

№ 03-03/05-22476-25
от 29.05.2025

АО «Казахстанская фондовая биржа»

050040, Республика Казахстан, г. Алматы,
ул. Байзакова, 280, Северная башня
Многофункционального комплекса «Almaty Towers», 8-й этаж

*Касательно результатов анализа
финансового состояния
АО «Батыс транзит» и АО «Dosjan temir joly»
и их платежеспособности*

Пользуясь представившейся возможностью, АО «Jusan Bank» (далее – Банк), выражает Вам свое почтение и желает успехов в работе.

На основании Договоров о предоставлении интересов держателей облигаций № б/н от 04 января 2006 года и № 2 от 20 июля 2005 года, Банк является представителем держателей инфраструктурных облигаций АО «Батыс транзит» и АО «Dosjan temir joly» (далее – Эмитенты или Эмитент).

Во исполнение требований подпункта 2.1.4. пункта 2.1. статьи 2 Договоров Банк информирует о своих действиях в качестве представителя держателей облигаций АО «Dosjan temir joly» и АО «Батыс транзит» и результатах таких действий по состоянию на 31 марта 2025 года.

Приложение на 17 листах:

- 1) Отчет представителя держателей облигаций АО «Jusan Bank» за 1 квартал 2025 года по купонным облигациям первого выпуска АО «Dosjan temir joly» НИН KZ2C000000701 в 1 экз.
- 2) Отчет представителя держателей облигаций АО «Jusan Bank» за 1 квартал 2025 года по купонным облигациям первого выпуска АО «Батыс транзит» ISIN KZ000A0T88N8 в 1 экз.

**Начальник управления
кастодиального бизнеса**



М. Курманова

№ 03-03/05-22476-25

от 29.05.2025

«Қазақстан қор биржасы» АҚ

050040, Қазақстан Республикасы, Алматы қ.,
Байзақов көшесі, «Almaty Towers» көпфункционалды
кешенінің Солтүстік мұнарасы, 8-қабат

*«Батыс транзит» АҚ және «Dosjan temir joly» АҚ
қаржылық жағдайын талдау нәтижелеріне және
олардың төлем қабілеттілігіне қатысты*

«Jusan Bank» АҚ (бұдан әрі-Банк) осы мүмкіндікті пайдалана отырып, сізге өз құрметін білдіреді және жұмысыңызға табыс тілейді.

Банк 2006 жылғы 04 қаңтардағы нөмірсіз және 2005 жылғы 20 шілдедегі № 2 облигацияларды ұстаушылардың мүдделерін ұсыну туралы шарттардың негізінде «Батыс транзит» АҚ және «Dosjan temir joly» АҚ (бұдан әрі – Эмитенттер немесе Эмитент) инфрақұрылымдық облигацияларын ұстаушылардың өкілі болып табылады.

Шарттардың 2-бабы 2.1-тармағының 2.1.4-тармақшасының талаптарын орындау үшін Банк «Dosjan temir joly» АҚ және «Батыс транзит» АҚ облигацияларын ұстаушылардың өкілі ретіндегі өз іс-әрекеттері және 2025 жылғы 31 наурыздағы жағдай бойынша осындай іс-қимылдардың нәтижелері туралы хабарлайды.

Қосымша 17 парақта:

1) «Jusan Bank» АҚ облигацияларын ұстаушылар өкілінің 2025 жылғы 1 тоқсандағы «Dosjan temir joly» АҚ бірінші шығарылымының купондық облигациялары бойынша есебі ҰСН KZ2C00000701 1 дана.

2) «Jusan Bank» АҚ облигацияларын ұстаушылар өкілінің 2025 жылғы 1 тоқсандағы «Батыс транзит» АҚ бірінші шығарылымының купондық облигациялары бойынша есебі ISIN KZ000A0T88N8 1 дана.

**Құрметпен,
Кастодиандық бизнес
басқармасының басшысы**



Курманова М.



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «Jusan Bank»
за 1 квартал 2025 года**

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

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «DOSJAN TEMIR JOLY» ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.03.2025 ГОДА

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Обзор по результатам финансовой деятельности Общества по состоянию на 31.03.2025 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 «АТФБанк».

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества на 31.03.2025г. 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 31.03.2025г:

Сак Нурлан Ибадуллаулы – Председатель Правления АО «Dosjan temir joly»;
Адилбаев Нурлан Серикжанович – Заместитель Председателя Правления по производству АО «Dosjan temir joly»;
Бадан Абылай Жалғасұлы– Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам АО «Dosjan temir joly»;
Бейсембаев Саян Болтабаевич - Заместитель Председателя Правления по развитию АО «Dosjan temir joly».

Действующий состав Совета директоров АО «DTJ» на 31.03.2025г.:

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

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

Дата проведения	Корпоративное событие (мероприятие)
29.01.2025 г.	Размещение на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» сведений об аффилированных лицах Общества по состоянию на 01 января 2025г.
14.03.2025 г.	Информация о решении Совета директоров эмитента от 28 февраля 2025 года.

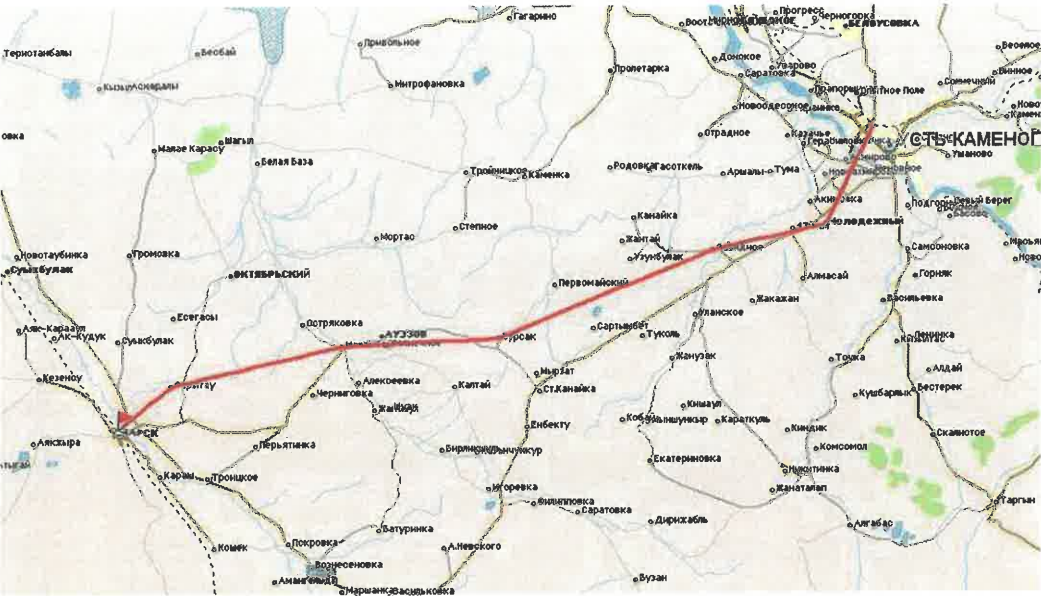
ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Dosjan temir joly (DTJ)» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года. 18.01.2019 года произведена государственная перерегистрация юридического лица в связи со сменой наименования. 12.11.2024 года некоммерческим акционерным обществом «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Астана зарегистрированы изменения и дополнения в устав (новая редакция устава). Юридический и фактический адрес Общества: Казахстан, город Астана, район Есиль, Проспект Мангилик Ел здание 35А, 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, заключенного 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 года. 24 мая 2023 года подписано дополнительное соглашение о продлении срока действия Концессионного соглашения до 2035 года.



ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

Информация отражена на основании пояснительной записки.
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:

- со 02.08.2008 г. по 01.08.2009 г. – 19,95% годовых;
- со 02.08.2009 г. по 01.08.2010 г. – 8,85% годовых;
- со 02.08.2010 г. по 01.08.2011 г. – 7,45% годовых;
- со 02.08.2011 г. по 01.08.2012 г. – 8,75% годовых;
- со 02.08.2012 г. по 01.08.2013 г. – 5,45% годовых;
- со 02.08.2013 г. по 01.08.2014 г. – 6,35% годовых;
- со 02.08.2014 г. по 01.08.2015 г. – 7,35% годовых;
- со 02.08.2015 г. по 01.08.2016 г. – 4,75% годовых;
- со 02.08.2016 г. по 01.08.2017 г. – 17,15% годовых;
- со 02.08.2017 г. по 01.08.2018 г. – 7,95% годовых;
- со 02.08.2018 г. по 01.08.2019 г. – 6,65% годовых;
- со 02.08.2019 г. по 01.08.2020 г. – 5,75% годовых;
- со 02.08.2020 г. по 01.08.2021 г. – 7,15% годовых;
- со 02.08.2021 г. по 01.08.2022 г. – 7,65% годовых;
- со 02.08.2022 г. по 01.08.2023 г. – 14,45% годовых;
- со 02.08.2023 г. по 01.08.2024 г. – 16,35% годовых;
- со 02.08.2024 г. по 01.03.2025 г. – 8,95% годовых;
- со 02.04.2025 г. по 01.08.2025 г. – 10,7% годовых

За период, закончившийся 31 марта 2025 года, Компания начислила купонное вознаграждение в сумме 179 000 тыс. тенге (2024 год: 408 750 тыс. тенге).

По состоянию на 31.03.2025 г. размещение и состояние облигаций следующее (в тыс. тенге):

	31.03.2025 год	31.12.2024 год
Облигации выпущенные	30.000.000	30.000.000
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	475 345	1.165.519
Выкупленные выпущенные облигации	(22.000.000)	(20.000.000)
Дисконт по выпущенным облигациям	(216 503)	(350.147)
Балансовая стоимость выпущенных облигаций	8 258 842	10.815.372
Текущая часть выпущенных облигаций	(475 345)	(1.165.519)

Долгосрочная часть выпущенных облигаций	7 783 497	9.649.853
---	-----------	-----------

Структура держателей облигаций на 31.03.2025 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-март 2025 года железнодорожным транспортом республики перевезено 111,3 млн. тонн грузов, что на 14,9% больше уровня января-марта 2024 года, грузооборот за этот период составил 83,7 млрд. т-км (увеличился в сравнении с январем-мартом 2024 года на 10,3%), перевезено 4,7 млн. пассажиров (на 8,2% меньше, чем в январе-марте 2024 года), пассажирооборот составил 3,6 млрд. п-км (уменьшился в сравнении с январем-мартом 2024 года на 5,4%).

Железнодорожный транспорт	отчетный период
Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	111 344.89
Грузооборот, млн. т-км	83 722.02
Перевезено пассажиров, тыс. человек	4 749.41
Пассажирооборот, млн. п-км	3 565.20
Доходы предприятий от перевозок, млн. тенге	528 315.5
Доходы от сдачи в аренду транспортных средств с водителем (экипажем), млн. тенге	738.8

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Обзор проведен на основании предоставленной отдельной финансовой отчетности АО «Dosjan temir joly» за период, закончившийся 31 марта 2025 года.

Наименование статьи	31.12.2023		31.12.2024		31.03.2025		Абс. изм.	Отн. изм.
А К Т И В Ы	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	%
I. Краткосрочные активы								
Денежные средства и их эквиваленты	1 251 803	16%	1 452 344	20%	1 859 911	22%	407 567	28%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	294 914	4%	131 270	2%	681 923	8%	550 653	419 %
Текущий подоходный налог	97 019	1%		0%		0%	0	0%
Запасы	82 220	1%	51 946	1%	55 973	1%	4 027	8%
Прочие краткосрочные активы	142 078	2%	70 092	1%	222 597	3%	152 505	218 %
Итого краткосрочных активов	1 868 034	24%	1 705 652	23%	2 820 404	34%	1 114 752	65%
II. Долгосрочные активы								
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	210 132	3%	251 138	3%	251 138	3%	0	0%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	298 839	4%	298 839	4%	306 781	4%	7 942	3%
Основные средства	497 500	6%	592 100	8%	518 031	6%	-74 069	-13%
Нематериальные активы	4 793 744	63%	4 190 734	57%	4 076 540	49%	-114 194	-3%
Актив в форме права пользования		0%	376 852	5%	353 299	4%	-23 553	-6%
Итого долгосрочных активов	5 800 215	76%	5 709 663	77%	5 505 789	66%	-203 874	-4%
Баланс	7 668 249	100%	7 415 315	100%	8 326 193	100%	910 878	12%
П А С С И В Ы								
III. Краткосрочные обязательства								
Займы	893 696	12%	893 417	12%	901 174	11%	7 757	1%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	756 536	10%	296 344	4%	475 344	6%	179 000	60%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	119 618	2%	188 047	3%	152 962	2%	-35 085	-19%

Краткосрочные резервы	148 683	2%	199 692	3%	179 942	2%	-19 750	-10%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	209 870	3%	273 772	4%	251 809	3%	-21 963	-8%
Прочие краткосрочные обязательства	55 567	1%	103 376	1%	87 323	1%	-16 053	-16%
Итого краткосрочных обязательств	2 183 970	28%	1 954 648	26%	2 048 554	25%	93 906	5%
IV. Долгосрочные обязательства								
Займы	4 636 687	60%	4 084 639	55%	4 169 492	50%	84 853	2%
Долгосрочные финансовые обязательства	9 630 126	126%	7 767 760	105%	7 783 497	93%	15 737	0%
Прочие долгосрочные обязательства	44 469	1%	334 808	5%	388 304	5%	53 496	16%
Итого долгосрочных обязательств	14 311 282	187%	12 187 207	164%	12 341 293	148%	154 086	1%
V. Капитал								
Выпущенный капитал	11 861 000	155%	11 861 000	160%	11 861 000	142%	0	0%
Резервы	7 086 480	92%	7 086 480	96%	7 086 480	85%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-27 774 483	-362%	- 25 674 020	-346%	- 25 011 134	-300%	662 886	-3%
Всего капитал	-8 827 003	115%	-6 726 540	-91%	-6 063 654	-73%	662 886	10%
Баланс	7 668 249	100%	7 415 315	100%	8 326 193	100%	910 878	12%

Баланс

Активы:

По состоянию на 31.03.2025 года активы компании на 49% представлены нематериальными активами (4 076 540 тыс. тенге).

Нематериальные активы: право на эксплуатацию по Концессионному соглашению, программное обеспечение и актив в форме права пользования. В соответствии с Концессионным соглашением Компания осуществила строительство, в настоящее время обеспечивает эксплуатацию и в последующем 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. За 2024 год средневзвешенная ставка вознаграждения по депозитам в тенге составила 13,21% (в 2023 году: 14,79%).

Основные средства составляют 6% (в 2024 году: 8%; в 2023 году: 6%) и в основном представлены зданиями и сооружениями (37%), незавершенным строительством (15%), транспортными средствами (18%) и землей (12%).

Компания признала аренду помещения под офис долгосрочной и отразила в финансовой отчетности активы в форме права пользования, на 31.03.2025 года сумма составила 353 299 тыс. тенге (4%).

Краткосрочная дебиторская задолженность на 31.03.2025 года составила 681 923 тыс. тенге (8% валюты баланса).

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2023	31.12.2024	31.03.2025
ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	255 184	52 020	605 408
АО «Пассажирские перевозки»	34 818	50 268	74 870
ТОО «DTJ Service»		27 490	
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	4 951	1 531	1 684
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(39)	(39)	(39)
Торговая дебиторская задолженность	294 914	131 270	681 923

Пассивы:

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

Основную долю пассивов составляют долгосрочные обязательства (12 341 293 тыс. тенге), представленные купонными облигациями (долгосрочная часть обязательств по выпущенным облигациям на сумму 7 783 497 тыс. тенге) и займами перед АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (долгосрочная часть займа в сумме 4 169 492 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. Прочие долгосрочные обязательства составляют 5% (388 304 тыс. тенге) и в основном представлены долгосрочными обязательствами по аренде.

Краткосрочные обязательства представлены текущий частью обязательств по займам 901 174 тыс. тенге. В прочих краткосрочных финансовых обязательствах отражаются вознаграждение по выпущенным облигациям на сумму 475 344 тыс. тенге.

По состоянию на 31.03.2025 года 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.

За период, закончившийся 31.03.2025 года, сумма амортизации дисконта составила 95 млн тенге (2024г.: 85 млн тенге; 2023г.: 79 млн тенге).

Капитал имеет отрицательное значение - 6 063 654 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 к финансовой отчетности, разницу между номинальной и справедливой стоимостью кредитов, выданных АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Нераспределенный убыток на 31.03.2025 года составил 25 011 134 тыс. тенге.

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

	2023	2024	Δ2023/ 2024, %	3М2024	3М2025	Δ3М2024/ 3М2025, %
Доход	8 401 128	9 625 322	15%	2 438 555	2 426 358	-1%
Себестоимость	3 183 739	3 845 976	21%	1 031 465	1 025 676	-1%
Валовая прибыль	5 217 389	5 779 346	11%	1 407 090	1 400 682	0%
Валовая маржа	62,1%	60,0%	-3%	57,7%	57,7%	0%
Прочие доходы	177 944	221 623	25%	28 030	21 740	-22%
Административные расходы	1 019 263	1 378 022	35%	285 897	305 515	7%
EBITDA	5 193 252	4 998 569	-4%	1 370 129	1 274 221	-7%
EBITDA Маржа	61,8%	51,9%	-16%	56,2%	52,5%	-7%
Доходы от финансирования	362 831	310 846	-14%	54 949	50 483	-8%
Расходы на финансирование	2 379 039	1 767 093	-26%	532 765	304 850	-43%
Прочие расходы	26 523	221 685	736%	13 957	2 314	-83%
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 333 339	2 945 015	26%	657 450	860 226	31%
Расходы по подоходному налогу	776 058	847 692	9%	204 666	197 340	-4%
Чистая прибыль (убыток)	1 557 281	2 097 323	35%	452 784	662 886	46%
Прибыль на акцию	131	177		38	56	
Амортизация	995 126	597 245		248 936	179 054	
Административные расходы	10 008	62 224		984	5 064	
Себестоимость	985 118	535 021		247 952	173 990	

За 3 месяца 2025 года Общество получило выручку в размере 2 426 358 тыс. тенге от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии.

в тыс. тенге	2023	2024	3М2024	3М2025
Выручка от реализации услуг ТОО «КТЖ-Грузовые перевозки»	8 002 219	9 211 129	2 335 379	2 324 454
Выручка от реализации услуг АО «Пассажирские перевозки»	398 909	414 193	103 176	101 904
Итого	8 401 128	9 625 322	2 438 555	2 426 358

В течение 2025 и 2024 годов Общество оказывало все услуги на территории Республики Казахстан

Выручка:

За 3 месяца 2025 г. Общество показывает незначительное снижение по выручке – -1%, или на -12 197 тыс. тенге по сравнению с прошлым годом.

EBITDA и Валовая Маржа:

За 3 месяца 2025 г. валовая маржа составила 57,7%, данный показатель за аналогичный период прошлого года на том же уровне. Основные статьи себестоимости представлены: услугами по содержанию железнодорожной линии (47%), амортизацией (17%), заработной платой персонала (9%).

Себестоимость оказанных услуг

В тысячах тенге	2023	2024	3М2024	3М2025
Услуги по содержанию железнодорожной линии	1 580 751	2 555 381	598 782	483 571
Износ и амортизация	985 118	535 021	247 952	173 990
Заработная плата и соответствующие налоги	322 572	395 263	103 336	87 269
Расходы по прочим налогам	115 899	106 085	25 945	20 692
Электроэнергия	52 327	72 454	11 749	33 125
Расходы по обслуживанию железнодорожных переездов	30 479	46 995	2 809	11 748
Прочее	96 593	134 777	40 892	215 281
	3 183 739	3 845 976	1 031 465	1 025 676

Общие и административные расходы

В тысячах тенге	2023	2024	3М2024	3М2025.
Заработная плата и соответствующие налоги	627 618	836 843	168 114	181 928
Расходы по вознаграждениям руководящим работникам	131 355	181 370	14 524	37 163
Услуги по аутсорсингу	9 893	100 451	13 369	17 520
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	73 214	63 737	7500	14 405
Износ и амортизация	10 008	62 224	984	5 064
Командировочные расходы	28 177	32 620	2 365	4 435
Расходы по операционной аренде	50 427	30 042	1 084	1 127
Расходы на страхование	13 360	14 188	506	6 238
Прочее	75 211	56 547	77 450	37 635
	1 019 263	1 378 022	285 897	305 515

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.

Прогнозный отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

Наименование	2025	2026	2027	2028	2029
Денежные средства на начало периода	1 452 349	1 272 374	1 248 796	1 331 202	1 636 370
Денежные потоки от операционной деятельности	3 643 837	4 076 428	4 361 216	4 741 652	4 187 218
Поступление ДС от реализации	10 992 229	11 662 079	12 433 138	13 334 858	13 339 540
Грузовые перевозки	10 425 608	11 142 917	11 910 266	12 807 527	12 807 527
Пассажирские перевозки	485 732	434 230	433 962	433 692	433 692
Прочие поступления	80 889	84 932	88 910	93 639	98 321
Расходование ДС на операционную деятельность	7 348 392	7 585 651	8 071 922	8 593 206	9 152 322
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-119 924	-257 600	-840 000	-1 344 000	-1 344 000
Денежные потоки от финансовой деятельности	-3 703 888	-3 842 406	-3 438 810	-3 092 484	-903 433
Поступление ДС от финансовой деятельности	0	0	0	0	0
Расходование ДС от финансовой деятельности	3 703 888	3 842 406	3 438 810	3 092 484	903 433
Выплата основного долга	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	
Выплата купонного вознаграждения	782 628	925 603	526 464	184 594	
Выплата основного долга по кредиту	891 333	891 333	891 333	891 333	891 333
Выплата вознаграждений по кредиту	29 927	25 470	21 013	16 557	12 100
Чистый денежный поток	-179 975	-23 578	82 406	305 168	1 939 785
Денежные средства на конец периода	1 272 374	1 248 796	1 331 202	1 636 370	3 576 155

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

