

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

УТВЕРЖДЕН  
решением Совета директоров  
АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»  
от « 25 » августа 2017 года  
(Протокол № 5)

Амирханов А.Б.



## **ПЛАН МЕРОПРИЯТИЙ**

**ПО УСТРАНЕНИЮ ОСНОВАНИЙ ДЛЯ ПЕРЕВОДА ЦЕННЫХ БУМАГ  
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»  
В КАТЕГОРИЮ «БУФЕРНАЯ КАТЕГОРИЯ»  
СЕКТОРА «ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ»  
ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА АО «КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА»**

город Астана, 2017

## АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

### Содержание:

1. [Краткая характеристика деятельности АО «Досжан темир жолы \(ДТЖ\)».](#)
2. [Положительный финансовый эффект от повышения тарифов.](#)
3. [Основные причины возникновения оснований для перевода ценных бумаг АО «Досжан темир жолы \(ДТЖ\)» в категорию «Буферная категория».](#)
4. [Основные мероприятия, предполагаемые к выполнению, направленные на оздоровление финансового положения АО «Досжан темир жолы \(ДТЖ\)».](#)
5. [Перечень лиц, ответственных за выполнение мероприятий, предусмотренных Планом мероприятий.](#)
6. [Прогноз основных финансовых показателей АО «Досжан темир жолы \(ДТЖ\)».](#)

**1. Краткая характеристика деятельности АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)».**

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» (далее - Эмитент, Общество, Концессионер, АО «ДТЖ») было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2005 года №21 для реализации проекта «Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск» (далее – Проект), предусмотренного «Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2010 года».

Проект реализуется в целях оптимизации процессов доставки грузов по территории Восточного Казахстана в другие регионы республики, повышения эффективности использования локомотивной тяги и грузового вагонного парка республики, исключения двойного пересечения казахстанско-российской границы с соответствующим прохождением таможенных процедур, а также снижения транспортных расходов для населения региона.

Проект соответствует основным приоритетам развития Республики Казахстан, Стратегии развития до 2030 года, Транспортной стратегии РК до 2015 года, так как его реализация способствует дальнейшему развитию экономического потенциала страны.

В соответствии с постановлением Правительства РК от 01 июля 2005 года №668 «О заключении Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации новой железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск» Министерством транспорта и коммуникаций РК (Концендент) 6 июля 2005 года заключено с АО «ДТЖ» Концессионное Соглашение по Проекту. Период реализации Концессионного Соглашения - с июля 2005 года по декабрь 2028 года.

Акционерами АО «ДТЖ» являются:

Наименование	Количество акций	Доля на 01.08.2017 г., %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	5 805	48,94
ТОО «Таңбалы Тас»	259	2,18
АО «Казжол-Инвест»	339	2,86
АО «НК «Қазақстан темір жолы»	5 458	46,02
<b>Итого</b>	<b>11 861</b>	<b>100,00</b>

Эмитентом выпущены купонные инфраструктурные облигации (далее – Облигации): дата регистрации выпуска - 28 июля 2005 года, объем выпуска - 30 млрд.тенге, ставка вознаграждения - плавающая, зависящая от уровня инфляции, срок обращения - 23 (двадцать три) года с даты начала обращения.

Согласно свидетельству о государственной регистрации эмиссии ценных бумаг от 28 июля 2005 года под номером В67, зарегистрированный Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, первый выпуск облигаций АО «ДТЖ» в количестве 30 миллионов купонных инфраструктурных облигаций номинальной стоимостью 1000 тенге, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ2C0Y23B676, выпущен в объеме 30 миллиардов тенге.

В качестве обеспечения Облигаций Министерством финансов РК представлено поручительство на сумму 21 427 млн.тенге на основании Постановления Правительства РК от 25 августа 2005 года №875 (регистрационное свидетельство №1 ДП 001 от 06 сентября 2005 года) с изменениями по Постановлению Правительства РК от 17 августа 2007 года №698.

В декабре 2008 года актом Рабочей комиссии во временную эксплуатацию приняты объекты 1-го пускового комплекса. В настоящее время железнодорожная линия «Станция Шар - Усть-Каменогорск» работает в режиме временной эксплуатации (Приказы Председателя комитета транспорта и путей сообщения МТК РК №048-п от 26 декабря 2008 г., №049-п от 29 декабря 2008г.), движение грузовых поездов по участку начато 15 января 2009 г. С 18 июня 2009 г. открыто движение пассажирских поездов.

## АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

Приказом Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (далее - АРЕМ) от 23 сентября 2008г. № 297-ОД АО «ДТЖ» включено в Государственный регистр субъектов естественных монополий для регулирования деятельности по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта по договорам концессии. Приказом АРЕМ от 10 ноября 2008 г. № 344-ОД АО «ДТЖ» утверждены тарифы на регулируемые услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта по договорам концессии.

Перевозки грузов по железнодорожной линии Шар - Новоустькаменогорск осуществляет АО «КТЖ – грузовые перевозки» (далее - АО «КТЖ-ГП»). АО «ДТЖ» оказывает услуги по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта согласно Договорам, заключенным с АО «КТЖ-ГП» и АО «Пассажирские перевозки».

19 августа 2015 г. подписан Акт Государственной приемочной комиссии о сдаче в эксплуатацию объектов 2-го пускового комплекса. Таким образом, стадия строительства объекта концессии полностью завершена.

В зимний период в зависимости от климатических условий региона и уровня выпадения осадков проводятся мероприятия по защите путей от снега, используется путевая, снегоочистительная и автотракторная техника, средства малой механизации и выставляются переносные снегозащитные щиты. Для очистки путей от снега привлекается снегоочистительная техника филиалов АО «НК «КТЖ» и автотракторная техника местных предприятий.

Однако, доходов от эксплуатационной деятельности АО «ДТЖ» не достаточно для покрытия всех расходов Общества. В настоящее время АО «ДТЖ» не может погасить свои обязательства по облигационному займу в связи с недостатком средств.

Начиная с мая 2009 года, АО «ДТЖ» предпринимало меры по выходу Проекта из создавшегося сложного финансового положения и в результате обсуждения на уровне Правительства РК было одобрено предложение об оказании государственной поддержки дальнейшей реализации проекта, в том числе выделение денежных средств из республиканского бюджета РК в виде льготного кредита на общую сумму 13 370 млн.тенге тремя траншами:

- В 2011 году – 10 240 млн.тенге (в соответствии с кредитным договором от 31.01.2011г. №ДТЖ 51-и, Постановлением Правительства РК от 20.12.2010 г. выделено 3 640 млн.тенге; в соответствии с кредитным договором от 28.07.2011. №ДТЖ100-и, Постановлением Правительства РК от 27.06.2011 г. выделено 6 600 млн.тенге)
  - В 2012 году – 3 130 млн.тенге (в соответствии с кредитным договором от 05.12.2012г. №ДТЖ 209-и, Постановлением Правительства РК от 14.08.2012 г. выделено 3 130 млн.тенге)
- Правительство РК определило следующие условия представления кредитных средств:
- 1) Целью кредита является реализация проекта строительства железнодорожной линии Шар – Усть-Каменогорск;
  - 2) Кредит предоставляется на условиях срочности, платности и возвратности сроком на 20 лет с шестилетним льготным периодом по погашению основного долга по ставке вознаграждения, равной 0,25% годовых;
  - 3) Ставка вознаграждения для кредитования Общества не должна превышать 0,5% годовых;
  - 4) Погашение основного долга по кредиту осуществляется заемщиком равными долями по истечении срока льготного периода;
  - 5) Выплата начисленного вознаграждения по кредиту осуществляется с полугодовой периодичностью.
  - 6) Период освоения для заемщика составляет 3 года со дня перечисления кредита на счет заемщика.

В рамках государственной поддержки реализации проекта в целях обеспечения безусловного исполнения требований законодательства Республики Казахстан в части приведения в соответствие объема инфраструктурных облигаций АО «ДТЖ» сумме поручительства государства и снижения нагрузки на проект были выделены целевые бюджетные средства в размере 6 795 млн.тенге для выкупа Облигаций.

В период с ноября 2011 года – по декабрь 2016 года Обществом проведен ряд мероприятий по обратному выкупу Облигаций на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа». В

## АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

результате проведенных торгов по состоянию на 01 августа 2017 года количество Облигаций в обращении составило 19 015 540 штук, что существенно снижает финансовую нагрузку на АО «ДТЖ» по вознаграждению будущих купонных периодов.

### Держатели облигаций НИН KZ2C0Y23B676 по состоянию на 01.08.2017 года

№	Наименование держателей облигаций	Количество ценных бумаг
1	АО "Страховая компания "Евразия"	200 000
2	АО "Единый накопительный пенсионный фонд	18 815 540
	<b>ИТОГО</b>	<b>19 015 540</b>

По состоянию на 01 августа 2017 года Обществом выкуплено 10 984 460 штук.

Вместе с тем, АО «ДТЖ» полностью освоило целевые бюджетные средства, выделенные на частичный обратный выкуп Облигаций.

Кроме того, в настоящий момент государственное поручительство на облигационный заем Общества (договор поручительства №1ДП001 от 06.09.2005 года) полностью покрывает объем Облигаций находящихся в обращении, что в совокупности дает стопроцентные гарантии возврата денежных средств всем держателям.

В настоящий момент Общество не имеет возможности выкупать Облигации, но в долгосрочной перспективе АО «ДТЖ» планирует, по мере аккумулирования денежных средств, продолжить выкуп Облигаций до 2028 года.

В целом, меры государственной поддержки Концессионеру позволяют предотвратить банкротство и обеспечить стабильную бесперебойную работу Общества.

## **2. Положительный финансовый эффект от повышения тарифов.**

Приказом ДАРЕМ от 23.07.2014 года №206-ОД были утверждены тарифы и тарифные сметы на регулируемые услуги железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта по договору концессии АО «ДТЖ» с введенные в действие с 1 сентября 2014 года.

На основании Приказа АРЕМ от 30.12.2014 г. № 173-ОД АО «ДТЖ» исключено из республиканского раздела Государственного регистра субъектов естественных монополий и включено в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее или монопольное положение по виду деятельности: «услуги предоставления железнодорожных путей для проезда железнодорожного состава» с долей свыше 35% в географических границах станций Шар – Ново-Усть-Каменогорск Восточно-Казахстанской области.

Приказом от 30.12.2016 года № 351-ОД «Об отмене некоторых приказов Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики Республики Казахстан» (далее – Приказ), которым с 01.01.2017 года утратил силу Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее или монопольное положение на регулируемых рынках. Кроме того, предусмотрена отмена государственного ценового регулирования на товарных рынках, предусмотренных статьями 7-1 Закона РК «О естественных монополиях».

На основании приказа АО «ДТЖ» повысило тариф по грузовым перевозкам с апреля 2017 года на 8,5% (на уровень инфляции 2016 года). Это позволит увеличить стоимость услуг в 2017 году на 300 млн.тенге. Тарифы по пассажирским перевозкам остались на прежнем уровне.

## **3. Основные причины возникновения оснований для перевода ценных бумаг Эмитента в категорию «Буферная категория».**

Согласно проспекту выпуска Облигаций выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году/30 дней в месяце), соответственно, через каждый год, начиная с даты начала обращения Облигаций (2 августа 2005

### АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

года) до срока погашения в тенге, путем безналичного платежа на текущие счета держателей Облигаций, в течение 10 рабочих дней от даты последнего дня периода, за который осуществляется выплата.

АО «ДТЖ» частично исполнило свои обязательства по выплате задолженности за двенадцатый купонный период, по ставке 17,15% выплачено 1 000 000 000 тенге из 3 261 165 110 тенге.

АО «АТФБанк» письмом от 10 августа 2017 года №ГБ/16638-И известил о выплате 10 августа 2017 года вознаграждения за двенадцатый купонный период держателям Облигаций, согласно предоставленному списку в сумме 1 000 000 000 тенге.

Остаток невыплаченного 12-го купонного вознаграждения в установленные проспектом Облигаций сроки, составил 2 261 165 110 тенге.

На сегодняшний день Эмитент не располагает достаточными денежными средствами для исполнения своих обязательств по облигационному займу, но имеет потенциал к погашению задолженности до конца мая 2018 года.

Согласно требованиям к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи, дефолт по выплате вознаграждения по обязательствам является основанием для перевода долговых ценных бумаг в категорию «буферная категория» сектора «Долговые ценные бумаги».

#### 4. Основные мероприятия, предполагаемые к выполнению, направленные на оздоровление финансового положения АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)».

В соответствии с подпунктом 1) пункта 16 Требований к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи, утвержденных постановлением Правления НБ РК от 27 марта 2017 года №54, дефолт Эмитента по выплате вознаграждения по своим обязательствам является основанием для перевода его долговых ценных бумаг в категорию «Буферная категория».

Таким образом, для погашения обязательств по выплате купонного вознаграждения по Облигациям за 12-й купонный период (далее – Обязательства, Задолженность) Эмитент намерен осуществить следующий План мероприятий:

№	Описание	Сроки
1	Постепенное аккумулирование средств от эксплуатации железнодорожной линии для выплаты держателям Облигаций оставшейся части Задолженности.	Начиная с августа 2017 года по май 2018 года
2	Постепенная выплата держателям Облигаций, пропорционально количеству Облигаций в держании, Задолженности, согласно списку держателей ценных бумаг АО «ДТЖ» по состоянию на 01 августа 2017 года: До 15 августа 2017 года – 1 000 000 000 тенге; До 30 сентября 2017 года – 250 000 000 тенге; До 30 октября 2017 года – 250 000 000 тенге; До 30 ноября 2017 года – 250 000 000 тенге; До 30 декабря 2017 года – 250 000 000 тенге; До 30 января 2018 года – 250 000 000 тенге; До 28 февраля 2018 года – 250 000 000 тенге; До 30 марта 2018 года – 250 000 000 тенге; До 30 апреля 2018 года – 250 000 000 тенге; До 30 мая 2018 года – 261 165 110 тенге;	В период каждой 3-ей декады месяца, начиная с сентября 2017 года по май 2018 года
3	Рассмотрение увеличения годового плана АО «КТЖ – ГП» по услугам АО «ДТЖ». Исходя из результатов деятельности за девять	После прохождения внутренних процедур

**АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»**

	месяцев 2017 года АО "ДТЖ" планирует получить дополнительный доход от оказания ж/д услуг до конца 2017 года, вследствие чего Обществу необходимо внести некоторые изменения в годовой план АО «ДТЖ». В результате будут внесены изменения в договор на оказание услуг с АО «КТЖ-ГП»	АО «КТЖ-ГП» (ориентировочно октябрь - ноябрь 2017 года)
	<b>После исполнения пункта 3 настоящего плана</b>	
4	Проведение внутренних процедур по внесению изменений и дополнений в финансовый план Общества на 2017 год при увеличении годового плана АО «КТЖ-ГП» по услугам АО «ДТЖ» на 2017 год с учетом эксплуатационных затрат на содержание железнодорожной линии в сложных климатических условиях Восточно-Казахстанского региона в зимний период.	в течение 20 дней после исполнения п.3 настоящего плана (ориентировочно до 15 декабря 2017 года)
5	Инициирование созыва и проведение заседания Совета директоров Эмитента с повесткой дня «Внесение изменений и дополнений в финансовый план Общества на 2017 год»	в течение 10 дней после исполнения пункта 4 настоящего плана (ориентировочно до 25 декабря 2017 года)
	<b>После исполнения п.п. 1-5 настоящего плана</b>	
6	Осуществление выплаты накопленной пени за несвоевременное исполнение Обязательств (по предварительным расчетам сумма пени составит ≈ 100 000 000 тенге)	в течение 10 банковских дней после исполнения п.п 1-5 настоящего плана (ориентировочно до 15 июня 2018 г.)

**5. Перечень лиц, ответственных за выполнение мероприятий, предусмотренных Планом мероприятий.**

Планом мероприятий, предусмотрено выполнение мероприятий и сроки их исполнения. Ответственными лицами за выполнение указанных мероприятий, являются по всем пунктам Президент - Председатель Правления – Амирханов А.Б. и Вице-президент по экономике и финансам – Ахмурзин Э.М.

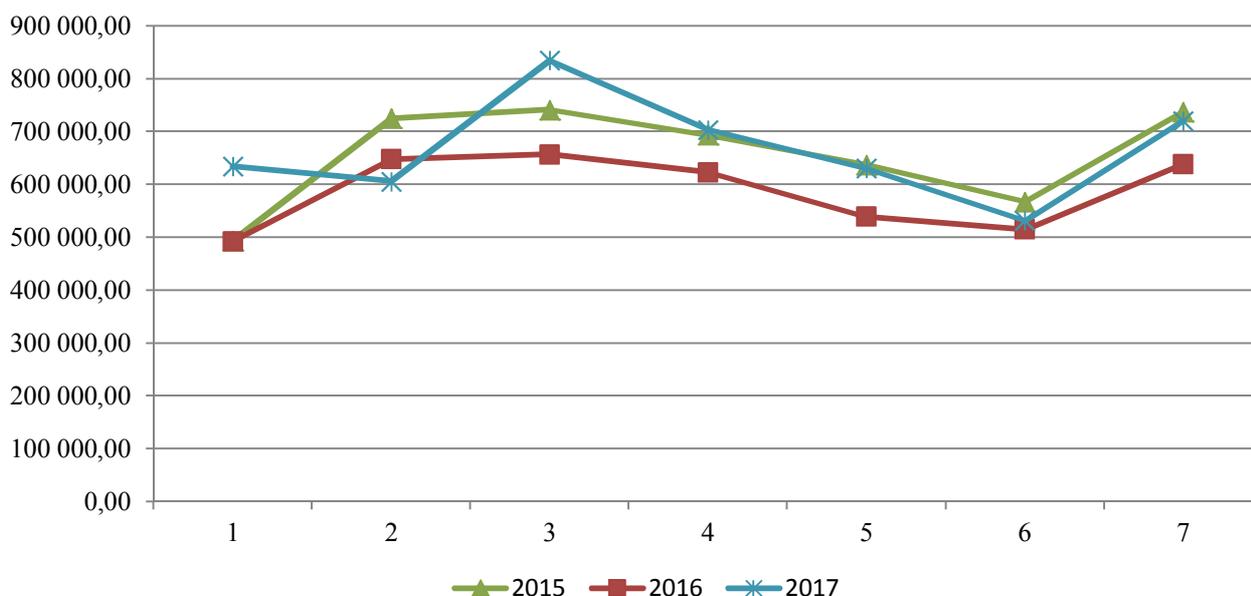
Лицом, отвечающим за периодическое представление исполнения данного Плана мероприятий в адрес АО «Казахстанская фондовая биржа» является Акишев Ж.Н.

В свою очередь, АО «ДТЖ» предпринимает все возможное для реализации утвержденного Плана мероприятий.

**6. Прогноз основных финансовых показателей Общества.**

В соответствии с договором №04-28 ГП от 19 апреля 2017 года о закупе услуг по эксплуатации железнодорожной линии Шар – Усть-Каменогорск и иных объектов железнодорожной инфраструктуры (услуг по предоставлению в пользование железнодорожной линии) и взаимодействии участников перевозочного процесса для реализации договора концессии по эксплуатации железнодорожной линии Шар – Усть-Каменогорск планируемый объем перевозок грузов на 2017 год составляет 1 272 945 100 тонно-километров и перевозки собственных порожних вагонов и вагонов для специально-технических нужд 21 868 975 вагоно/км. По состоянию на 01 августа 2017 года по железнодорожной линии станция Шар – станция Новоустькаменогорск фактически перевезено 667 491 946 тонно-километров грузов и оказано услуг по перевозке собственных порожних вагонов – 9 705 894 вагоно/км.

**АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»**  
**Объемы перевезенных грузов за период 2015 – 2017 гг., тонн**



Учитывая фактический объем перевезенных грузов за истекшие 7 месяцев текущего года, сохранение темпов ежемесячных объемов перевозок грузов по железнодорожной линии Шар-Новоустькаменогорск, а также объективный рост по услугам железнодорожных путей для перевозки собственных порожних вагонов, Обществом ожидается годовой объем перевозок на уровне около 8 430 100 тонн грузов.

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Прогноз)**

*тыс.тенге*

Наименование показателей	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	01.08.2018
Выручка	2 734 866	4 335 395	5 664 618	1 287 413	2 574 826	3 304 360
Себестоимость реализованных товаров и услуг	1 263 625	1 574 006	1 940 970	485 243	1 067 534	1 358 679
<b>Валовая прибыль</b>	<b>1 471 241</b>	<b>2 761 389</b>	<b>3 723 648</b>	<b>802 171</b>	<b>1 507 293</b>	<b>1 945 681</b>
Административные расходы	236 027	340 177	442 556	110 639	221 278	258 158
Прочие расходы	392	392	392	98	196	229
Прочие доходы	1 828	1 828	1 828	457	914	1 066
<b>Итого операционная прибыль</b>	<b>1 236 650</b>	<b>2 422 648</b>	<b>3 282 527</b>	<b>691 891</b>	<b>1 286 733</b>	<b>1 688 361</b>
Расходы по финансированию	1 987 211	2 840 956	3 279 948	598 652	1 132 595	1 366 494
<i>расходы по обслуживанию долга (купонное вознаграждение)</i>	<i>1 630 583</i>	<i>2 254 134</i>	<i>2 494 205</i>	<i>377 934</i>	<i>755 868</i>	<i>881 846</i>
<i>расходы по обслуживанию бюджетного кредита</i>	<i>32 757</i>	<i>48 616</i>	<i>64 476</i>	<i>15 556</i>	<i>15 495</i>	<i>5 002</i>
<i>Амортизация на дисконт по облигациям</i>	<i>72 692</i>	<i>111 312</i>	<i>149 932</i>	<i>36 652</i>	<i>73 304</i>	<i>85 521</i>
<i>Амортизация на дисконт по кредитам</i>	<i>251 179</i>	<i>400 875</i>	<i>498 662</i>	<i>140 802</i>	<i>253 554</i>	<i>394 125</i>
<i>Пеня за 12-й купонный период</i>	<i>0</i>	<i>26 019</i>	<i>72 673</i>	<i>27 709</i>	<i>34 374</i>	
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>-750 561</b>	<b>-418 309</b>	<b>2 579</b>	<b>93 238</b>	<b>154 138</b>	<b>321 867</b>
Расходы по подоходному налогу						
<b>Общая совокупная прибыль</b>	<b>-750 561</b>	<b>-418 309</b>	<b>2 579</b>	<b>93 238</b>	<b>154 138</b>	<b>321 867</b>

## АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Прогноз)

млн.тенге

Наименование	2017						2018											
	июль	авг	сент	окт	нояб	дек	январь	фев	март	апр	май	июнь	июль	авг	сент	окт	нояб	дек
Деньги на начало	808	1 461	717	841	920	842	651	659	451	467	538	387	51	201	202	322	396	106
ДОХОДЫ	803	618	618	546	546	546	492	456	491	557	557	557	618	618	618	546	546	546
РАСХОДЫ	149	362	243	218	366	220	234	414	224	236	440	230	218	366	248	222	371	225
Финансовые расходы	-	1 000	250	250	258	517	250	250	250	250	269	663	250	250	250	250	466	326
погашение купона		1 000	250	250	250	250	250	250	250	250	261	93	250	250	250	250	250	61
погашение кредита					8	267					8	463					216	265
погашение пени												107						
Деньги на конец	1 461	717	841	920	842	651	659	451	467	538	387	51	201	202	322	396	106	101

Из прогноза отчета о движении денежных средств видно, что Общество прогнозирует аккумулировать денежные средства и по состоянию на 01.06.2018г. Сумма остатка вознаграждения за 12-й купонный период составляет 2 261 165 110 тыс.тенге.

Согласно данным прогноза движения денежных средств, **Общество намерено в 2018 году осуществить выплату вознаграждения за 13-й купонный период в размере 30% в сроки установленные проспектом выпуска Облигаций, оставшуюся сумму погасить до конца 2018 года.**