



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «Jusan Bank»
за 2 квартал 2024 года**

**ПО КУПОННЫМ ОБЛИГАЦИЯМ ПЕРВОГО ВЫПУСКА
АО «Dosjan temir joly» ISIN KZ2C00000701**

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «DOSJAN TEMIR JOLY» ПО СОСТОЯНИЮ НА 30.06.2024 ГОДА

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Обзор по результатам финансовой деятельности Общества по состоянию на 30.06.2024 года на основании предоставленной финансовой отчетности и пояснительной записки.

ОСНОВАНИЕ

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»;

Подпункт 5 пункта 1 статьи 20 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»;

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».

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества на 30.06.2024г. являются:

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

Руководство Общества на 30.06.2024г.:

Сақ Нурлан Ибадуллаұлы – Председатель Правления АО «Dosjan temir joly»;
Адилбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления АО «Dosjan temir joly»;
Бадан Абылай Жалғасұлы – Заместитель Председателя Правления АО «Dosjan temir joly».

Действующий состав Совета директоров АО «DTJ» на 30.06.2024г.:

1. Шакенов Марат Арапбекович – Председатель Совета директоров;
2. Мусина Лилия Сакеновна – Член Совета директоров (независимый директор);
3. Бакитжанов Нурлан Шамильевич – Член Совета директоров;
4. Мулдашева Гульсара Ахмеджановна – Член Совета директоров (независимый директор);
5. Жумабаев Ержан Миржанович – Член Совета директоров;
6. Массалимов Адил - Член Совета директоров (независимый директор).

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

| Дата проведения | Корпоративное событие (мероприятие) |
|-----------------|--|
| 30.04.2024 г. | Размещение на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» сведений об аффилированных лицах Общества по состоянию на 01 апреля 2024г. |
| 15.05.2024 г. | Решение, принятое Советом директоров, о созыве годового общего собрания акционеров АО «Dosjan temir joly» 21 июня 2024 г. в 15 часов 00 минут. |
| 30.05.2024 г. | Публикация на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» аудиторского отчета по консолидированной финансовой отчетности Общества за 2023 год. |
| 12.06.2024 г. | Размещение на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» информации о том, что по облигациям Общества KZ2C00000701 на 20-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,95 % годовых. |
| 21.06.2024 г. | Размещение на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» информации о том, что годовое общее собрание акционеров Общества, назначенное на 21 июня 2024 г., считается несостоявшимся, в связи с отсутствием кворума. И уведомление о том, что повторное годовое общее собрание акционеров Общества определено на 28 июня 2024г. в 15 часов 00 минут. |
| 28.06.2024 г. | Размещение на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» информации о решении, принятом Советом директоров, заключить сделку, в совершении которой АО «Dosjan temir joly» имеет заинтересованность, предусматривающей финансовые затраты АО «Dosjan temir joly», на сумму свыше 200 000 – кратного месячного расчетного показателя, установленного Законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на 2024 год путем подписания договора о закупках работ по текущему ремонту систем управления/безопасности железных дорог и аналогичного оборудования с ТОО «DTJ Service». |

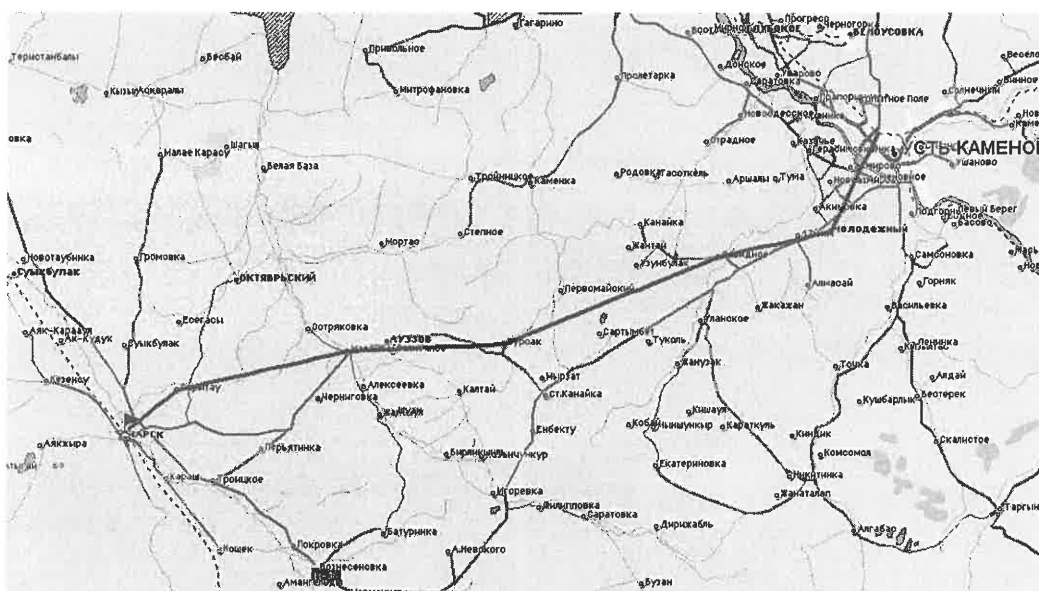
ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

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 Управлением 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 Сығанак, 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**,

Анализ финансового состояния АО «Dosjan temir joly» по состоянию на 30.06.2024 года

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,
с 02.08.2022 г. по 01.08.2023 г. – 14,45% годовых,
с 02.08.2023 г. по 01.08.2024 г. – 16,35% годовых.

За период, закончившийся 30 июня 2024 года, Компания начислила купонное вознаграждение в сумме 817 500 тысяч тенге.

По состоянию на 30.06.2024 г. размещение и состояние облигаций следующее:

| | 30.06.2024 год | 31.12.2023 год |
|--|-------------------|-------------------|
| Облигации выпущенные | 30.000.000 | 30.000.000 |
| Накопленные проценты по выпущенным облигациям | 1.574.036 | 756.536 |
| Выкупленные выпущенные облигации | (20.000.000) | (20.000.000) |
| Дисконт по выпущенным облигациям | (330.380) | (369.874) |
| Балансовая стоимость выпущенных облигаций | 11.243.656 | 10.386.662 |
| Текущая часть: | 1.574.036 | 756.536 |
| выпущенных облигаций | 0 | 0 |
| проценты по выпущенным облигациям | 1.574.036 | 756.536 |
| Долгосрочная часть выпущенных облигаций | 9.669.620 | 9.630.126 |

Структура держателей облигаций на 30.06.2024 г.:

| Держатель облигаций | Доля, % |
|---------------------|---------------|
| АО ЕНПФ | 100% |
| Итого | 100,0% |

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

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

За январь-июнь 2024 года железнодорожным транспортом республики перевезено 197,6 млн. тонн грузов, что на 2,3% меньше уровня января-июня 2023 года, грузооборот за этот период составил 153,7 млрд. т-км (уменьшился в сравнении с январем-июнем 2023 года на 5,7%), перевезено 10,3 млн. пассажиров (на 6,6% больше, чем в январе-июне 2023 года), пассажирооборот составил 7,8 млрд. п-км (увеличился в сравнении с январем-июнем 2023 года на 0,5%).

| Железнодорожный транспорт | 2022 | 2023 | 6М2023 | 6М2024 | Динамика |
|---|---------|---------|---------|---------|----------|
| Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн | 404 975 | 416 362 | 202 212 | 197 629 | -2% |
| Грузооборот, млн. т-км | 311 927 | 326 812 | 162 992 | 153 729 | -6% |
| Перевезено пассажиров, тыс. человек | 19 413 | 19 826 | 9 616 | 10 251 | 7% |
| Пассажирооборот, млн. п-км | 16 363 | 16 113 | 7 716 | 7 752 | 0% |

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Обзор проведен на основании предоставленной отдельной финансовой отчетности и пояснительной записки АО "Dosjan temir joly" по состоянию на 30.06.2024г.

| Наименование статьи | 31.12.2023 | | 30.06.2024 | | Абс. изм. тыс. тенге | Отн. изм. % |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------------|----------------|
| | тыс. тенге | доля % | тыс. тенге | доля % | | |
| А К Т И В Ы | | | | | | |
| I. Краткосрочные активы | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 251 803 | 16% | 2 388 427 | 26% | 1 136 624 | 91% |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 294 914 | 4% | 1 178 149 | 13% | 883 235 | 299% |
| Текущий подоходный налог | 97 019 | 1% | 25 971 | 0% | -71 048 | -73% |
| Запасы | 82 220 | 1% | 134 415 | 1% | 52 195 | 63% |
| Прочие краткосрочные активы | 142 078 | 2% | 92 938 | 1% | -49 140 | -35% |
| Итого краткосрочных активов | 1 868 034 | 24% | 3 819 900 | 42% | 1 951 866 | 104% |
| II. Долгосрочные активы | | | | | | |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 210 132 | 3% | 210 132 | 2% | 0 | 0% |
| Инвестиции, учитываемые методом долевого участия | 298 839 | 4% | 298 839 | 3% | 0 | 0% |
| Основные средства | 497 500 | 6% | 495 298 | 5% | -2 202 | 0% |
| Нематериальные активы | 4 793 744 | 63% | 4 318 188 | 47% | -475 556 | -10% |
| Итого долгосрочных активов | 5 800 215 | 76% | 5 322 457 | 69% | -477 758 | -8% |
| Баланс | 7 668 249 | 100% | 9 142 357 | 100% | 1 474 108 | 19% |
| П А С С И В Ы | | | | | | |
| III. Краткосрочные обязательства | | | | | | |
| Займы | 893 696 | 12% | 893 628 | 10% | -68 | 0% |

| | | | | | | |
|---|-------------------|--------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| Прочие краткосрочные финансовые обязательства | 756 536 | 10% | 1 574 036 | 17% | 817 500 | 108% |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 119 618 | 2% | 152 571 | 2% | 32 953 | 28% |
| Краткосрочные резервы | 148 683 | 2% | 131 642 | 1% | -17 041 | -11% |
| Текущие налоговые обязательства | 209 870 | 3% | 193 156 | 2% | -16 714 | -8% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 55 567 | 1% | 76 692 | 1% | 21 125 | 38% |
| Итого краткосрочных обязательств | 2 183 970 | 28% | 3 021 725 | 33% | 837 755 | 38% |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | |
| Займы | 4 636 687 | 60% | 4 370 434 | 48% | -266 253 | -6% |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 9 630 126 | 126% | 9 669 620 | 106% | 39 494 | 0% |
| Прочие долгосрочные обязательства | 44 469 | 1% | 48 045 | 1% | 3 576 | 8% |
| Итого долгосрочных обязательств | 14 311 282 | 187% | 14 088 099 | 154% | -223 183 | -2% |
| V. Капитал | | | | | | |
| Выпущенный капитал | 11 861 000 | 155% | 11 861 000 | 130% | 0 | 0% |
| Резервы | 7 086 480 | 92% | 7 086 480 | 78% | 0 | 0% |
| Нераспределенный доход (непокрытый убыток) | -27 774 483 | -362% | -26 914 947 | -294% | 859 536 | -3% |
| Всего капитал | -8 827 003 | -115% | -7 967 467 | -87% | 859 536 | -10% |
| Баланс | 7 668 249 | 100% | 9 142 357 | 100% | 1 474 108 | 19% |

Баланс

Активы:

По состоянию на 30.06.2024 г. активы компании на 47% представлены нематериальными активами (4 318 188 тыс. тенге).

Нематериальные активы: право на эксплуатацию по Концессионному соглашению, программное обеспечение. В соответствии с Концессионным соглашением Компания осуществляет строительство, эксплуатацию и последующую передачу объекта концессии в собственность Государства не позднее 5 июля 2035 года.

Объекты Концессии представляют железнодорожную линию «станция Шар – Усть-Каменогорск», включающую в себя железнодорожные пути, а также системы электроснабжения, сигнализации, связи, устройства, оборудование, здания, строения, сооружения и иное технологически необходимое имущество.

Денежные средства: банковские депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трёх месяцев). На депозиты начисляется вознаграждение по соответствующей ставке. В 1 полугодии 2024 году средневзвешенная ставка вознаграждения по депозитам в тенге составила 13,4% (в 2023 году: 15,66%).

Основные средства представлены зданиями и сооружениями (42%), транспортными средствами (21%) и землей (13%).

Краткосрочная дебиторская задолженность на 30.06.2024 года составила 1 178 149 тыс. тенге (13% валюты баланса).

| <i>В тысячах тенге</i> | 31.12.2023 года | 30.06.2024 года |
|---|-----------------|------------------|
| ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» | 255 184 | 1 098 574 |
| АО «Пассажирские перевозки» | 34 818 | 55 376 |
| Торговая дебиторская задолженность третьих сторон | 4 951 | 27 965 |
| Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки | -39 | -3 766 |
| Торговая дебиторская задолженность | 294 914 | 1 178 149 |

Пассивы:

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

Основную долю пассивов составляют долгосрочные обязательства (14 088 099 тыс. тенге), представленные купонными облигациями (долгосрочная часть обязательств по выпущенным облигациям на сумму 9 669 620 тыс. тенге) и займами перед АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (долгосрочная часть займа в сумме 4 370 434 тыс. тенге). Основными держателями облигаций является ЕНПФ. Облигации гарантированы Правительством Республики Казахстан в размере стоимости объекта Концессии в соответствии с договором поручительства от 6 сентября 2005 года, заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан.

Краткосрочные обязательства представлены текущей частью обязательств по займам 893 628 тыс. тенге. В прочих краткосрочных финансовых обязательствах отражаются вознаграждение по выпущенным облигациям на сумму 1 574 036 тыс. тенге.

По состоянию на 30 июня 2024 г 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 (- 7 967 467 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 30.06.2024 г. составил -26 914 947 тыс. тенге.

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

| | 2022 | 6M2023 | 2023 | 6M2024 | Δ6M2024/ 6M2023 | Δ6M2024/ 6M2024, % |
|--|------|--------|------|--------|--------------------|-----------------------|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| Доход | 7 643 048 | 3 920 722 | 8 401 128 | 4 700 567 | 779 845 | 20% |
| Себестоимость | 3 306 927 | 1 547 289 | 3 203 478 | 1 981 693 | 434 404 | 28% |
| Валовая прибыль | 4 336 121 | 2 373 433 | 5 197 650 | 2 718 874 | 345 441 | 15% |
| Валовая маржа | 56,7% | 60,5% | 61,9% | 57,8% | -2,7% | -4% |
| Прочие доходы | 90 579 | 51 337 | 172 348 | 49 233 | -2 104 | -4% |
| Административные расходы | 586 692 | 395 985 | 1 028 553 | 587 208 | 191 223 | 48% |
| ЕБИТДА | 4 742 899 | 2 473 545 | 5 164 220 | 2 633 575 | 160 030 | 6% |
| ЕБИТДА Маржа | 62,1% | 63,1% | 61,5% | 56,0% | -7,1% | -11% |
| Доходы от финансирования | 308 692 | 197 791 | 362 831 | 152 573 | -45 218 | -23% |
| Расходы на финансирование | 2 093 923 | 1 122 258 | 2 476 628 | 1 048 415 | -73 843 | -7% |
| Прочие расходы | 17 499 | 6 407 | 8 137 | 25 956 | 19 549 | 305% |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2 037 278 | 1 097 911 | 2 219 511 | 1 259 101 | 161 190 | 15% |
| Расходы по подоходному налогу | 742 588 | 367 371 | 818 970 | 399 565 | 32 194 | 9% |
| Чистая прибыль (убыток) | 1 294 690 | 730 540 | 1 400 541 | 859 536 | 128 996 | 18% |

За 6 месяцев 2024 года Общество получило выручку в размере 4 700 567 тыс. тенге от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии.

| | За 6 месяцев 2023г | За 6 месяцев 2024г |
|--|--------------------|--------------------|
| Выручка от реализации услуг ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» | 3 723 510 | 4 502 591 |
| Выручка от реализации услуг АО «Пассажирыские перевозки» | 197 212 | 197 976 |
| Итого | 3 920 722 | 4 700 567 |

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

Выручка:

За 6 месяцев 2024г. общество показывает положительную динамику по выручке - +20%, или на 779 845 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это обусловлено ростом выручки от реализации услуг ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки» на 21%.

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

За 6 месяцев 2024г. валовая маржа составила 57,8%, данный показатель за аналогичный период прошлого года составлял (60,5%). Основные статьи себестоимости представлены: услугами по содержанию железнодорожной линии (57%), амортизацией (25%), заработной платой персонала (9%).

Маржа ЕБИТДА за 6 месяцев 2024г. составила 56%, что на 11% меньше показателя аналогичного периода прошлого года, на данное изменение в основном повлияло увеличение расходов за услуги по содержанию железнодорожной линии на 42%, рост расходов по заработной плате на 43%.

Себестоимость оказанных услуг

| В тысячах тенге | 30.06.2023 год | 30.06.2024 год |
|---|------------------|------------------|
| Услуги по содержанию железнодорожной линии | 800 654 | 1 134 471 |
| Износ и амортизация | 491 584 | 496 007 |
| Заработная плата и соответствующие налоги | 126 142 | 179 906 |
| Расходы по прочим налогам | 57 795 | 51 891 |
| Электроэнергия | 31 029 | 36 414 |
| Расходы по обслуживанию железнодорожных поездов | 14 660 | 23 498 |
| Прочее | 25 425 | 59 506 |
| | 1 547 289 | 1 981 693 |

Общие и административные расходы

| В тысячах тенге | 30.06.2023 год | 30.06.2024 год |
|---|----------------|----------------|
| Заработная плата и соответствующие налоги | 263 233 | 412 953 |
| Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги | 56 402 | 38 620 |
| Расходы по операционной аренде | 25 870 | 28 744 |
| Вознаграждение независимым директорам | 12 250 | 16 259 |
| Командировочные расходы | 263 | 14 054 |
| Прочее | 37 967 | 76 578 |
| | 395 985 | 587 208 |

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)

Анализ финансового состояния АО «Dosjan temir joly» по состоянию на 30.06.2024 года

| Наименование | 2024 год | 2025 год | 2026 год | 2027 год | 2028 год |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Денежные средства на начало периода | 1 285 585 | 1 050 071 | 1 800 405 | 3 030 001 | 3 749 732 |
| Денежные потоки от операционной деятельности | 4 586 120 | 5 107 357 | 5 275 563 | 5 176 240 | 5 217 123 |
| Поступление ДС | 12 002 736 | 12 552 107 | 13 285 354 | 14 127 645 | 14 760 101 |
| Грузовые перевозки | 11 434 635 | 11 980 752 | 12 710 614 | 13 549 385 | 14 178 181 |
| Пассажирские перевозки | 486 742 | 486 742 | 486 742 | 486 742 | 486 742 |
| прочие поступления | 81 359 | 84 613 | 87 997 | 91 517 | 95 178 |
| Расходование ДС | 7 416 615 | 7 444 751 | 8 009 791 | 8 951 405 | 9 542 977 |
| Денежные потоки от инвестиционной деятельности | - 201 600 | - 257 600 | - 840 000 | - 1 344 000 | - 1 344 000 |
| Расходование ДС | 4 620 035 | 4 099 423 | 3 205 966 | 3 112 509 | 3 019 053 |
| Выплата основного долга | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Выплата купонного вознаграждения | 1 694 406 | 1 178 250 | 289 250 | 200 250 | 111 250 |
| Выплата основного долга по кредиту | 891 333 | 891 333 | 891 333 | 891 333 | 891 333 |
| Выплата вознаграждений по кредиту | 34 296 | 29 840 | 25 383 | 20 926 | 16 470 |
| ИТОГО чистый денежный поток | - 235 514 | 750 334 | 1 229 597 | 719 730 | 854 071 |
| Денежные средства на конец периода | 1 050 071 | 1 800 405 | 3 030 001 | 3 749 732 | 4 603 803 |

Прогноз движения денежных средств построен на основании данных, предоставленных клиентом.

При условии сохранения исторических показателей и исполнения заложенных прогнозов, клиент будет в состоянии своевременно исполнять обязательства перед кредиторами.

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 удовлетворительное.

****Примечание:** Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Общества, несет руководство Общества. В период эксплуатации 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.

Начальник Управления
кастодиального бизнеса



М. Курманова