

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



по состоянию на 01.07.2016 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 второй 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 июля 2016 года и информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за II квартал 2016 года.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 июля 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.

Данный Отчёт не содержит информации о финансовом состоянии Эмитента за II квартал 2016 года, в связи с тем, что срок предоставления промежуточной консолидированной отчётности для АО «НК «КТЖ» определён в течение 60 дней, следующих за последним днём отчётного квартала*

**Председатель Правления
АО «Цесна Капитал»**

Балкенов С.Б.

* подробнее см. на стр. 9

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 Кредитные рейтинги	010000, РКБ г. Астана, ул. Д. Кунаева, 6. Веб-сайт: www.railways.kz Standard & Poor's: BB (19.02.16)/ прогноз «негативный» (29.04.16) Moody's: Ваа3/ прогноз «негативный» (27.04.16) FitchRatings: BBV-/ прогноз «стабильный» (05.05.16)

Дочерние организации Эмитента по состоянию на 01.07.16

№	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 «Алматинский вагоноремонтный завод»	100%
8	АО «Вокзал-сервис»	100%
9	АО «Казтранссервис»	100%
10	АО «Транстелеком»	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	ТОО «Научно-исследовательский институт транспорта»	100%
16	АО «Локомотив құрастыру зауыты»	50%
17	Компания Logistic System Management B.V.	50%
18	АО «Досжан темір жолы»	46,016%
19	АО «Объединённая транспортно-логистическая компания»	0,08%
20	АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт»	Дов. управ.
21	АО «Национальная компания «ҚазАвтоЖол»	Дов. управ.

ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА

№	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

Источник/ Дата	Классификация события/ «Характер события»	Корпоративное событие
KASE, 22.06.16	Изменения в списке организаций, в которых эмитент обладает десятью и более процентами акций (долей, паев) каждой такой организации/ «Нейтральный»	АО «Локомотив» (100% пакета акций, принадлежащих АО «НК «КТЖ») перерегистрировано в связи с переименованием в акционерное общество «КТЖ – Грузовые перевозки»
KASE, 09.06.16	Изменения состава органов Эмитента/ «Нейтральный»	<p>26 мая 2016 года досрочно прекращены полномочия члена Правления АО «НК «КТЖ» Жагипарова Акбулата Ландышовича.</p> <p>Вице-президент по корпоративному обеспечению – Имашев Эрик Еркинович избран членом Правления АО «НК «КТЖ».</p> <p>Состав органа акционерного общества с учётом внесённых в него изменений:</p> <p>Мамин Аскар Узакпаевич Алпысбаев Канат Калиевич Кабашев Максат Рахимжанович Камалиев Берик Сайлауович Урынбасаров Бауыржан Пазылбекович Имашев Эрик Еркинович Жусанбаев Еркин Семетаевич Хасенов Рустем Койбагарович</p> <p>Процентное соотношение голосующих акций, принадлежащих избранному (назначенному) члену совета директоров акционерного общества, к общему количеству голосующих акций акционерного общества – отсутствует.</p>
KASE, 09.06.16	Заключение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность/ «Нейтральный»	<p>Дата заключения сделки:</p> <p>Дополнительное соглашение 8 июня 2016 года к Кредитному договору от 18 сентября 2014 года №46852, заключённого между АО «НК «КТЖ», АО «Локомотив», АО «KTZ Express», ТОО «KTZ Shipping» и Европейским банком реконструкции и развития (далее – ЕБРР).</p> <p>Предмет сделки, наименования сторон:</p> <p>Заключить сделку, в совершении которой у АО «НК «КТЖ» имеется заинтересованность, путём заключения дополнительного соглашения о выделении ЕБРР третьего транша займа в размере 14 000 000 (четырнадцать миллионов) долларов США между АО «НК «КТЖ», АО «Локомотив», АО</p>

		<p>«KTZ Express», ТОО «KTZ Shipping» в качестве солидарных заемщиков и ЕБРР в качестве заимодателя к кредитному договору от 18 сентября 2014 года.</p> <p>Дата принятия органом акционерного общества решения о совершении сделки: Решение Правления АО «НК «КТЖ» 10 марта 2016 года №02/10.</p>
KASE, 12.05.16	Понижение агентством FitchRatings рейтинговых оценок Эмитента/ «Негативный»	5 мая 2016 года Международное рейтинговое агентство FitchRatings понизило кредитный рейтинг и рейтинги по всем облигациям (ISIN Code: CH0246198037, CH0246199050, XS0799658637 (облигации неограниченного обращения), US48667DAD66 (облигации ограниченного обращения), XS0546214007 (облигации неограниченного обращения), US48667DAC83 (облигации ограниченного обращения) АО «НК «КТЖ» до «BBB-» с «BBB», с прогнозом «Стабильный».
KASE, 06.05.16	Подтверждение рейтинговых оценок агентством Standard & Poor's/ «Нейтральный»	29 апреля 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило кредитный рейтинг и рейтинги по всем облигациям (ISIN Code: CH0246198037, CH0246199050, XS0799658637 (облигации неограниченного обращения), US48667DAD66 (облигации ограниченного обращения), XS0546214007 (облигации неограниченного обращения), US48667DAC83 (облигации ограниченного обращения) АО «НК «КТЖ» на уровне «BB», прогноз «негативный»
KASE, 06.05.16	Подтверждение рейтинговых оценок агентством Moody's Investors Service/ «Нейтральный»	27 апреля 2016 года международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило кредитный рейтинг и рейтинги по всем облигациям (ISIN Code: CH0246198037, CH0246199050, XS0799658637 (облигации неограниченного обращения), US48667DAD66 (облигации ограниченного обращения), XS0546214007 (облигации неограниченного обращения), US48667DAC83 (облигации ограниченного обращения) АО «НК «КТЖ» на уровне «Ваа3», прогноз «негативный»
KASE, 29.04.16	Изменение состава Правления/ «Нейтральный»	21 апреля 2016 года досрочно прекращены полномочия члена Правления АО «НК «КТЖ» Скляра Романа Васильевича. Состав органа акционерного общества с учётом внесённых в него изменений: Мамин Аскар Узакпаевич Алпысбаев Канат Калиевич Кабашев Максат Рахимжанович Камалиев Берик Сайлауович

		<p>Урынбасаров Бауыржан Пазылбекович Жагипаров Акбулат Ландышович Жусанбаев Еркин Семетаевич Хасенов Рустем Койбагарович</p> <p>Процентное соотношение голосующих акций, принадлежащих избранному (назначенному) члену совета директоров акционерного общества, к общему количеству голосующих акций акционерного общества – отсутствует.</p>
KASE, 28.04.16	Регистрация Национальным Банком первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы/ «Умеренно-позитивный»	<p>20 апреля 2016 года Национальный Банк РК зарегистрировал выпуск ценных бумаг. Выпуск разделён на 50 000 000 (пятьдесят миллионов) несубординированных купонных облигаций без обеспечения, которым присвоен национальный идентификационный номер KZP01Y10F217; номинальная стоимость облигаций 1 000 (одна тысяча) тенге.</p>
KASE, 27.04.16	Изменения в Составе Директоров/ «Нейтральный»	<p>Решением Правления акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук - Казына» от 11 апреля 2016 года №11/16:</p> <ul style="list-style-type: none"> - досрочно прекращены полномочия Байдаулетова Нуржана Талиповича – члена Совета директоров, представителя интересов Единственного акционера в Совете директоров, Председателя Совета директоров АО «НК «КТЖ»; - Председателем Совета директоров АО «НК «КТЖ» избран Илькявичюс Адамас Олегас. <p>Состав органа акционерного общества с учётом внесённых в него изменений:</p> <p>Илькявичюс Адамас Олегас – Председатель Совета директоров;</p> <p>Мамин Аскар Узакпаевич – Член Совета директоров;</p> <p>Сыздыков Тито Уахапович – Член Совета директоров;</p> <p>Шомоди Кальман – Член Совета директоров;</p> <p>Джереми Дрю – Член Совета директоров;</p> <p>Кристиан Кун – Член Совета директоров;</p> <p>Балапанов Ерик Жумаханович – Член Совета директоров.</p>
KASE, 06.04.16	Продление срока полномочий членов Правления/ «Нейтральный»	<p>Решения, принятые 17 марта 2016 года общим собранием акционеров (участников) АО «НК «КТЖ»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - продлить срок полномочий Председателя Правления АО «НК «КТЖ» на три года; - продлить срок полномочий членов Правления АО «НК «КТЖ».

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	Эмитенту направлено письмо №13/471 от 26.07.16 о предоставлении	От Эмитента получено письмо ЦФКМ-18-18-7149 от 28.07.16, согласно которому срок предоставления промежуточной	Анализ финансового состояния Эмитента за первое полугодие текущего года будет представлен после

	фин. отчётности	<p>консолидированной фин. отчётности Эмитента определён в течение 60 дней, следующих за последним днём отчётного квартала, согласно п.8 Главы 2 Договора о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг от 22 июня 2015 года №75-АО, заключённого между KASE и АО «НК «КТЖ».</p> <p>Это соответствует п. 12 Правил размещения на Интернет-ресурсе депозитария финансовой отчётности, фондовой биржи информации о корпоративных событиях, финансовой отчётности и аудиторских отчётов, списков аффилированных лиц акционерных обществ, а также информации о суммарном размере вознаграждения членов исполнительного органа по итогам года, утверждённых постановлением Правления Национального Банка РК от 28 января 2016 года №26, согласно которым АО «НК «КТЖ» предоставляет ежеквартальную консолидированную финансовую отчётность, как эмитент, чьи выпущенные ценные бумаги включены в список KASE и в списки фондовых бирж, функционирующих на территории иностранных государств.</p>	получения промежуточной консолидированной фин. отчётности Эмитента, не позднее 30.09.16.
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.