

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



по состоянию на 01.01.2017 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 четвёртый 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 января 2017 года, а также на основе информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за IV квартал 2016 года.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 января 2017 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 IV квартал 2016 года будет опубликован после получения годовой финансовой отчётности Эмитента за 2016 год.

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- (19.10.16)/ прогноз «негативный» (19.10.16) Moody's: Baa3/ прогноз «негативный» (27.04.16) FitchRatings: BBB-/ прогноз «стабильный» (05.05.16)

Таблица 1. Дочерние организации Эмитента

Дочерние организации Эмитента по состоянию на 01.01.17	№	Наименование	Доля
		1	АО «Қазтеміртранс»
	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»	100%

** в доверительном управлении

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, 14.10.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Внесение в генеральное соглашение от 14 марта 2008 года №11 СПГ 001 изменения в части включения акционерного общества «компания по реабилитации и управлению активами» стороной сделки
KASE, 14.10.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Подписание соглашения о перемене лиц в обязательстве между АО «НК «КТЖ» и АО «КТЖ – Грузовые перевозки»
KASE, 17.10.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность / «Нейтральный»	Заключение дополнительного соглашения к договору на проведение всех необходимых действий для реализации активов от 15 марта 2016 года №29-АО
KASE, 18.10.16	Информация о решениях, принятых советом директоров, по перечню вопросов, информация о которых доводится до сведения акционеров и инвесторов/ «Нейтральный»	<p>Совет Директоров решил:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Внести в договор гарантии между АО «НК «КТЖ» и АО «Народный сберегательный банк Казахстана» в пользу АО «Востокмашзавод» следующих дополнений: <ol style="list-style-type: none"> а. продлить до 31 декабря 2020 года срок действия кредитной линии, предоставленной по соглашению о предоставлении кредитной линии; б. изменить графики погашения по договорам банковского займа, выданным в рамках соглашения, на условиях, согласованных с АО «Народный сберегательный банк Казахстана» и определённых в соответствующем дополнительном соглашении, по истечении льготного периода, начиная с 15 января 2018 года. 2) В установленном порядке разместить в пределах количества объявленных акций, путём реализации права преимущественной покупки акций Единственным акционером 741 830 (семьсот сорок одну тысячу восемьсот

		<p>тридцать) простых акций АО «НК «КТЖ» по цене размещения 100 000 (сто тысяч) тенге за каждую акцию;</p> <p>а. Размещение акций осуществить после принятия Закона РК «О внесении изменений и дополнений в Закон РК «О республиканском бюджете на 2016 -2018 годы»;</p> <p>3) Утвердить дополнения и изменения, вносимые в Устав АО «КТЖ – Грузовые перевозки»;</p> <p>4) Досрочно прекратить полномочия члена Правления АО «НК «КТЖ» Камалиева Берика Сайлауовича;</p> <p>а. Избрать членом Правления АО «НК «КТЖ» Жагипарова Акбулата Ландышовича – директора Департамента управления рисками, производственной безопасности и экологии;</p> <p>5) Досрочно прекратить полномочия Председателя Правления (Президента) АО «Қазтеміртранс» Саурбаева Кайрата Абеневича;</p> <p>а. Назначить (избрать) на должность Председателя Правления (Президента) АО «Қазтеміртранс» Елюбаева Санжара Бахытовича;</p> <p>6) Досрочно прекратить полномочия Председателя Правления (Президента) АО «КТЖ – Грузовые перевозки» Шакенова Марата Арапбековича;</p> <p>а. Назначить (избрать) на должность Председателя Правления (Президента) АО «КТЖ – Грузовые перевозки» Кулакова Оралхана Райхановича.</p>
KASE, 25.10.16	Об изменении рейтинговых оценок агентством Standard & Poor's/ «Негативный»	19 октября 2016 года Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's изменило кредитный рейтинг и рейтинг по всем облигациям АО «НК «КТЖ» (ISIN Code: XS0799658637, CH0246198037, CH0246199050, XS0546214007, KZP01Y10F217) с уровня «BB» до уровня «BB-», прогноз «негативный»
KASE, 28.10.16	Пресс-релиз Международного рейтингового агентства Moody's/ «Позитивный»	26 октября 2016 года Международное рейтинговое агентство Moody's Investor's Service приняло решение о том, что не будет пересматривать свои предположения о государственной поддержке АО «НК «КТЖ»
KASE, 08.11.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется	Перемена лиц в обязательстве по договору о закупках услуг научно-исследовательской деятельности

	заинтересованность/ «Нейтральный»	
KASE, 23.12.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Соглашение о реструктуризации в связи с реструктуризацией определённых кредитных договоров
KASE, 27.12.16	Об итогах размещения акций компании / «Нейтральный»	Национальный Банк РК утвердил отчёт об итогах размещения акций за период с 02 апреля по 01 октября 2016 года АО «НК «КТЖ». По состоянию на 01 октября 2016 года размещено и оплачено 495 248 490 (четыре ста девяносто пять миллионов двести сорок восемь тысяч четыреста девяносто) простых акций Общества. Уставный капитал сформирован в размере 911 937 480 000 (девятьсот одиннадцать миллиардов девятьсот тридцать семь миллионов четыреста восемьсот тысяч) тенге.
KASE, 29.12.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Договор об учреждении ООО «КТЖ Финанс»
KASE, 30.12.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Позитивный»	Предоставление финансовой помощи АО «KTZ Express»
KASE, 30.12.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	Заключение соглашения о передаче имущества конечного заёмщика – АО «НК «КТЖ» в государственную собственность в счёт погашения бюджетных кредитов

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 годовая финансовая отчётность Эмитента за	В соответствии с изменениями и дополнениями, внесёнными в Правила №88*, Эмитент	Анализ финансового состояния Эмитента за 2016 год будет представлен после получения годовой

	2016 год	предоставит свою годовую финансовую отчётность в сроки, установленные внутренними документами фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан	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

* 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, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан (с изменениями и дополнениями по состоянию на 28.10.2016 г.)

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.