

**Отчёт АО «Цесна Капитал» –
представителя держателей облигаций –
по купонным облигациям
АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»**



по состоянию на 01.10.2016 года

ЦЕЛЬ ОТЧЁТА

АО «Цесна Капитал», являясь Представителем Держателей облигаций (далее – ПДО) АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» (далее Эмитент или АО «НК «КТЖ») с НИН KZP01Y10F217 (KZ2C00003564), проводит анализ деятельности Эмитента с целью:

- контроля над исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций,
- контроля над целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций;
- контроля над своевременной выплатой вознаграждения по облигациям;
- мониторинга финансового состояния Эмитента и анализа корпоративных событий.

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ АНАЛИЗА

Основанием для проведения анализа деятельности АО «НК «КТЖ» является Договор №655 об оказании услуг представителя держателей облигаций от «10» декабря 2015 года, заключённый между АО «Цесна Капитал» и АО «НК «КТЖ».

ПЕРИОД ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Данный отчёт представляет результаты проведённого анализа деятельности Эмитента за третий квартал 2016 года. Отчёт подготовлен на основе Проспекта выпуска вышеуказанных бумаг; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 01 октября 2016 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за III квартал 2016 года, а также на основе отдельной (неконсолидированной) финансовой отчётности (неаудированной) Эмитента за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 октября 2016 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZP01Y10F217 (KZ2C00003564), установленные проспектом выпуска облигаций и использует деньги, полученные от размещения облигаций, по назначению. Корпоративных событий, которые могут в значительной мере повлиять на выполнение Эмитентом своих обязательств перед держателями облигаций – не произошло. Анализ финансового состояния Эмитента за III квартал 2016 года будет опубликован после получения промежуточной консолидированной отчётности Эмитента.

**Управляющий директор
АО «Цесна Капитал»**



Турсунханова А.Т.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Республиканское государственное предприятие (далее – РГП) «Қазақстан Темір Жолы» было создано постановлением Правительства РК от 31 января 1997 года ➤ 15 марта 2002 года образовано ЗАО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» путём слияния РГП «Қазақстан Темір Жолы» и его дочерних государственных предприятий ➤ 2 апреля 2004 года была произведена перерегистрация ЗАО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы».
Основная деятельность	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Услуги по грузовым и пассажирским перевозкам ➤ Обеспечение содержания и ремонта железнодорожной инфраструктуры РК
Акционеры	Единственный акционер – АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (100%)
Контакты	010000, РКБ г. Астана, ул. Д. Кунаева, 6. Веб-сайт: www.railways.kz
Кредитные рейтинги	Standard & Poor's: BB (19.02.16)/ прогноз «негативный» (29.04.16) Moody's: Baa3/ прогноз «негативный» (27.04.16) FitchRatings: BBB-/ прогноз «стабильный» (05.05.16)

Таблица 1. Дочерние организации Эмитента

№	Наименование	Доля
1	АО «Қазтеміртранс»	100%
2	АО «Пассажирские перевозки»	100%
3	АО «ҚТЖ – Грузовые перевозки»	100%
4	АО «KTZ Express»	100%
5	АО «Теміржолсу»	100%
6	АО «Ремлокомотив»	100%
7	АО «Казтранссервис»	100%
8	АО «Вокзал-сервис»	100%
9	АО «Транстелеком»*	51%
10	ТОО «Порт Курык»	100%
11	ТОО «Магистраль қызметі»	100%
12	ТОО «Ремонтная корпорация «Қамқор»	100%
13	АО «Военизированная железнодорожная охрана»	100%
14	АО «Казахская академия транспорта и коммуникаций им. М. Тынышпаева»	100%
15	АО «Локомотив құрастыру зауыты»	50%
16	Компания Logistic System Management B.V.	50%
17	АО «Досжан темір жолы»	46,016%
18	АО «Объединённая транспортно-логистическая компания»	0,08%
19	АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт»	100%
20	АО «Национальная компания «ҚазАвтоЖол»	Дов. управ.

* в отчёте ПДО от 23.08.16 доля АО «НК «КТЖ» в АО «Транстелеком» ошибочно указана в размере 100% вместо положенных 51%.

ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА
Таблица 2. Информация о выпусках облигаций

№	НИН или ISIN	Объём	Ставка купона	Дата погашения	ПДО
1	XS0799658637 US48667DAD66	800 млн. долларов США + 300 млн. долларов США	6,950%	10.07.2042	
2	CH0246198037	100 млн. швейцарских франков	2,590%	20.06.2019	
3	CH0246199050	185 млн. швейцарских франков	3,638%	20.06.2022	
4	XS0546214007 US48667DAC83	700 млн. долларов США	6.375%	06.10.2020	
5	KZP01Y10F217 KZ2C00003564	50 000 млн. казахстанских тенге	16,920% (текущая)	25.04.2026 – 13.05.2026	АО «Цесна Капитал»

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Торговый код:	TMJLb3
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10F217
ISIN:	KZ2C00003564
Валюта выпуска:	KZT
Объём выпуска:	50 000 000 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	50 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1000 тенге
Вид купонной ставки:	Индексированная по инфляции. Определяется по формуле: $r = i + m$, где r – купонная ставка; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/ снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Комитетом по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан за последние 12 месяцев, предшествующих двум истёкшим месяцам до начала очередного купонного периода); m – фиксированная маржа в размере 2,52% годовых
Мин. Допустимое значение ставки:	7,520% годовых
Макс. Допустимое значение ставки:	18,520% годовых

Фиксированная маржа:	2,520% годовых
Текущая ставка:	16,920% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения:	Один раз в год по истечении каждых 12 (двенадцати) месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчётный базис (дней в месяце/ дней в году):	30/ 360
Срок обращения:	10 лет
Дата начала обращения:	25.04.16
Период погашения:	25.04.26 – 13.05.26
Досрочное погашение	Не предусмотрено
Обеспечение	Необеспеченные
Конвертируемость	Не предусмотрена
Опционы	Не предусмотрены
Целевое назначение	Деньги, полученные от размещения облигаций, будут направлены на рефинансирование валютных займов Эмитента.
Ограничения (Ковенанты)	<ol style="list-style-type: none"> 1) Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения; 2) Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций; 3) Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента; 4) Не изменять организационно – правовую форму; 5) Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчётности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»; 6) Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчётов по годовой финансовой отчётности Эмитента, установленного договором о листинге облигаций, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».
Выкуп облигаций	Выкуп облигаций по инициативе Эмитента: по решению Совета Директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК (см п.2 – 12).

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ
Таблица 3. Корпоративные события Эмитента

Источник/ Дата	Классификация события/ «Характер события»	Корпоративное событие
KASE, 29.09.16	Привлечение организации и её должностных лиц к административной ответственности/ «Негативный»	АО «НК «КТЖ» привлечено к административной ответственности по ст. 328 Кодекса РК об административных правонарушениях. Должностные лица Компании к административной ответственности привлечены не были.
KASE, 23.09.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	31 августа 2016 года между АО «НК «КТЖ» и АО «Вокзал – Сервис» была заключена сделка о передаче имущества в доверительное управление
KASE, 19.09.16	Изменение состава Правления Эмитента/ «Нейтральный»	15 сентября 2016 года решением Совета Директоров прекращены полномочия Председателя Правления АО «НК «КТЖ» Мамина Аскара Узакпаевича. Председателем Правления АО «НК «КТЖ» назначен Алпысбаев Канат Калиевич. Состав органа акционерного общества с учётом внесённых в него изменений: Алпысбаев Канат Калиевич Кабашев Максат Рахимжанович Камалиев Берик Сайлауович Урынбасаров Бауыржан Пазылбекович Имашев Эрик Еркинович Жусанбаев Еркин Семетаевич Хасенов Рустем Койбагарович
KASE, 15.09.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	14 сентября 2016 года было подписано соглашение о перемене лиц в обязательстве между АО «НК «КТЖ» и АО «КТЖ – Грузовые перевозки»
KASE, 07.09.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	31 августа 2016 года было подписано соглашение о перемене лиц в обязательстве между АО «НК «КТЖ» и АО «КТЖ – Грузовые перевозки»
KASE, 02.09.16	Изменение в списке организаций, в которых	Произведено списание 100% пакета акций АО «Алматинский вагоноремонтный завод» с лицевого

	Эмитент обладает десятью и более процентами акций/ «Нейтральный»	счёта АО «НК «КТЖ»
KASE, 15.08.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Предмет сделки: оказание погрузочно-разгрузочных услуг и услуг по хранению грузов в будущем. Стороны сделки: АО «НК «КТЖ», АО «KTZ Express», ТОО «Continental Logistics Shymkent» и ТОО «Odyssey Investments Group».
KASE, 15.08.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Предмет сделки: оказание погрузочно-разгрузочных услуг и услуг по хранению грузов в будущем. Стороны сделки: АО «НК «КТЖ», ТОО «Continental Logistics», АО «KTZ Express», ТОО «Odyssey Investments Group» и ДБ АО «Сбербанк России»
KASE, 29.07.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Позитивный»	АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт» (далее – АО «НК «АММТП») признаёт необходимость организации согласованной системы управления и предоставляет АО «НК «КТЖ» полномочия по координации деятельности АО «НК «АММТП», для достижения общих целей, основываясь на принципах взаимного доверия, уважения интересов сторон, а также деловой и корпоративной этики.
KASE, 21.07.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Позитивный»	Предметом сделки является Договор, согласно которому АО «НК «КТЖ» предоставляет АО «Пассажирские перевозки» бюджетный кредит в соответствии с Законом РК от 30 ноября 2015 года №425 – V «О республиканском бюджете на 2016 – 2018 гг.», выделенный АО «НК «КТЖ» в рамках бюджетной программы 050 «Кредитование акционерного общества «ФНБ «Самрук – Казына» для обеспечения конкурентоспособности и устойчивости национально экономики», по специфике 513 «Бюджетные кредиты специализированным организациям» с целью обновления парка подвижного состава железнодорожных пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки».
KASE, 21.07.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Позитивный»	Предметом сделки является Договор, в соответствии с которым АО «Самрук – Казына» предоставляет АО «НК «КТЖ» бюджетный кредит в соответствии с Законом РК от 30 ноября 2015 года №425 – V «О республиканском бюджете на 2016 – 2018 гг.», выделенный АО «НК «КТЖ» в рамках бюджетной программы 050 «Кредитование акционерного общества «ФНБ «Самрук – Казына»

		для обеспечения конкурентоспособности и устойчивости национально экономики», по специфике 513 «Бюджетные кредиты специализированным организациям» с целью обновления парка подвижного состава железнодорожных пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки».
KASE, 12.07.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Заключение дополнительного соглашения к договору гарантии между АО «НК «КТЖ» и ТОО «Транспортные технологии» в обеспечение договора гарантии между АО «НК «КТЖ» и АО «Банк развития Казахстана» в обеспечение обязательств ТОО «Актюбинский рельсобалочный завод»
KASE, 05.07.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Позитивный»	Внесение в договор гарантии от 17 мая 2012 года №127-АО, заключенный между АО «НК «КТЖ» и АО «Народный Банк Казахстана», изменений касательно предоставления АО «Востокмашзавод» льготного периода для погашения основного долга и вознаграждения путем подписания дополнительного соглашения. Стороны сделки: АО «НК «КТЖ» и АО «Народный Банк Казахстана»
KASE, 05.07.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Предмет сделки: оказание финансовой помощи. Стороны сделки: АО «НК «КТЖ» и АО «Пассажирская лизинговая вагонная компания»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО
Таблица 12. Заключение ПДО

Вид контроля	Действия ПДО	Результат действий	Заключение
Контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций	Запрошена информация о соблюдении ковенантов	Получены подтверждения о соблюдении обязательств	Соблюдено
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Запрошена информация об использовании полученных средств по назначению	Получены документы, подтверждающие, что средства направлены на рефинансирование валютных займов Эмитента	Соблюдено
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено	-	-
Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено	-	-
Контроль за своевременной выплатой вознаграждения по облигациям	За отчётный период выплата вознаграждения не осуществлялась. Ближайшая дата начала купонной выплаты – 27.04.17	-	-
Мониторинг финансового состояния Эмитента	Запрошена промежуточная финансовая отчётность Эмитента за 9	Был проведён анализ отдельной (неконсолидированной) финансовой отчётности АО «НК «КТЖ» за 9	Финансовое состояние Эмитента (материнской компании) характеризуется как удовлетворительное.

	месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года	месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года.	Анализ финансового состояния Эмитента за 9 месяцев текущего года будет представлен после получения промежуточной консолидированной финансовой отчётности Эмитента.
Анализ корпоративных событий Эмитента	Корпоративные события Эмитента публикуются на сайте KASE	Проведён анализ корпоративных событий Эмитента	Значимых корпоративных событий, которые могли бы повлиять на исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций, в отчётном периоде не наблюдалось

Примечание: Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчётную дату и не отражает событий, которые возникли в ходе его подготовки. Ответственность за достоверность информации, представленной АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, несёт Эмитент.