

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

УТВЕРЖДЕН
решением Совета директоров
АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»
от «28» августа 2015 года
(Протокол № 10)



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 Усть-Каменогорск, 2015

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 задачи, мероприятия и сроки их исполнения, направленные на устранение оснований для перевода ценных бумаг АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» в категорию «буферная категория» сектора «долговые ценные бумаги» официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа».
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 01.09.15 г., %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	5 805	48,94
АО «Корпорация АВЕ»	259	2,18
АО «Казжол-Инвест»	339	2,86
АО «НК «Қазақстан темір жолы»	5 458	46,02
Итого	11 861	100,00

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

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

2008г.), движение грузовых поездов по участку начато 15 января 2009 г. С 18 июня 2009 г. открыто движение пассажирских поездов.

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 «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее - АО «НК «КТЖ»), являющееся Национальным перевозчиком и одновременно Оператором магистральной железнодорожной сети. АО «ДТЖ» оказывает услуги по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта согласно Договорам, заключенным с АО НК «КТЖ» и АО «Пассажирские перевозки».

На участке ведутся работы по доведению до готовности к сдаче объектов, напрямую связанных с безопасностью движения. Завершение оставшихся строительно-монтажных работ по Проекту и объектов инфраструктуры предполагается завершить в 2015 году, после чего возможен выход на проектную мощность.

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

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

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 2014 года Обществом проведен ряд мероприятий по обратному выкупу Облигаций на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа». В результате проведенных торгов по состоянию на 01 января 2015 года количество Облигаций в обращении составило 20 905 483 штук, что существенно снижает финансовую нагрузку на АО «ДТЖ» по вознаграждению будущих купонных периодов.

Держатели облигаций НИН KZ2C0Y23B676 по состоянию на 01.09.2015 года

№	Наименование держателей облигаций	Количество ценных бумаг
1	АО "Страховая компания "Евразия"	200 000
2	АО "Единый накопительный пенсионный фонд"	20 705 483
	ИТОГО	20 905 483

По состоянию на 01 сентября 2015 года Обществом выкуплено 9 094 517 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.

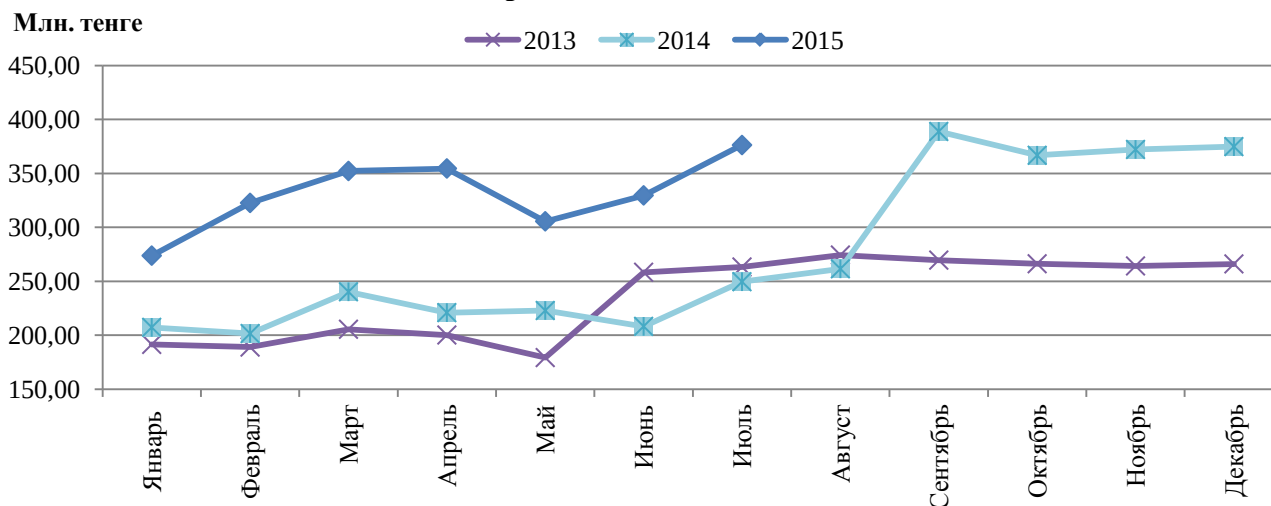
В целом, меры государственной поддержки Концессионеру позволяют предотвратить банкротство и обеспечить стабильную работу Общества, завершить строительство объекта и выйти на проектную мощность.

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.

Данное событие является очень положительным моментом в истории Общества.

Стоимость оказываемых Обществом услуг по грузоперевозкам с января 2013 года по июль 2015 года



АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

Как видно из диаграммы, стоимость оказываемых услуг, начиная с сентября 2014 года, в среднем увеличилась на 50%, что позволило Обществу в кратчайшие сроки погасить задолженность по выплате вознаграждения за 9-й купонный период, опережая утвержденный план мероприятий по 9-му купонному периоду, принятым Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа», протоколом заседания от 07.10.2014 года №14 (далее – План мероприятий по 9-му купонному периоду).

Кроме того, в соответствии с Планом мероприятий по 9-му купонному периоду, Общество исполнило прогноз по выплате вознаграждения за 10-й купонный период, и смогла накопить 80% от общей суммы начисленного купонного вознаграждения.

Вместе с тем, в случае сохранения динамики грузовых перевозок, Общество планирует погасить 11-е купонное вознаграждение в установленные, проспектом выпуска ценных бумаг, сроки, не допуская очередного дефолта.

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 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 десятый купонный период, по ставке 7,35% из 1 536 553 000 тенге (80% от начисленной к выплате суммы).

АО «АТФБанк» письмом от 11 августа 2015 года №5-2-2/23783 известил о выплате 11 августа 2015 года вознаграждения за десятый купонный период держателям Облигаций, согласно предоставленному списку в сумме 1 229 242 400,40 тенге.

Остаток невыплаченного 10-го купонного вознаграждения в установленные проспектом Облигаций сроки, составил 307 310 600,10 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 2015 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 задачи, мероприятия и сроки их исполнения, направленные на устранение оснований для перевода ценных бумаг АО «ДТЖ» в категорию «буферная категория» сектора «долговые ценные бумаги» официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа».

В соответствии с подпунктом 1) пункта 14 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 22 октября 2014 года №189, дефолт Эмитента по выплате вознаграждения по своим обязательствам является основанием для перевода его долговых ценных бумаг в категорию «Буферная категория».

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

Таким образом, для погашения обязательств по выплате купонного вознаграждения по Облигациям за 10-й купонный период (далее – Обязательства, Задолженность) Эмитент должен осуществить следующий План мероприятий:

№	Описание	Сроки
1	Постепенное аккумулирование средств от эксплуатации железнодорожной линии для выплаты держателям Облигаций оставшейся части Задолженности.	Начиная с сентября по ноябрь 2015 г.
2	Постепенная выплата держателям Облигаций, пропорционально количеству Облигаций в держании, Задолженности, согласно списку держателей ценных бумаг АО «ДТЖ» по состоянию на 01 августа 2015 года: До 15 августа 2015 года – 1 229 242 400 тенге; До 30 сентября 2015 года – 153 655 300 тенге; До 30 октября 2015 года – 153 655 300 тенге;	В период каждой 3-ей декады месяца, начиная с сентября по октябрь 2015г
	После исполнения п.п. 1-2 настоящего плана	
3	Осуществление выплаты накопленной пени за несвоевременное исполнение Обязательств	в течение 10 банковских дней после исполнения п.п 1-3 настоящего плана (ориентировочно до 13 ноября 2015 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 Председатель Правления – Кокаев М.Б. и Член Правления, курирующий финансовые вопросы – Курманов А.К.

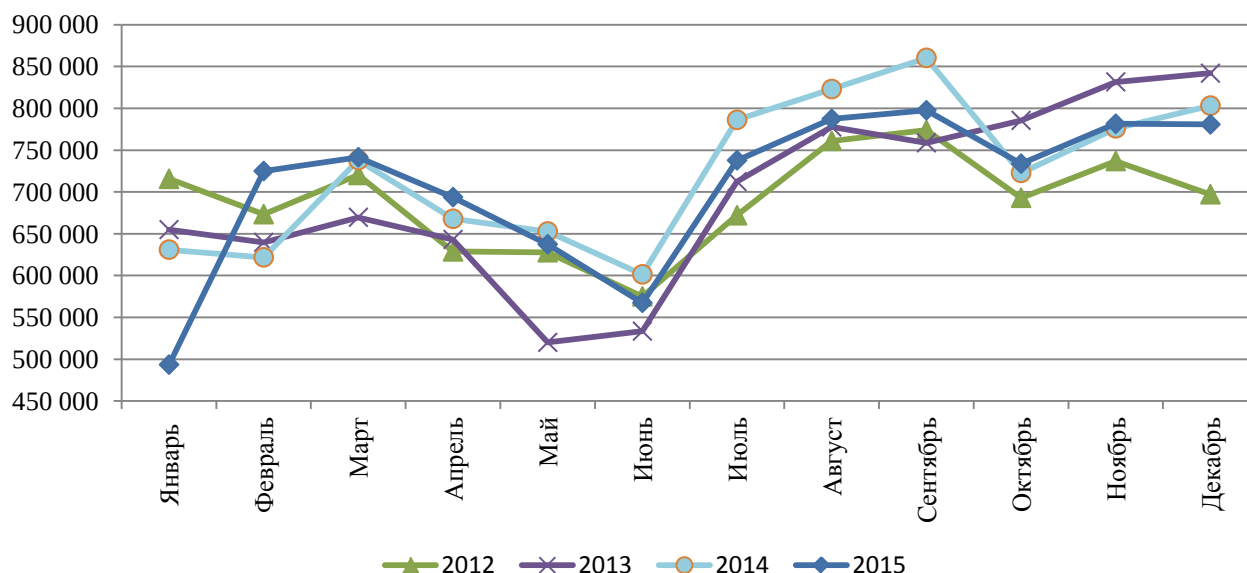
Лицом, отвечающим за периодическое представление исполнения данного Плана мероприятий в адрес АО «Казахстанская фондовая биржа» является Азизов С.З.

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

6. Прогноз основных финансовых показателей Общества.

В соответствии с договором №110-ИД от 23 декабря 2014 года о закупе услуг по эксплуатации железнодорожной линии Шар – Усть-Каменогорск и иных объектов железнодорожной инфраструктуры (услуг по предоставлению в пользование железнодорожной линии) и взаимодействию участников перевозочного процесса для реализации договора концессии по эксплуатации железнодорожной линии Шар – Усть-Каменогорск планируемый объем перевозок грузов на 2015 год составляет 1 109 427 200 тонно-километров и перевозки собственных порожних вагонов и вагонов для специально-технических нужд 13 313 735 вагоно/км. По состоянию на 01 августа 2015 года по железнодорожной линии станция Шар – станция Новоустькаменогорск фактически перевезено 646 529 924 тонно-километров грузов и оказано услуг по перевозке собственных порожних вагонов – 6 322 611 вагоно/км.

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»
Объемы перевезенных грузов за период 2012 – 2015¹ 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 8 476 700 тонн грузов.

Общество прогнозирует увеличение выручки от оказания услуг за 2015 год по сравнению с показателем 2014 года на 30% (до 4 510 522 тыс.тенге), в основном за счет повышения тарифа.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Прогноз)

Наименование показателей	тыс. тенге					
	30.06.2015 ²	30.09.2015	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	01.08.2016
Выручка	2 255 261	3 382 892	4 510 522	1 850 471	3 700 941	4 317 765
Себестоимость реализованных товаров и услуг	1 026 299	1 539 449	2 052 598	590 122	1 180 244	1 376 951
Валовая прибыль	1 228 962	1 843 443	2 457 924	1 260 349	2 520 697	2 940 813
Административные расходы	202 943	304 415	405 886	116 692	233 384	272 282
Прочие расходы	-24 714	-37 071	-37 071	-14 211	-28 421	-33 158
Прочие доходы	6 940	10 410	13 880	3 991	7 981	9 311
Итого операционная прибыль	1 057 673	1 586 510	2 102 989	1 161 857	2 323 715	2 711 001
Расходы по финансированию	1 106 510	1 282 110	1 699 209	432 560	865 119	1 014 112
Прибыль (убыток) до налогообложения	-48 837	304 400	403 780	729 298	1 458 595	1 696 888
Расходы по подоходному налогу						
Общая совокупная прибыль	-48 837	304 400	403 780	729 298	1 458 595	1 696 888

¹ Данные за 2015 год основаны на фактически перевезенных грузах за 7 месяцев 2015 года, и средних данных по месяцам (август-декабрь) 2012-2014 гг.

² Фактические показатели, согласно финансовой отчетности за январь-июнь 2015 года

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (Прогноз)

тыс.тенге

Наименование показателей	30.06.2015 ³	30.09.2015	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	01.08.2016
1	2	3	4	5	6	7
I. Движение денежных средств от операционной деятельности						
1. Поступление денежных средств, всего	2 433 799	3 496 654	4 692 125	1 277 177	2 554 354	3 831 530
в том числе:						
реализация товаров и услуг	2 411 090	3 462 590	4 646 707	1 265 822	2 531 645	3 797 467
прочие поступления	22 709	34 064	45 418	11 355	22 709	34 064
2. Выбытие денежных средств, всего	1 132 562	1 613 814	2 095 066	513 803	1 032 735	1 204 002
в том числе:						
платежи поставщикам за товары и услуги	403 285	604 928	806 570	231 889	463 778	541 074
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	103 730	155 595	207 460	59 645	119 290	139 171
выплаты по оплате труда	263 755	395 633	527 510	120 000	240 000	280 000
подоходный налог и другие платежи в бюджет	330 058	410 058	490 058	84 022	173 173	201 181
прочие выплаты	31 734	47 601	63 468	18 247	36 494	42 576
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1 301 237	1 882 840	2 597 059	763 374	1 521 619	2 627 528
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности						
1. Поступление денежных средств, всего	0					
2. Выбытие денежных средств, всего	118	177	177	68	136	155
в том числе:						
приобретение основных средств	42	63	63	24	48	55
приобретение нематериальных активов	76	114	114	44	87	100
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-118	-177	-177	-68	-136	-155
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности						
1. Поступление денежных средств, всего	0					
2. Выбытие денежных средств, всего	746 903	1 976 145	2 350 306	0	33 425	993 010
в том числе:	0					
выплата вознаграждения	746 903	1 976 145	2 350 306		33 425	0
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-746 903	-1 976 145	-2 350 306	0	-33 425	0
5. Увеличение +/- уменьшение денежных средств	554 216	-93 483	246 576	763 306	1 488 058	2 627 373
6. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	380 177	380 177	380 177	626 753	626 753	626 753
7. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	934 393	286 694	626 753	1 390 059	2 114 812	3 254 126

Из прогноза отчета о движении денежных средств видно, что Общество прогнозирует аккумулировать денежные средства и по состоянию на 01.08.2016 г. сумма прироста денежных

³ Фактические показатели, согласно финансовой отчетности за январь-июнь 2015 года

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)»

средств в сравнении с началом года составит 2 627 373 тыс. тенге. Сумма вознаграждения за 11-й купонный период составляет 993 010 тыс.тенге.

Согласно данным прогноза движения денежных средств, **Общество намерено в 2016 году осуществить выплату вознаграждения за 11-й купонный период в сроки установленные проспектом выпуска Облигаций, и не допускать повторного дефолта.**