 года, юридический и фактический адрес изменен на **010000, Республика Казахстан, г.Астана, ул.Кунаева 10.**
2. Отказать в утверждении годовой финансовой отчетности АО «ДТЖ» за 2014 год.
3. Отказать в утверждении годовой финансовой отчетности АО «ДТЖ» за 2015 год.

05.06.2017 года – на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» принято решение об избрании Вице-Президента по экономике и финансам Максutowa Аскара Бакытулы с 12.06.2017 года.

Действующий состав Правления АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)":

1. Амирханов Абзал Болатұлы – Президент - Председатель Правления;
2. Кутовой Виктор Александрович – Вице-Президент по производству;
3. Маусымбаев Жандос Айдарбекович – Вице-Президент по коммерции и развитию;
4. Максutowa Аскар Бакытулы – Вице-Президент по экономике и финансам.

13.06.2017 года – на заседании Правления АО «ДТЖ» утверждена ставка купонного вознаграждения по инфраструктурным облигациям (НИН KZ2C0Y23B676) на 13-й купонный период 02.08.2017 - 01.08.2018 гг. в размере 7,95%

30.06.2017 года – на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» принято решение о созыве годового общего собрания акционеров Общества на 11.08.2017 года, а в случае отсутствия кворума повторное годовое общее собрание акционеров на 29.08.2017 года.

03.07.2017 года – РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрированы изменения и дополнения в проспекты выпусков ценных бумаг (акций и облигаций) в части изменения юридического адреса.

11.08.2017 года – на годовом общем собрании акционеров АО «ДТЖ» приняты следующие решения:

1. Утвердить годовую финансовую отчетность АО «ДТЖ» за 2014 год.
2. Утвердить годовую финансовую отчетность АО «ДТЖ» за 2015 год.
3. Утвердить годовую финансовую отчетность АО «ДТЖ» за 2016 год.
4. Не начислять и не выплачивать дивиденды по акциям АО «ДТЖ» за 2016 год.
5. Принять к сведению информацию об отсутствии обращений акционеров на действия АО «ДТЖ» и его должностных лиц в 2016 году.

16.08.2017 года - дефолт АО «ДТЖ» по выплате вознаграждения за 12-ый купонный период, неисполненная сумма задолженности составляет 2 261 165 110 тенге.

22.08.2017 года - на заседании Совета директоров АО «ДТЖ» принято решение:

1. О досрочном прекращении полномочий Вице-Президента по экономике и финансам МаксUTOва Аскара Бакытулы
2. Об избрании Вице-Президента по экономике и финансам Ахмурзина Эрика Мерекеевича.

Действующий состав Правления АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)":

1. Амирханов Абзал Болатұлы – Президент - Председатель Правления;
2. Кутовой Виктор Александрович – Вице-Президент по производству;
3. Маусымбаев Жандос Айдарбекович – Вице-Президент по коммерции и развитию;
4. Ахмурзин Эрик Мерекеевич – Вице-Президент по экономике и финансам.

29.09.2017 год – Общество приобрело долю участия в товариществе с ограниченной ответственностью "Астана Дизель Сервис" (БИН 130540023657)

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года № 69086-1910-АО. Управлением юстиции города Усть-Каменогорска Департаментом юстиции Восточно-Казахстанской области Министерства юстиции Республики Казахстан произведена государственная перерегистрация (справка № 3158-1917-01-АО от 04.06.2014 г.). Общество создано для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», предусмотренного Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2010 года, утвержденным Указом Президента Республики Казахстан от 4 декабря 2001 года № 735, в соответствии с планом мероприятий по реализации проекта строительства новой железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2005 года № 21.

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

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

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

Основные технико-экономические показатели:

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

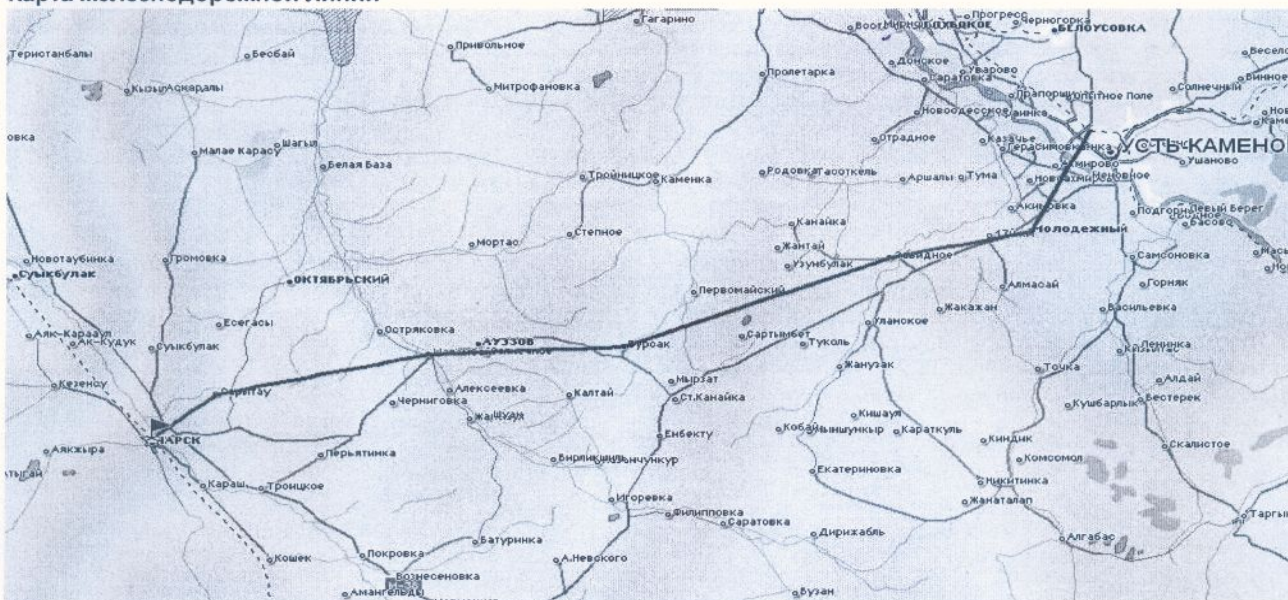
Трасса железнодорожной линии:

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

Строительные работы в целях ускорения сроков велись одновременно с двух сторон навстречу друг другу от станций примыкания – Шар и Ново-Усть-Каменогорск. В ходе работ уложено 153 км главного железнодорожного и 14 км станционных путей. Свыше 600 единиц тяжелой техники переработали 6 млн кубометров земли. По пути следования возведено 15 мостов, четыре путепровода, проложено 95 водопропускных труб большого диаметра, две промежуточные станции и четыре разъезда. На данный момент проект завершен на 85%, строительство железнодорожного полотна полностью закончено, в 2009 году начата эксплуатация. Не завершены работы по ряду объектов инфраструктуры производственного и служебного назначения, в т.ч. по установке железобетонных снегозащитных заборов, строительства пункта приема и отправления пассажиров, пунктов технического осмотра и ремонта вагонов, установке оборудования для резервного обеспечения электроэнергией и др. Нужно отметить, что проект находится на данной стадии уже более полугода, точные сроки завершения проекта не ясны.

Данный участок дороги значительно сокращает время проезда от станции "Защита" до станции "Шар", которое теперь составляет 4 часа 4 минуты, до строительства новой железнодорожной линии поезда следовали через станцию "Локоть" находящуюся в РФ, дважды проходили через таможенный и пограничный контроль, время в пути составляло 26 часов 37 минут. По железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск» создается кратчайший железнодорожный выход через южные области в Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан, Иран, Афганистан и другие страны, что гарантирует активное использование данного участка пути.

Карта железнодорожной линии



ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 30.09.2017 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

Первый выпуск (НИН KZ2C0Y23B676)

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

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

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

Вид облигаций – Именные купонные инфраструктурные бездокументарные;

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

Дата начала обращения – 2 Августа 2005г.;

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

На различные купонные периоды установлены следующие купонные ставки:

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

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

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

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

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

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

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

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

с 02.08.2016 г. по 01.08.2017 г. – **17,15% годовых**,
с 02.08.2017г. по 01.08.2018 г. – **7,95% годовых**.

09 августа 2017 года и 19 сентября текущего года Общество оплатило вознаграждение по 12-ому купонному периоду в сумме 1 250 000 тыс. тенге, 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 30.09.2017г. у Общества имеется задолженность по выплате вознаграждения за 12-ой купонный период на сумму 2 011 165 тыс. тенге и за 13-ый купонный период на сумму 247 757 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 30.09.2017г. размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Облигации выпущенные	30 000 000	30 000 000
Выкуп выпущенных облигаций	- 10 984 460	- 10 984 460
Дисконт по выпущенным облигациям	- 1 653 915	- 1 762 952
Балансовая стоимость выпущенных облигаций	17 361 625	17 252 588
В т.ч. долгосрочная часть выпущенных облигаций	17 361 625	17 252 588
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	2 258 922	1 349 760

Структура держателей облигаций на 30.09.2017г:

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

Основным держателем инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 30.09.2017 г. является АО ЕНПФ. Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 19 015 540 тыс. тенге.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

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

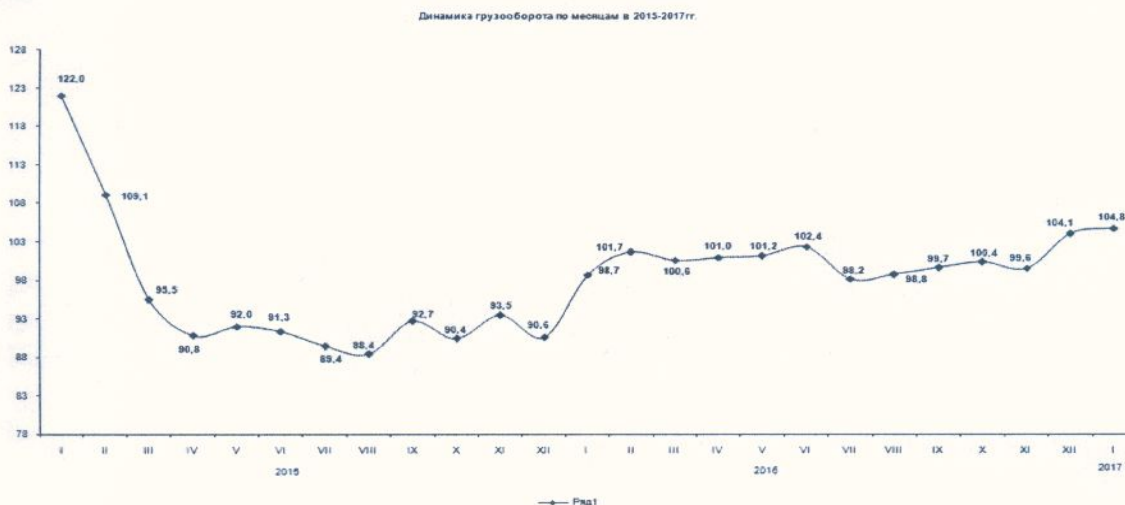
За январь-декабрь 2016 года транспортом республики перевезено 3 722,6 млн. тонн грузов, что на 0,2% ниже уровня января-декабря 2015 года, грузооборот за этот период составил 514,7 млрд. ткм (увеличился в сравнении с январем-декабрем 2015 года на 0,5%), перевезено 22 338,2 млн. пассажиров (на 2,3% больше, чем в январе-декабре 2015 года), пассажирооборот составил 264,1 млрд. пкм (увеличился в сравнении с январем-декабрем 2015 года на 4,0%).

В общем объеме перевезенных грузов доля автомобильного транспорта составила 85,45%, железнодорожного – 8,92%, трубопроводного – 5,51%, других видов транспорта (воздушного, внутреннего водного, морского) – 0,12%. В грузообороте доля железнодорожного транспорта составила 46,03%, автомобильного – 31,24%, трубопроводного – 22,31%, других видов транспорта (воздушного, внутреннего водного, морского) – 0,42%.

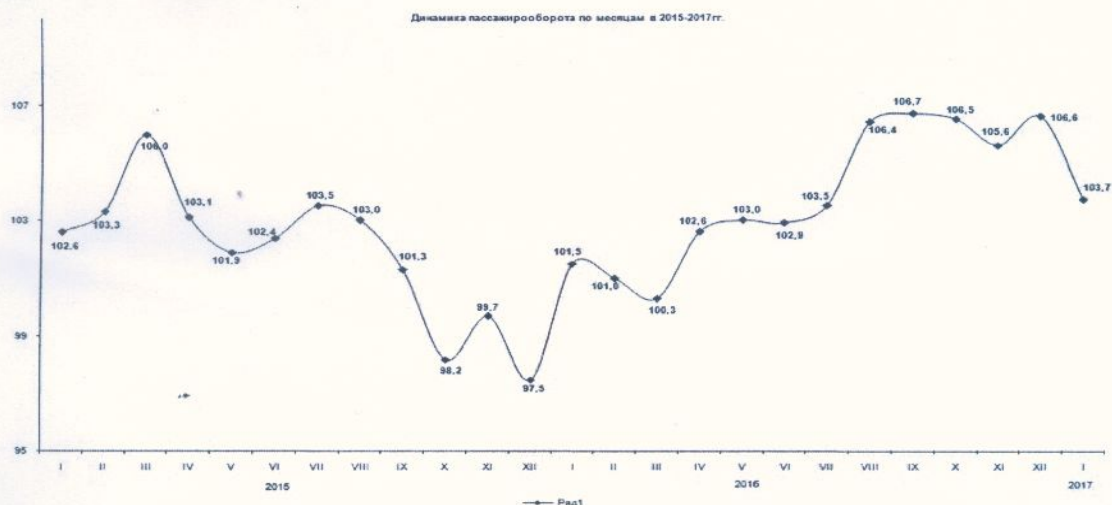
В пассажирообороте, в связи с дальностью перевозок, доля железной дороги составила 6,55%, воздушного транспорта – 4,19%.

Динамика грузооборота по месяцам в 2015 - 2017 гг.

Диаграмма 1.



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



АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	2015	9 мес 2016	2016	9 мес 2017	Абсолютное изменение	Относительное изменение
Доход от реализации продукции и оказания услуг	5 582 442	4 700 877	6 005 827	4 242 721	-458 156	-10%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	3 393 244	2 972 309	3 613 070	1 788 379	-1 183 930	-40%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	2 189 198	1 728 568	2 392 757	2 454 342	725 774	42%
Валовая маржа	39,2%	36,8%	39,8%	57,8%	21,1%	57,3%
Прочие доходы	971 889	10 174	21 383	2 551	-7 623	-75%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг					0	
Административные расходы	438 959	335 808	486 968	367 783	31 975	10%
ЕБИТДА	2 922 697	2 158 735	2 926 529	2 852 041	693 306	32%
ЕБИТДА Маржа	52,4%	45,9%	48,7%	67,2%	21,3%	46,4%
Доходы от финансирования	10 284	35 219	38 918	29 236	-5 983	-17%
Расходы на финансирование	2 005 551	1 773 979	2 865 946	2 723 069	949 090	54%
Прочие расходы	5 201 117	107	131	383	276	258%
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)	-4 474 256	-335 933	-899 987	-605 106	-269 173	80%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	274 422		0	
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	-4 474 256	-335 933	-1 174 409	-605 106	-269 173	80%

За 9 месяцев 2017 года Общество получило выручку (4 242 721 тыс. тенге) от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (91,8% - АО НК «КТЖ-Грузовые перевозки», 7,5% - АО «Пассажирские перевозки»).

Выручка, тыс. тенге		
	За 9 месяцев 2017 г.	За 9 месяцев 2016 г.
Выручка от реализации услуг АО «Национальная компания «Казакстан темир жолы»		4 342 309
Выручка от реализации услуг АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	3 894 971	
Выручка от реализации услуг АО «Пассажирские перевозки»	337 270	358 338
Прочие	10 480	230
Итого	4 242 721	4 700 877

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

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

За 9 месяцев 2017 года валовая маржа увеличилась на 21,1% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года за счет снижения расходов за услуги локомотивной связи, техническое обслуживание и текущий ремонт устройств

автоматики, сигнализации и связи. Стоит отметить, что значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (42,67% и 28,2% по состоянию на 30.09.2017 и 31.12.2016 года, соответственно). Себестоимость за период включает в себя помимо амортизации, затраты на оплату труда (30,3%).

ЕБИТДА Маржа на 30.09.2017 года составила 67,2%, что на 21,3% выше показателя за аналогичный период 2016 года. Основной причиной изменения выступает рост валовой маржи, описанной выше.

Прибыль (Убыток):

На 30.09.2017 года общество показывает отрицательный результат (- 605 106 тыс. тенге) обусловленное высокими расходами на финансирование.

Отчет о Движении Денежных Средств

Операционная деятельность:

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

Инвестиционная деятельность:

За 9 месяцев 2017 года по инвестиционной деятельности наблюдается выбытие денежных средств в сумме 1 999 тыс. тенге - на приобретение ОС и НМА.

Финансовая деятельность:

В 2011 году компания привлекла заемные средства в АО «ФНБ Самрук Казына» в сумме 13 370 000 т.т. сроком на 20 лет для реализации проекта строительства железнодорожной линии Шар - Усть Каменогорск. Подробная информация о целевом назначении данного кредита не предоставлена. В отчетности на 30.09.2017г. долгосрочные займы составляют 7 664 475 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 30.09.2017г. активы компании на 76,9% сформированы за счет нематериальных активов (10 692 940 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 60,2% представлены транспортными средствами.

Краткосрочная Дебиторская задолженность на 30.09.2017 года составила 880 486 тыс. тенге (6,3% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО «КТЖ-грузовые перевозки» (90,1%).

Пассивы:

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (17 361 625 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.

55,1% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 664 475 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 (- 14 520 013 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 30.09.2017г. составил – 33 467 493 тыс. тенге.

*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 30.09.2017	на 31.12.2016	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-4%	-9%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Кoeffициент текущей ликвидности	0,63	0,58	Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Кoeffициент заемных средств к собственному	-1,96	-2,00	Обязательства
			Собственный капитал
Кoeffициент финансовой независимости	-1,04	-1,00	Собственный капитал
			Активы
Кoeffициент платежеспособности	-0,96	-1,00	Активы
			Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	-0,23	-0,12	Краткосрочные обязательства
			Собственный капитал
Кoeffициент привлечения	2,04	2,00	Совокупные обязательства
			Совокупные активы
Норма прибыли	-0,31	-0,15	Совокупный доход до налогообложения
			Объем реализации
Кoeffициент оборачиваемости кредиторской задолженности	24,10	57,73	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.

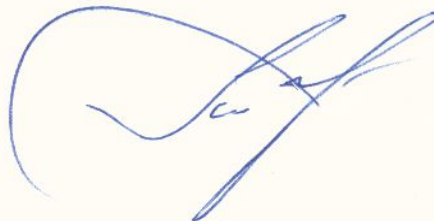
Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 30.09.2017 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило чистый убыток в размере (-750 561 тыс. тенге);
2. Наблюдается увеличение коэффициента текущей ликвидности с 0,58 за 2016г. до 0,63 за 9 месяцев 2017г.
3. СК имеет отрицательное значение. Коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности равны -1,04; -0,96 соответственно. Основную долю пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства (17 361 625 тыс. тенге).

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 30.09.2017 года финансовое состояние АО «Досжан Темир Жолы» оценивается как неудовлетворительное. Общество несет убытки, что отрицательно сказывается на капитале. Нагрузка на основную деятельность в виде вознаграждения остается высокой, соответственно, на данный момент операционная деятельность общества не позволяет полностью и своевременно 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

Вашинь

Наименование статьи	Код стр.	30.09.2017		31.12.2016		Абсолютное изменение тыс. тенге	Относительное изменение %
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
А К Т И В Ы							
<i>I. Краткосрочные активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	10	1 040 349	7,5%	22 634	0,2%	1 017 715	4496%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	880 486	6,3%	612 422	4,5%	268 064	44%
Запасы	18	190 341	1,4%	234 805	1,7%	-44 464	-19%
Прочие краткосрочные активы	19	29 100	0,2%	109 145	0,8%	-80 045	-73%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	2 140 276	15,4%	979 006	7,2%	1 161 270	119%
<i>II. Долгосрочные активы</i>							
Основные средства	118	436 896	3,1%	416 146	3,0%	20 750	5%
Нематериальные активы	121	10 692 940	76,9%	11 376 719	83,3%	-683 779	-6%
Отложенные налоговые активы	122	377 906	2,7%	467 302	3,4%	-89 396	-19%
Незавершенное строительство	123	253 402	1,8%	424 813	3,1%	-171 411	-40%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	11 761 144	84,6%	12 684 980	92,8%	-923 836	-7%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)		13 901 420	100,0%	13 663 986	100,0%	237 434	2%
П А С С И В Ы							
<i>III. Краткосрочные обязательства</i>							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	2 961 340	21,3%	1 353 713	9,9%	1 607 627	119%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	114 758	0,8%	104 041	0,8%	10 717	10%
Краткосрочные оценочные обязательства	214	52 977	0,4%	52 977	0,4%	0	0%
Прочие краткосрочные обязательства	217	266 258	1,9%	168 423	1,2%	97 835	58%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	3 395 333	24,4%	1 679 154	12,3%	1 716 179	102%
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>							
Займы	310	7 664 475	55,1%	8 381 454	61,3%	-716 979	-9%
Долгосрочные финансовые обязательства	312	17 361 625	124,9%	17 252 588	126,3%	109 037	1%
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	25 026 100	180,0%	25 634 042	187,6%	-607 942	-2%
<i>V. Капитал</i>							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	85,3%	11 861 000	86,8%	0	0%
Прочие взносы		7 086 480	51,0%	7 086 480	51,9%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-33 467 493	-240,7%	-32 596 690	-238,6%	-870 803	3%
Всего капитал (строка 420+/- строка 421)	422	-14 520 013	-104,4%	-13 649 210	-99,9%	-870 803	6%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)		13 901 420	100,0%	13 663 986	100,0%	237 434	2%