

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «АТФБАНК»
за 4 квартал 2019 года**

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

ЭМИТЕНТ

АО «Dosjan temir joly» - далее по тексту Общество или Эмитент.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 31.12.2019 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 «Dosjan temir joly» 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 ISIN KZ2C00000701

Контроль за исполнением эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Контроль осуществляется путем ежеквартального получения финансовой отчетности и получения письменных уведомлений от Эмитента 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 Эмитента 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 Эмитента 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-П/Р 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. Эмитент завершил 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 Эмитента ISIN KZ2C00000701 не обеспечены имуществом. В качестве обеспечения исполнения обязательств Эмитента 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	Договор залога не заключался.

перед держателями облигаций	
Принятые меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций	Обязательства Эмитента перед держателями облигаций выполнены в полном объеме.

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества являются:

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

Руководство Общества:

Байжанов Нурлан Юрьевич – Председатель Правления АО «DTJ» ;
Адилбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по производству;
Потлов Дмитрий Владимирович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ».

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Корпоративные события за январь-декабрь 2019г.:

10.01.2019 года Совет директоров АО «DTJ» принял решение:

1. Досрочно прекратить полномочия Президента – Председателя Правления Амирханова А.Б.;
2. Избрать Председателем Правления АО «DTJ» Байжанова Нурлана Юрьевича;
3. Избрать членом Правления – Вице-президента АО «DTJ» Акишева Жанабая Нурлановича;

Действующий состав исполнительного органа АО «DTJ»

1. Байжанов Нурлан Юрьевич – Председатель Правления АО «DTJ»
2. Адильбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по производству;
3. Акишев Жанабай Нурланович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по экономике и финансам;
4. Тоқсаба Асқат Шахметұлы – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по обеспечению и развитию.

18.01.2019 года Управлением юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны зарегистрировано изменение наименования АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» на АО «Dosjan temir joly»

19.03.2019 года на внеочередном общем собрании акционеров Общества:

- Прекращены полномочия Члена Совета директоров - Амирханова А.Б.;
- Избран Член Совета директоров – Байжанов Нурлан Юрьевич

08.04.2019 года РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска Облигаций ISIN KZ2C00000701 в части изменения наименования Общества

24.04.2019 года Советом директоров принято решение о созыве годового общего собрания акционеров Общества.

08.04.2019 года РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска акций ISIN KZ000AQ35T2 в части изменения наименования Общества

29.05.2019 года на годовом общем собрании акционеров Общества приняты следующие решения.

1. Утвердить годовую финансовую отчетность АО «DTJ» за 2018 год.
2. Чистый доход АО «DTJ» за 2018 год в размере 281 846 тыс. тенге оставить в распоряжении АО «DTJ». Дивиденды по простым акциям АО «DTJ» не выплачивать, размер дивиденда в расчете на одну простую акцию АО «DTJ» не утверждать.
3. Поручить Правлению АО «DTJ» опубликовать решение о невыплате дивидендов по акциям АО «DTJ» в средствах массовой информации, в течение десяти рабочих дней, со дня принятия настоящего решения.
4. Принять к сведению, что в 2018 году обращений акционеров на действия АО «DTJ» и его должностных лиц не поступало.

29.05.2019 года на заседании Совета директоров приняты следующие решения:

1. Досрочно прекратить полномочия Члена Правления АО «DTJ» Тоқсаба А.Ш. с 28 июня 2019 года;
2. Досрочно прекратить полномочия Члена Правления АО «DTJ» Акишева Ж.Н. с 28 июня 2019 года;
3. Избрать членом Правления АО «DTJ» Потлова Дмитрия Владимировича;
4. Определить срок полномочий Потлова Д.В. в качестве члена Правления АО «DTJ» с 01 июля 2019 года по 29 мая 2020 года;

Действующий состав Правления по состоянию на 01.07.2019 года:

1. Байжанов Нурлан Юрьевич – Председатель Правления АО «DTJ»
2. Адильбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ» по производству;
3. Потлов Дмитрий Владимирович – Заместитель Председателя Правления АО «DTJ».

03.06.2019 года на внеочередном общем собрании акционеров Общества:

- Прекращены полномочия Члена Совета директоров - Байжанова Нурлана Юрьевича;
- Избран Член Совета директоров (независимый директор) – Мусина Лилия Сакеновна;
- Определен срок полномочий Совета директоров Общества до 02.06.2022 года.

Действующий состав Совета директоров АО «DTJ»:

1. Медеубаев Марат Жолдыевич – Председатель Совета директоров;
2. Альбисенов Ерлан Ибрагимович – Член Совета директоров (независимый директор);
3. Бейсембаев Саян Болтабаевич – Член Совета директоров;
4. Григорян Александр Григорьевич – Член Совета директоров (независимый директор);
5. Мусина Лилия Сакеновна – Член Совета директоров (независимый директор);
6. Шакинов Марат Арапбекович – Член Совета директоров.

13.06.2019 года Советом директоров принято решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров Общества.

22.07.2019 года на внеочередном общем собрании акционеров Общества приняты следующие решения:

1. Утвердить изменения в Устав Акционерного общества «Dosjan temir joly» в редакции согласно Приложения №1 к настоящему Протоколу;
2. Уполномочить председателя Правления на подписание изменений в Устав Акционерного общества «Dosjan temir joly»;
3. Правлению Акционерного общества «Dosjan temir joly» принять все необходимые меры, вытекающие из настоящего решения.

26.08.2019 года Управление 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 Сығанақ, дом 25, почтовый индекс 010000.

17.09.2019 года РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрировало изменения и дополнения в проспекты выпусков ценных бумаг Общества, в связи с изменением фактического и юридического адреса.

13.12.2019 года на заседании Совета директоров Общества принято решение:

Заключить сделку, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность, путем подписания договора о закупке услуг по предоставлению в пользование железнодорожной магистральной линии и объектов железнодорожной инфраструктуры (организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии «станция Шар – станция Новоустькаменогорск») с АО «КТЖ-Грузовые перевозки».

30.12.2019 года во исполнение решения Совета директоров Общества от 13.12.2019 года, заключена сделка, в которой у Общества имеется заинтересованность, путем подписания договора о закупке услуг по предоставлению в пользование железнодорожной магистральной линии и объектов железнодорожной инфраструктуры (организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии «станция Шар – станция Новоустькаменогорск») с АО «КТЖ-Грузовые перевозки».

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Dosjan temir joly» 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 Управление 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 Сығанақ, 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. 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

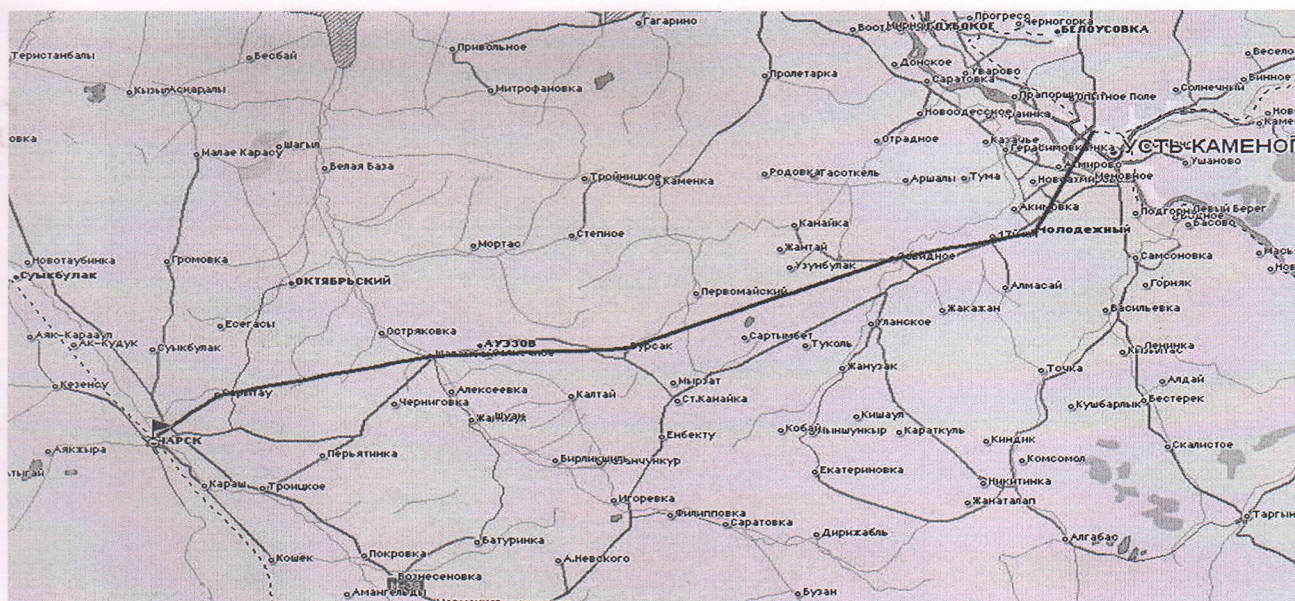
Трасса железнодорожной линии:

- 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 01.10.2019 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**,

с 02.08.2019 г. по 01.08.2020 г. – **5,75% 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 31.12.2018г. Общество полностью выплатило вознаграждение по 14-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. На 31.12.2019г. Общество полностью выплатила вознаграждение за 14-ый купонный период в сумме 1 198 033 тыс. тенге всем держателем облигаций.

25 июня текущего года Общество выкупила облигации на сумму 1 000 000 тыс. тенге. 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 31.12.2019г. размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Облигации выпущенные	30,000,000	30,000,000
Выкуп выпущенных облигаций	(11,984,460)	(10,984,460)
Дисконт по выпущенным облигациям	(1,227,076)	(1,440,039)

Балансовая стоимость выпущенных облигаций	16,788,464	17,575,501
В т.ч. долгосрочная часть выпущенных облигаций	14,788,464	17,575,501
В т.ч. краткосрочная часть выпущенных облигаций	2,000,000	-
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	428,745	523,376

Структура держателей облигаций на 01.01.2020г:

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды	98,89%
Страховые организации	1,11%
Итого	100,0%

Основным держателем инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.01.2020 г. является АО ЕНПФ. Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 18 015 540 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 2019 год транспортом республики перевезено 4 237 933 тыс. тонн грузов, что на 3,3% выше уровня 2018 года. В грузообороте часть железнодорожного транспорта составила 47,46%, что выше на 2,2%, к соответствующему периоду 2018г. Касательно пассажирооборота, комитет по статистике не предоставил данных.

Железнодорожный транспорт	2016	2017	2018	2019
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	332 268	378 803	397 711	407 993
Грузооборот, млн. ткм	236 972	262 097	283 118	289 174
Перевезено пассажиров, тыс. человек	22 334	22 442	22 813	x
Пассажирооборот, млн. пкм	17 322	17 962	18 510	x

За 2019 год железнодорожным транспортом республики было перевезено 407,99 млн. тонн грузов, что на 2,6% выше уровня 2018 года. Общий грузооборот железнодорожного транспорта за этот период составил 289 174 млн. ткм, что на 2,1% выше в сравнении с соответствующим периодом 2018г. За 2019 год нет данных по количеству перевезенных пассажиров.

Все виды транспорта	2016	2017	2018	2019
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	3 722 635	3 916 211	4 103 648	4 237 933
Грузооборот, млн. ткм	514 738	555 438	596 067	609 341
Перевезено пассажиров, тыс. человек	22 338 171	22 720 125	23 021 598	23 832 089
Пассажирооборот, млн. пкм	264 112	272 832	281 500	295 235

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	Код	2018	2019	Абсолютное изменение 09.18-09.19	Относительное изменение 09.18-09.19
Доход от реализации продукции и оказания услуг	10	6 118 174	7 243 077	1 124 903	18%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	11	2 834 542	3 151 343	316 801	11%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	12	3 283 632	4 091 734	808 102	25%
Валовая маржа		53,7%	56,5%	2,8%	5%
Прочие доходы	16	98 082	7 186	-90 896	-93%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	13				
Административные расходы	14	507 254	580 108	72 854	14%
EBITDA		3 776 510	4 493 977	717 467	19%
EBITDA Маржа		61,7%	62,0%	0,3%	1%
Доходы от финансирования	21	88 520	153 633	65 113	74%
Расходы на финансирование	22	2 176 994	1 920 460	-256 534	-12%
Прочие расходы	15	351 033	235 422	-115 611	-33%
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия	23			0	
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)	100	434 953	1 516 563	1 081 610	249%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	101	153 107	1 036 646	883 539	577%
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	200	281 846	479 917	198 071	70%

За 2019 год Общество получило выручку в размере 7 243 077 тыс. тенге от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (92,5% - АО «КТЖ-Грузовые перевозки», 5,5% - АО «Пассажирские перевозки»).

Выручка	2019 г	2018г
Выручка от реализации услуг АО "КТЖ-Грузовые перевозки"	6 698 328	5 834 961
Выручка от реализации услуг АО "Пассажирские перевозки"	398 336	261 898
Прочие	146 413	21 315
Итого	7 243 077	6 118 174

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

EBITDA и Валовая Маржа:

По итогам 2019 года валовая маржа увеличилась на 2,8% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года за счет увеличения выручки от реализации услуг АО "КТЖ-Грузовые перевозки". Стоит отметить, что консалтинговой Обществом ТОО «Делойт ТСФ» Обществу представлена Стратегия развития Общества на период 2018-2028 годы. Согласно их рекомендации, успешная реализация данной Стратегии развития позволит достичь поставленных перед Обществом целей и задач. Одной из которых является фокусирование на эксплуатации железнодорожной линии станция Шар – Усть-Каменогорск и прекращение ведения непрофильных видов деятельности.

Основные статьи себестоимости представлены: услугами по содержанию железнодорожной линии "Шар Новоустькаменогорск" и иных объектов – 55%, не денежной статей затрат – амортизации (31%), отчисления от заработной платы персонала (3,6%). Увеличение расходов статьи «услуги по содержанию железнодорожной линии» произошло в связи с восстановительными работами, после схода вагонов 08.02.2019 на 124 км перегона Айртау-Улан. Снижение статьи затрат «заработная плата» сложилось за счет перевода работников Восточно-Казахстанского филиала Общества в сервисную компанию по содержанию железнодорожной линии «Шар-Ново-Усть-Каменогорск» в количестве 314 человек.

EBITDA Маржа на 31.12.2019 года составила 62%, что на 0,3% выше показателя за аналогичный период 2018 года. Основной причиной изменения выступает увеличение валовой маржи, описанной выше.

Прибыль (Убыток):

На 31.12.2019 года общество показывает положительный результат 7 243 077 тыс. тенге, что на 1 124 903 тыс. тенге больше аналогичного периода 2018 года. Это обусловлено ростом выручки от реализации услуг АО «КТЖ-Грузовые перевозки»

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 так же 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.

Инвестиционная деятельность:

За 2019 год по инвестиционной деятельности наблюдается отток денежных средств на сумму в 82 745 тыс. тенге – приобретение прочих основных средств.

Финансовая деятельность:

В 2019 году компания погасила финансовые обязательства на общую сумму 2 149 032 тыс. тенге, из них на погашение займов было направлено 891 333 тыс. тенге. На выплаты по купону и погашение вознаграждения было направлено 1 257 699 тыс. тенге. Так же компания выплатила дивиденды акционерам, на сумму 1 000 000 тыс. тенге.

Баланс

Активы:

По состоянию на 31.12.2019г. активы компании на 74% сформированы за счет нематериальных активов (8 546 867 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.

Основные средства представлены зданиями и сооружениями (52%) и транспортными средствами (29%), при этом за период с 01.01.2019 по 31.12.2019 наблюдалось списание не завершенного строительства на сумму 169 585 тыс.

тенге, в связи с завершением объектов строительства прочих основных средств, а так же завершением уголовного дела по восстановительным работам одного из направлений железнодорожной линии.

Краткосрочная дебиторская задолженность на 31.12.2019 года составила 458 000 тыс. тенге (3,9% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО «КТЖ-грузовые перевозки» (47,16%). Остаток денежных средств на дату оценки составляет 2 млрд.тенге (17% от ВБ).

Пассивы:

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

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (14 788 464 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.

29,04% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 425 520 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.

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 капитала (Примечание 12). Справедливая стоимость полученных займов была рассчитана Обществом на основе рыночных ставок по государственным казначейским обязательствам с максимально существующим сроком погашения

Капитал имеет отрицательное значение (- 14 019 088 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 31.12.2019г. составил -32 966 568 тыс. тенге.

*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 31.12.2019	на 31.12.2018	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	63%	52%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	0,60	1,00	Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному	- 1,82	- 1,81	Обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	- 1,21	- 1,24	Собственный капитал
			Активы
Коэффициент платежеспособности	- 0,82	- 0,81	Активы
			Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	- 0,30	- 0,12	Краткосрочные обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент привлечения	2,21	2,24	Совокупные обязательства
			Совокупные активы
Норма прибыли	0,21	0,07	Совокупный доход до налогообложения
			Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	64,43	102,21	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 31.12.2019 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило выручку в размере 7 243 077 тыс. тенге.
2. Наблюдается снижение коэффициента текущей ликвидности с 1,00 за 2018г. до 0,60 за 2019г.
3. СК имеет отрицательное значение. Коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности равны - 1,21; -0,82 соответственно. Основную долю пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства (24 512 901 тыс. тенге).

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 31.12.2019 года финансовое состояние АО «Dosjan temir joly» оценивается как неудовлетворительное. Общество получило положительную чистую прибыль, однако значение капитала остается отрицательным, что негативно сказывается на коэффициенте рентабельности компании. Нагрузка на основную деятельность в виде вознаграждения остается высокой, однако операционная деятельность общества за 2019 год позволила своевременно отвечать по своим обязательствам.

****Примечание:** Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Общества, несет руководство Общества. В период строительства Представитель держателей облигаций ежеквартально осуществляет проверку финансового состояния Общества. В настоящий момент Представитель держателей облигаций не привлекал экспертов для проверки деятельности Эмитента. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Обществом.

Первый заместитель
Председателя Правления,
Член Правления



Е. Аргинов

Таблица №1. Баланс

Приложение №1

Наименование статьи	Код стр.	31.12.2019		01.01.2019		Абсолютное изменение	Относительное изменение
АКТИВЫ				тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	%
I. Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	10	1 973 818	17,1%	1 028 115	8,8%	945 703	92%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	458 000	3,9%	526 544	4,5%	-68 544	-13%
Текущий подоходный налог	17		0,0%	51 717	0,4%	-51 717	-100%
Запасы	18	62 926	0,5%	45 788	0,4%	17 138	37%
Прочие краткосрочные активы	19	51 616	0,4%	29 061	0,2%	22 555	78%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	2 546 360	21,8%	1 681 225	14,4%	865 135	51%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101						
II. Долгосрочные активы							
Прочие долгосрочные активы	114		0,0%	1 472	0,0%	-1 472	-100%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115		0,0%	145 771	1,2%	-145 771	-100%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116		0,0%	0	0,0%		
Инвестиционное имущество	117		0,0%		0,0%		-
Основные средства	118	457 771	4,0%	369 950	3,2%	87 821	24%
Биологические активы	119		0,0%		0,0%		
Разведочные и оценочные активы	120		0,0%		0,0%		
Нематериальные активы	121	8 546 867	74,0%	9 494 534	81,2%	-947 667	-10%
Отложенные налоговые активы	122		0,0%		0,0%		
Незавершенное строительство	123		0,0%		0,0%		
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	9 004 638	78,0%	10 011 727	85,6%	- 1 007 089	-10%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)		11 550 998	100,0%	11 692 952	100,0%	- 141 954	-1%

П А С С И В Ы							
III. Краткосрочные обязательства							
Займы	210	894 809	7,7%	895 087	7,7%	-278	0%
инструменты	211		0,0%		0,0%		
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	2 428 745	21,0%	523 376	4,5%	1 905 369	364%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	112 418	1,0%	59 857	0,5%	52 561	88%
Краткосрочные резервы	214	273 614	2,4%	13 240	0,1%	260 374	1967%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	215	329 375	2,9%	0	0,0%	329 375	100%
Вознаграждения работникам	216	55 284	0,5%	52 857	0,5%	2 427	5%
Прочие краткосрочные обязательства	217	153 191	1,3%	134 639	1,2%	18 552	14%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	4 247 436	36,8%	1 679 056	14,4%	2 568 380	153%
Обязательствавыбывающих групп, предназначенные для продажи	301						
IV. Долгосрочные обязательства							
Займы	310	6 534 186	56,6%	6 937 400	59,3%	-403 214	-6%
инструменты	311		0,0%		0,0%		
Долгосрочные финансовые обязательства	312	14 788 464	128,0%	17 575 501	150,3%	-2 787 037	-16%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313		0,0%		0,0%		
Долгосрочные резервы	314		0,0%		0,0%		
Отложенные налоговые обязательства	315		0,0%		0,0%		
Прочие долгосрочные обязательства	316		0,0%		0,0%		
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	21 322 650	184,6%	24 512 901	209,6%	- 3 190 251	-13%
V. Капитал							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	102,7%	11 861 000	101,4%		
Эмиссионный доход			0,0%		0,0%		
Эмиссионный доход	411		0,0%		0,0%		
Выкупленные собственные долевые инструменты	412		0,0%		0,0%		
Резервы	413	7 086 480	61,3%	7 086 480	60,6%		
Прочие взносы			0,0%		0,0%		
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-32 966 568	-285,4%	-33 446 485	-286,0%	479 917	-1%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 421)	420	-14 019 088	-121,4%	-14 499 005	-124,0%	479 917	-3%
собственников	421		0,0%		0,0%		
Всего капитал (строка 420+/- строка 421)	422	- 14 019 088	-121,4%	- 14 499 005	-124,0%	479 917	-3%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)		11 550 998	100,0%	11 692 952	100,0%	- 141 954	-1%