



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ АО «АТФБАНК»  
за 3 квартал 2018 года**

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

## ЭМИТЕНТ

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

### ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 30.09.2018 года.

### ОСНОВАНИЕ

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

## ДЕЙСТВИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ КУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ НИН KZ2C0Y23B676

Контроль за исполнением эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Контроль осуществляется путем ежеквартального получения финансовой отчетности и получения письменных уведомлений от АО «ДТЖ» по исполнению обязательств по выплате купонного вознаграждения держателям облигаций.
Контроль за целевым использованием эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	В соответствии с условиями Проспекта выпуска облигаций: использование денег от размещения облигаций на строительство и эксплуатацию новой железнодорожной линии "Станция Шар – Усть-Каменогорск". По данным Пояснительной записки к финансовой отчетности АО «ДТЖ» по состоянию на 31 марта 2015 года. Приказами Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан от 26.12.2008 № 048-п и от 29.12.2008 г. № 049-п о введении во временную эксплуатацию новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» и организации по ней движения поездов АО «ДТЖ» получено право взимать плату с потребителей услуг по эксплуатации вновь построенной железнодорожной линии. Временная эксплуатация вновь построенной железнодорожной линии началась 15 января 2009 года. Приказом № 306-ПИР от 04 ноября 2013 года был переутвержден проект «Строительство новой железнодорожной линии «станция Шар – Усть-Каменогорск» общей стоимостью 24 479,7 млн. тенге с выделением двух пусковых комплексов. Первый пусковой комплекс введен в эксплуатацию актом государственной приемочной комиссии от 1 августа 2013 года. Незавершенное строительство по Концессионному соглашению представляет собой объекты Концессии второго пускового комплекса. АО «ДТЖ» завершило строительные работы в августе 2015 года. Объекты приняты государственной приемочной комиссией актом от 19 августа 2015 года. Средства, полученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций.	Облигации АО «ДТЖ» НИН KZ2C0Y23B676 не обеспечены имуществом. В качестве обеспечения исполнения обязательств АО «ДТЖ» по инфраструктурным облигациям, выпускаемым в рамках Концессионного соглашения, центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета (Министерство финансов Республики Казахстан) предоставляется поручительство на основании постановления Правительства Республики Казахстан. Поручительство предоставлено посредством заключения в письменной форме Договора поручительства № 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 защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством	Обязательства Эмитента перед держателями облигаций выполнены в полном объеме.



подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

## ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества являются:

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

### Руководство Общества:

Президент - Председатель Правления – Амирханов Абзал Болатұлы  
Вице-Президент по экономике и финансам - Член Правления – Байжанов Нурлан Юрьевич  
Вице-Президент по производству - Член Правления – Адильбаев Нурлан Серикжанович  
Вице-Президент по обеспечению и развитию - Член Правления – Токсаба Асқат Шаяхметұлы

## КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за 2018г.:

**09.02.2018 года** – на внеочередном общем собрании акционеров Общества:

Прекращены полномочия:

1. Председателя Совета директоров Ташбаева Р.Х.;
2. Члена Совета директоров - Нуржановой А.Б.

Избраны представители крупного акционера (АО «Инвестиционный фонд Казахстана»):

1. Председатель Совета директоров – Сакишев Ермек Рахатович;
2. Член Совета директоров – Сарбасов Самат Муратович.

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

1. Сакишев Ермек Рахатович – Председатель Совета директоров;
2. Сарбасов Самат Муратович – Член Совета директоров;
3. Шакенов Марат Арапбекович – Член Совета директоров;
4. Бейсембаев Саян Болтабаевич – Член Совета директоров;
5. Муравьев Николай Васильевич – Член Совета директоров (независимый директор);
6. Ихсан Гафур Мударисович – Член Совета директоров (независимый директор).

**15.03.2018 года** – Управление юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны зарегистрировало Общество по адресу: Казахстан, город Астана, район Сарыарка, проспект Сарыарқа, дом 8, почтовый индекс Z10H9G1.

**02.04.2018 года** – РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрировал изменения и дополнения в проспекты выпусков ценных бумаг АО «ДТЖ», в части изменения юридического адреса.

**09.04.2018 года** – РГУ «Управление государственных доходов по городу Усть-Каменогорск Департамента государственных доходов по ВКО Комитета государственных доходов МФ РК» отменило решение об ограничении в распоряжении имуществом от 02.03.2017 года №10000000533, сняв арест с имущества АО «ДТЖ» на основании решения об отмене решения об ограничении в распоряжении имуществом и акта описи имущества в счет налоговой задолженности налогоплательщика (налогового агента), задолженности по таможенным платежам, налогам, специальным, антидемпинговым, компенсационным пошлинам, пени, процентов плательщика от 09.04.2018 года №13000000495.

**23.04.2018 года** – Постановлением о наложении административного взыскания №22/31 на Восточно-казахстанский филиал АО «ДТЖ» наложено административное взыскание по статье 331 КоАП в виде штрафа в размере 200 (двухсот) МРП в сумме 481 000 (четыреста восемьдесят одна тысяча) тенге.

**17.05.2018 года** на внеочередном общем собрании акционеров Общества:

Прекращены полномочия:

1. Председателя Совета директоров Сакишева Е.Р.;
2. Члена Совета директоров – Сарбасов С.М.;
3. Независимого директора – Ихсан Г.М.



Избраны:

1. Председатель Совета директоров – Медеубаев Марат Жолдыевич;
2. Член Совета директоров – Амирханов Абзал Болтаұлы;
3. Независимый директор – Григорян Александр Григорьевич.

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

1. Медеубаев Марат Жолдыевич – Председатель Совета директоров;
2. Амирханова Абзала Болтаұлы – Член Совета директоров;
3. Шакенов Марат Арапбекович – Член Совета директоров;
4. Бейсембаев Саян Болтабаевич – Член Совета директоров;
5. Муравьев Николай Васильевич – Член Совета директоров (независимый директор);
6. Григорян Александр Григорьевич – Член Совета директоров (независимый директор).

**25.05.2018 года** – облигации НИН KZ2C0Y23B676 переведены из категории "буферная категория" в категорию "облигации" альтернативной площадки.

**28.05.2018 года** – на заседании Совета директоров Общества прекращены полномочия исполнительного органа в полном составе, и назначен новый состав Правления Общества сроком на 2 года в следующем составе:

1. Амирханов Абзал Болтаұлы – Председатель Правления (Президент);
2. Адильбаев Нурлан Серикжанович – Вице-президент по производству-директор филиала - член Правления;
3. Байжанов Нурлан Юрьевич – Вице-президент по экономике и финансам - член Правления;
4. Тоқсаба Асқат Шаяхметұлы – Вице-президент по обеспечению и развитию - член Правления.

**07.06.2018 года** – Правлением АО «ДТЖ» утверждена ставка вознаграждения по инфраструктурным облигациям (НИН KZ2C0Y23B676) на 14-й купонный период с 02.08.2018 года по 01.08.2019 года в размере 6,65% годовых.

**25.06.2018 года** – на годовом общем собрании акционеров АО «ДТЖ» приняты следующие решения:

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

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

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

**13.07.2018 - года** заключены сделки, в которых АО «ДТЖ» имеет заинтересованность

**16.07.2018 - года** заключена сделка, в которой АО «ДТЖ» имеет заинтересованность.

**31.07.2018 - года** на внеочередном общем собрании акционеров АО «ДТЖ» принято следующее решение:

1. Определить ТОО «Эрнст энд Янг» в качестве аудиторской организации, для проведения аудита АО «ДТЖ» за 2018-2020 годы.

**02.08.2018 - года** АО «ДТЖ» осуществило выплату вознаграждения за 13-й купонный период по облигациям НИН KZ2C0Y23B676 в сумме 1 511 735 430 (один миллиард пятьсот одиннадцать миллионов семьсот тридцать пять тысяч четыреста тридцать) тенге.

## **ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ**

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года № 69086-1910-АО. Управлением юстиции города Усть-Каменогорска Департаментом юстиции Восточно-Казахстанской области Министерства юстиции Республики Казахстан произведена государственная перерегистрация (справка № 3158-1917-01-АО от 04.06.2014 г.). 15 марта 2018 года Управление юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны зарегистрировало Общество по адресу: Казахстан, город Астана, район Сарыарка, проспект Сарыарқа, дом 8, почтовый индекс Z10H9G1.

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

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



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

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

Основные технико-экономические показатели:

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

**Трасса железнодорожной линии:**

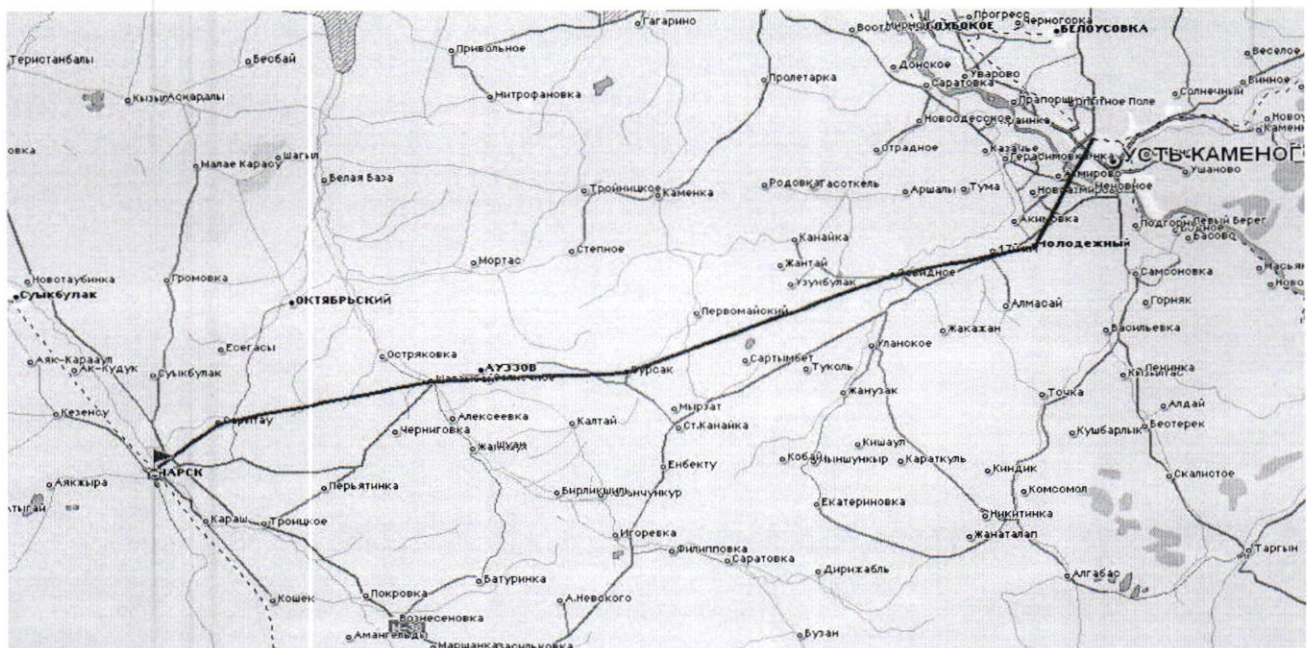
- Станция Шар (расстояние до следующего пункта – 17,68 км);
- Разъезд Сарыжал (28,43 км);
- Станция Шалобай (22,77 км);
- Разъезд Бурсак (18,07 км);
- Станция Екаша (26,10 км);
- Станция Завидное (19,08 км);
- Разъезд Молодежный (18,12 км);
- Станция Ново-Усть-Каменогорск.

Строительные работы в целях ускорения сроков велись одновременно с двух сторон навстречу друг другу от станций примыкания – Шар и Ново-Усть-Каменогорск. В ходе работ уложено 153 км главного железнодорожного и 14 км станционных путей. Свыше 600 единиц 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 следовал 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 30.09.2018 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций. Первый выпуск (НИН KZ2C0Y23B676)

Общий объем выпуска – 30 000 000 000 (тридцать миллиардов) тенге;  
 Номинальная стоимость облигаций – 1 000 (одна тысяча) тенге каждая;  
 Общее количество облигаций – 30 000 000 (тридцать миллионов) штук;  
 Вид облигаций – Именные купонные инфраструктурные бездокументарные;  
 Срок обращения – 23 (двадцать три) года с даты начала обращения;  
 Дата начала обращения – 2 Августа 2005г.;  
 Ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0.45%.

На различные купонные периоды установлены следующие купонные ставки:  
 с 02.08.2008 г. по 01.08.2009 г. установлена ставка в размере **19,95% годовых**,  
 с 02.08.2009 г. по 01.08.2010 г. – **8,85% годовых**,  
 с 02.08.2010 г. по 01.08.2011 г. – **7,45% годовых**,  
 с 02.08.2011 г. по 01.08.2012 г. – **8,75% годовых**,  
 с 02.08.2012 г. по 01.08.2013 г. – **5,45% годовых**,  
 с 02.08.2013 г. по 01.08.2014 г. – **6,35% годовых**,  
 с 02.08.2014 г. по 01.08.2015 г. – **7,35% годовых**,  
 с 02.08.2015 г. по 01.08.2016 г. – **4,75% годовых**,  
 с 02.08.2016 г. по 01.08.2017 г. – **17,15% годовых**,  
 с 02.08.2017 г. по 01.08.2018 г. – **7,95% годовых**,  
 с 02.08.2018 г. по 01.08.2019 г. – **6,65% 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 30.09.2018г. 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 30.09.2018г. размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Облигации выпущенные	30 000 000	30 000 000
Выкуп выпущенных облигаций	- 10 984 460	- 10 984 460
Дисконт по выпущенным облигациям	- 1 476 363	- 1 617 569
<b>Балансовая стоимость выпущенных облигаций</b>	<b>17 539 177</b>	<b>17 397 971</b>
В т.ч. долгосрочная часть выпущенных облигаций	17 539 177	17 397 971



Накопленные проценты по выпущенным облигациям	207 243	1 886 855
---	---------	-----------

#### Структура держателей облигаций на 30.09.2018г:

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 30.09.2018 г. является АО ЕНПФ. Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 19 015 540 тыс. тенге.

#### АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

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

В общем объеме перевезенных грузов за январь-сентябрь 2018 года транспортом республики перевезено 2 945,7 млн. тонн грузов, что на 5,9% выше уровня января-сентября 2017 года. В общем объеме перевезенных грузов январь-сентябрь 2018 года, доля железнодорожного транспорта составила 10%, что выше на 5,9%, к соответствующему периоду 2017г. В грузообороте часть железнодорожного транспорта составила 47,8%, что выше на 8,9%, к соответствующему периоду 2017г. В пассажирообороте, в связи с дальностью перевозок, доля железной дороги составила 6,73% за январь-сентябрь 2018.

Железнодорожный транспорт	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	сен.18
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	261 848	271 548	247 414	265 663	277 150	290 874	289 350	273 400	335 141	332 268	378 803	295 015,77
Грузооборот, млн. ткм	200 558	215 111	194 919	210 713	219 740	232 940	229 142	214 111	235 580	236 972	262 097	209 355,70
Перевезено пассажиров, тыс. человек	18 062	17 521	17 707	19 117	19 891	24 132	28 452	34 427	26 773	22 334	22 442	17 315,18
Пассажирооборот, млн. пкм	14 587	14 131	14 520	15 800	16 483	19 081	20 619	23 751	21 615	17 322	17 962	14 074,50

За январь-сентябрь 2018 года железнодорожным транспортом республики перевезено 295 015,77 тыс. тонн грузов, что на 7,1% выше уровня января-сентября 2017 года. Грузооборот за этот период составил 209 356,70 млн. ткм, что на 10,2% выше в сравнении с соответствующим периодом 2017г. За январь-сентябрь 2018 года всего перевезено 17 315,18 тыс. пассажиров (на 1,1% больше, чем в январь-сентябрь 2017 года), а пассажирооборот составил 14 074,50 млн. пкм (увеличился в сравнении с январь-сентябрь 2017 года на 2,6%).

Все виды транспорта	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	сен.18
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	2 124 184	2 191 840	2 104 254	2 430 078	2 964 964	3 221 626	3 497 919	3 627 932	3 728 592	3 722 635	3 916 211	2 945 667
Грузооборот, млн. ткм	350 453	369 826	336 807	381 025	444 363	475 278	493 226	487 376	512 121	514 738	555 438	438 130
Перевезено пассажиров, тыс. человек	11 160 072	11 318 291	11 798 958	13 179 280	16 643 754	18 483 849	20 001 480	21 292 989	21 843 374	22 338 171	22 720 125	16 966 382
Пассажирооборот, млн. пкм	124 365	126 980	130 466	148 465	188 326	211 264	233 753	249 579	253 991	264 112	272 832	208 987

#### АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Наименование показателей	Код	9 мес 2017	2017	6 м 2018	9 м 2018	Абсолютное изменение 09.17-09.18	Относительное изменение
Доход от реализации продукции и оказания услуг	10	4 242 721	5 702 269	2 924 093	4 523 036	280 315	6,6%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	11	1 788 379	2 444 387	1 222 000	2 104 600	316 221	17,7%
<b>Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)</b>	<b>12</b>	<b>2 454 342</b>	<b>3 257 882</b>	<b>1 702 093</b>	<b>2 418 436</b>	<b>-35 906</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Валовая маржа</b>		<b>57,8%</b>	<b>57,1%</b>	<b>58,2%</b>	<b>53,5%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-7,6%</b>
Прочие доходы	16	2 551	31 690	11 651	215 926	213 375	8364,4%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	13				0	0	
Административные расходы	14	367 783	513 669	246 845	366 659	-1 124	-0,3%
<b>ЕВITDA</b>		<b>2 852 041</b>	<b>3 764 284</b>	<b>1 967 387</b>	<b>2 807 824</b>	<b>-44 217</b>	<b>-1,6%</b>
<b>ЕВITDA Маржа</b>		<b>67,2%</b>	<b>66,0%</b>	<b>67,3%</b>	<b>62,1%</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-7,7%</b>
Доходы от финансирования	21	29 236	49 567	43 799	66 829	37 593	128,6%
Расходы на финансирование	22	2 723 069	3 267 562	1 141 433	1 702 332	-1 020 737	-37,5%
Прочие расходы	15	383	43 530	9 113	222 455	222 072	57982,2%
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия	23					0	
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)</b>	<b>100</b>	<b>-605 106</b>	<b>-485 622</b>	<b>360 152</b>	<b>409 745</b>	<b>1 014 851</b>	
Расходы по корпоративному подоходному налогу	101			145 028	209 961	209 961	
<b>Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства</b>	<b>200</b>	<b>-605 106</b>	<b>-485 622</b>	<b>215 124</b>	<b>199 784</b>	<b>804 890</b>	

За 9 месяцев 2018 года Общество получило выручку 4 523 036 тыс. тенге от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (95% - АО «КТЖ-Грузовые перевозки», 4,5% - АО «Пассажирские перевозки»).

Выручка	9 м 2018 г	9 м 2017 г
---------	------------	------------



от реализации услуг АО «КТЖ-Грузовые перевозки»	4 304 610	3 894 971
от реализации услуг АО «Пассажирские перевозки»	204 091	337 270
прочие	14 335	10 480
<b>Итого</b>	<b>4 523 036</b>	<b>4 242 721</b>

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

#### **ЕВITDA и Валовая Маржа:**

За 9 месяцев 2018 года валовая маржа уменьшилась на 7,6% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года за счет увеличения расходов по обслуживанию и ремонту железнодорожной линии Шар-Новоустькаменогорск. Стоит отметить, что значительная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат – амортизации (35,8%), отчисления от заработной платы персонала (19,4%), Услуги по содержанию железнодорожной линии "Шар Новоустькаменогорск" и иных объектов (19,2%).

ЕВITDA Маржа на 30.09.2018 года составила 62.1%, что на 7,7% ниже показателя за аналогичный период 2017 года. Основной причиной изменения выступает снижение валовой маржи, описанной выше.

#### **Прибыль (Убыток):**

На 30.09.2018 года общество показывает положительный результат 199 784 тыс. тенге, что на 804 890 тыс. тенге больше аналогичного периода 2017 года. Это обусловлено тем, что в данный период расходы на финансирование значительно сократились.

#### **Отчет о Движении Денежных Средств**

##### **Операционная деятельность:**

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

##### **Инвестиционная деятельность:**

За 2018 год по инвестиционной деятельности наблюдается отток денежных средств на сумму в 5 931 тыс. тенге - вознаграждение.

##### **Финансовая деятельность:**

В 2011 году компания привлекла заемные средства в АО «ФНБ Самрук Казына» в сумме 13 370 000 т.т. сроком на 20 лет для реализации проекта строительства железнодорожной линии Шар - Усть Каменогорск, 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 30.09.2018г. долгосрочные займы составляют 7 281 460 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 капитал (Примечание 12). Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Обществом на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с максимально существующим сроком погашения. 19 июня 2018 года было погашение очередного платежа в сумме 440 000 тыс.тенге по договору займа №100-и от 28.07.2011 года.

#### **Баланс**

##### **Активы:**

По состоянию на 30.09.2018г. активы компании на 82% сформированы за счет нематериальных активов (9 742 486 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 незавершенным строительством (44%) и транспортными средствами (29%), при этом за период с 01.01.2018 по 30.09.2018 наблюдалась продажа транспортных средств на сумму 224 458 тыс., что составляет 50% от первоначальной стоимости все транспортных средств.

Краткосрочная дебиторская задолженность на 30.09.2018 года составила 710 253 тыс. тенге (6,2% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО «КТЖ-грузовые перевозки» (88,40%).

##### **Пассивы:**

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (17 539 177 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% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 281 460 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 (- 14 581 067 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 30.09.2018г. составил – 33 528 547 тыс. тенге.

\*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 30.09.2018	на 31.12.17	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	2%	-4%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	0,89	0,64	Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	- 1,81	- 1,89	Обязательства
Коэффициент финансовой независимости	- 1,23	- 1,12	Собственный капитал
			Активы
Коэффициент платежеспособности	- 0,81	- 0,89	Активы
Соотношение заемных и собственных средств	- 0,11	- 0,22	Собственный капитал
			Краткосрочные обязательства
Коэффициент привлечения	2,23	2,12	Собственный капитал
			Совокупные обязательства
Норма прибыли	0,09	- 0,09	Совокупные активы
			Совокупный доход до налогообложения
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	54,76	146,72	Объем реализации
			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 30.09.2018 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило чистую прибыль в размере 199 784 тыс. тенге.
2. Наблюдается увеличение коэффициента текущей ликвидности с 0,64 за 2017г. до 0,89 за 9 месяцев 2018г.
3. СК имеет отрицательное значение. Коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности равны -1,23; -0,81 соответственно. Основную долю пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства (17 539 177 тыс. тенге).



\*\*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.	30.09.2018		30.06.2018		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	577 748	4,9%	1 335 215	11,6%	-757 467	-57%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	710 253	6,0%	538 937	4,7%	171 316	32%
Запасы	18	60 184	0,5%	148 099	1,3%	-87 915	-59%
Прочие краткосрочные активы	19	102 883	0,9%	159 433	1,4%	-56 550	-35%
<b>Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)</b>	<b>100</b>	<b>1 453 588</b>	<b>12,2%</b>	<b>2 258 756</b>	<b>19,6%</b>	<b>-805 168</b>	<b>-36%</b>
<b>II. Долгосрочные активы</b>							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116	87	0,0%	87	0,0%	0	
Основные средства	118	298 115	2,5%	393 711	3,4%	-95 596	-24%
Нематериальные активы	121	9 742 486	82,0%	9 978 951	86,6%	-236 465	-2%
Незавершенное строительство	123	235 957	2,0%	235 957	2,0%	0	0%
<b>Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)</b>	<b>200</b>	<b>10 427 156</b>	<b>87,8%</b>	<b>10 608 706</b>	<b>92,1%</b>	<b>-181 550</b>	<b>-2%</b>
<b>Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)</b>		<b>11 880 744</b>	<b>100,0%</b>	<b>12 867 462</b>	<b>111,7%</b>	<b>-986 718</b>	<b>-8%</b>
<b>ПАССИВЫ</b>							
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	207 243	1,7%	895 114	7,8%	-687 871	-77%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	165 187	1,4%	76 058	0,7%	89 129	117%
обязательства	214	12 930	0,1%	4 225	0,0%	8 705	206%
Вознаграждения работникам	216	63 518	0,5%	123 835	1,1%	-60 317	-49%
Прочие краткосрочные обязательства	217	163 806	1,4%	209 725	1,8%	-45 919	-22%
<b>Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)</b>	<b>300</b>	<b>1 641 174</b>	<b>13,8%</b>	<b>1 473 926</b>	<b>12,8%</b>	<b>167 248</b>	<b>11%</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>							
Займы	310	7 281 460	61,3%	7 140 890	62,0%	140 570	2%
Долгосрочные финансовые обязательства	312	17 539 177	147,6%	17 471 275	151,7%	67 902	0%
<b>Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)</b>	<b>400</b>	<b>24 820 637</b>	<b>208,9%</b>	<b>24 612 165</b>	<b>213,6%</b>	<b>208 472</b>	<b>1%</b>
<b>V. Капитал</b>							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	99,8%	11 861 000	103,0%	0	0%
Резервы	413	7 086 480	59,6%	7 086 480	61,5%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-33 528 547	-282,2%	-33 513 207	-291%	-15 340	0%
<b>Всего капитал (строка 420+/- строка 421)</b>	<b>422</b>	<b>- 14 581 067</b>	<b>-122,7%</b>	<b>- 14 565 727</b>	<b>-126,4%</b>	<b>-15 340</b>	<b>0%</b>
<b>Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)</b>		<b>11 880 744</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 520 364</b>	<b>100,0%</b>	<b>360 380</b>	<b>3%</b>