

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



**по состоянию на 01.10.2018 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 KZR01Y10F217 (KZ2C00003564) и KZR02Y10F215 (KZ2C00004109), 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 №214-ЦА об оказании услуг представителя держателей облигаций от «29» марта 2018 года, заключённый между АО «Цесна Капитал» и АО «НК «КТЖ».

## ПЕРИОД ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Данный отчёт представляет результаты проведённого анализа деятельности Эмитента за третий квартал 2018 года. Отчёт подготовлен на основе Проспектов выпуска вышеуказанных бумаг; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 01 октября 2018 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за III квартал 2018 года, а также на основе аудированных (Deloitte) консолидированных отчётов о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг. и сокращенном промежуточном консолидированном отчёте о финансовом положении по состоянию на 31 сентября 2018 года.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 октября 2018 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZR01Y10F217 (KZ2C00003564) и KZR02Y10F215 (KZ2C00004109), установленные проспектами выпуска данных 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. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска вышеназванных облигаций не наблюдается

**Председатель Правления  
АО «Цесна Капитал»**

**Балкенов С.Б.**



**ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**

Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Республиканское государственное предприятие (далее – РГП) «Қазақстан Темір Жолы» было создано постановлением Правительства РК от 31 января 1997 года</li> <li>➤ 15 марта 2002 года образовано ЗАО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» путём слияния РГП «Қазақстан Темір Жолы» и его дочерних государственных предприятий</li> <li>➤ 2 апреля 2004 года была произведена перерегистрация ЗАО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы».</li> </ul>
Основная деятельность	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Услуги по грузовым и пассажирским перевозкам</li> <li>➤ Обеспечение содержания и ремонта железнодорожной инфраструктуры РК</li> </ul>
Аktionеры	Единственный акционер – АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (100%)
Контакты	010000, РКБ г. Астана, ул. Д. Кунаева, 6. Веб-сайт: <a href="http://www.railways.kz">www.railways.kz</a>
Кредитные рейтинги	Standard & Poor's: BB-/ прогноз «стабильный» (26.04.18) Moody's: Baa3/ прогноз «стабильный» (03.08.17) FitchRatings: BBB-/ прогноз «стабильный» (27.04.18)

**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 «Вокзал-сервис»*	100%
8	АО «Транстелеком»	51%
9	ТОО «Порт Курык»	100%
10	ТОО «Ремонтная корпорация «Қамқор»	100%
11	АО «Объединенная транспортно-логистическая компания – Евразийский железнодорожный Альянс»	33,33%
12	АО «Казахская академия транспорта и коммуникаций им. М. Тынышпаева»	100%
13	ООО «КТЖ Финанс»	62,16%
14	Компания Logistic System Management B.V.	50%
15	АО «Досжан темір жолы»	46,016%
16	АО «Объединённая транспортно-логистическая компания»	0,08%
17	** АО «Национальная компания «Актауский международный морской торговый порт»	100%
18	** АО «Национальная компания «ҚазАвтоЖол»	100%

\* на стадии ликвидации

\*\* 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	XS1713475132 US48669DAA00	780 млн. долларов США	4,850% (текущая)	17.11.2027	
5	KZP01Y10F217 KZ2C00003564	50 000 млн. казахстанских тенге	9,320% (текущая)	25.04.2026 – 13.05.2026	АО «Цесна Капитал»
6	KZP02Y10F215 KZ2C00004109	25 000 млн. казахстанских тенге	11,000% (текущая)	24.07.2027– 07.08.2027	АО «Цесна Капитал»

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE

**ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА\_5**

<b>Торговый код:</b>	TMJLb3
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP01Y10F217
<b>ISIN:</b>	KZ2C00003564
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	50 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	50 000 000 шт.
<b>Число облигаций в обращении:</b>	50 000 000 шт.
<b>Номинальная стоимость одной облигации:</b>	1000 тенге
<b>Вид купонной ставки:</b>	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
<b>Мин. Допустимое значение ставки:</b>	7,520% годовых
<b>Макс. Допустимое значение ставки:</b>	18,520% годовых

<b>Фиксированная маржа:</b>	2,520% годовых
<b>Текущая ставка:</b>	16,920% годовых
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Один раз в год по истечении каждых 12 (двенадцати) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Расчётный базис (дней в месяце/ дней в году):</b>	30/ 360
<b>Срок обращения:</b>	10 лет
<b>Дата начала обращения:</b>	25.04.16
<b>Период погашения:</b>	25.04.26 – 13.05.26
<b>Досрочное погашение</b>	Не предусмотрено
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Конвертируемость</b>	Не предусмотрена
<b>Опционы</b>	Не предусмотрены
<b>Целевое назначение</b>	Деньги, полученные от размещения облигаций, будут направлены на рефинансирование валютных займов Эмитента.
<b>Ограничения (Ковенанты)</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;</li><li>2) Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;</li><li>3) Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;</li><li>4) Не изменять организационно – правовую форму;</li><li>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»;</li><li>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».</li></ol>
<b>Выкуп облигаций</b>	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

**ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА\_6**

<b>Торговый код:</b>	TMJLb4
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP02Y10F215
<b>ISIN:</b>	KZ2C00004109
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	25 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	25 000 000 шт.
<b>Число облигаций в обращении:</b>	25 000 000 шт.
<b>Номинальная стоимость одной облигации:</b>	1000 тенге
<b>Вид купонной ставки:</b>	<p>Фиксированная.</p> <p>Вознаграждение на дату выплаты, за исключением вознаграждения за первый и за последний купонные периоды, рассчитывается как произведение номинальной стоимости и полугодовой ставки купонного вознаграждения.</p> <p>Вознаграждение за первый купонный период на одну облигацию рассчитывается по формуле:  <math>C1 = N * I * D1/360</math>, где  C1 – размер купонного вознаграждения на одну облигацию, начисляемого за первый купонный период (тенге);  N – номинальная стоимость одной облигации (тенге);  I – ставка вознаграждения по облигациям (ставка купона, в процентах годовых);  D1 – количество дней с даты начала обращения облигаций до 25 января 2018 года, включительно, исчисляемое из расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце. Точность знаков C1 устанавливается на уровне двух знаков после запятой.</p> <p>Вознаграждение за последний купонный период на одну облигацию рассчитывается по формуле:  <math>Cn = N * I * Dn/360</math>, где  Cn – размер купонного вознаграждения на одну облигацию, начисляемого за последний купонный период (тенге);  N – номинальная стоимость одной облигации (тенге);  I – ставка вознаграждения по облигациям (ставка купона, в процентах годовых);  Dn – количество дней с 25 января 2027 года до последнего дня обращения облигаций, включительно, исчисляемое из расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце. Точность знаков Cn устанавливается на уровне двух знаков после запятой.</p>
<b>Текущая ставка:</b>	11,000% годовых

<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):</b>	30/ 360
<b>Срок обращения:</b>	9,8 лет (117 месяцев)
<b>Дата начала обращения:</b>	24.10.17
<b>Период погашения:</b>	24.07.27–07.08.27
<b>Досрочное погашение</b>	Не предусмотрено
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Конвертируемость</b>	Не предусмотрена
<b>Опционы</b>	Не предусмотрены
<b>Целевое назначение</b>	Деньги, полученные от размещения облигаций, будут направлены на рефинансирование займов.
<b>Ограничения (Ковенанты)</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;</li><li>2) Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;</li><li>3) Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;</li><li>4) Не изменять организационно – правовую форму;</li><li>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»;</li><li>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».</li></ol>
<b>Выкуп облигаций</b>	<p>В течение периода обращения облигаций Эмитент имеет право осуществить полный или частичный выкуп облигаций по цене, которая будет определена решением Совета директоров Эмитента о выкупе.</p> <p>Выкуп может производиться как на организованном, так и на неорганизованном рынках ценных бумаг.</p> <p>Выкупленные облигации могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p> <p>Принятие Эмитентом решения о выкупе облигаций не является причиной возникновения у держателей облигаций обязательств продать Эмитенту принадлежащие им облигации.</p>

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

**КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ**
**Таблица 3. Корпоративные события Эмитента\***

Источник/ Дата	Классификация события/ «Характер события»	Корпоративное событие
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 04.07.18	О выписке из системы реестров держателей акций ДТЖ/ «нейтральный»	Достан Темир Жолы о размещении объявленных простых акций KZ1C52440012 составляющих 11 861 штуку. Компаниями, владеющими акциями являются: АО «Инвестиционный Фонд Казахстана» – 5 805 (48.94%); АО НК «Казахстан Темир Жолы» – 5 458 (46.02%)
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 09.07.18	О выписке из системы реестров держателей акций/ «нейтральный»	Эмитент предоставил KASE выписку о том, что общее количество объявленных простых акций KZ1C488300018 составляет 502 040 572 , из которых 496 157 572 размещены по состоянию на 1 июля 2018.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 10.07.18	О выплате 12-го купонного вознаграждения по международным облигациям/ «позитивный»	5 июля 2018 Компания выплатила 12-ти купонное вознаграждение по международным облигациям XS0799658637, US48667DAD66 (TMJLel) в сумме \$38 225 000, 00 США.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 24.07.18	Об изменении состава органа эмитента/ «нейтральный»	12 июля 2018 Совет Директоров Акционерного общества принял решение о следующих изменениях в составе Исполнительного органа: 1. Исключен Заместитель Председателя Правления по корпоративным вопросам АО «НК «ҚТЖ» – Имашев Эрик Еркинович; 2. Исключен Исполнительный директор АО «НК «ҚТЖ» – Кулаков Оралхан Райханович; 3. Избран/назначен Заместитель Председателя Правления по информационным технологиям АО «НК «ҚТЖ» – Нурушев Арман Жакыпбекович. Обновленный состав Исполнительного органа: 1. Алпысбаев Канат Калиевич; 2. Султанов Арман Турлыханович; 3. Елюбаев Санжар Бахытович; 4. Нурушев Арман Жакыпбекович; 5. Урынбасаров Бауыржан Пазылбекович; 6. Хасенов Рустем Койбагарович; 7. Мадиев Жаслан Хасенұлы; 8. Кобашев Максат Рахимжанович.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 27.07.18	О выплате II купонного вознаграждения/	Эмитент сообщил KASE о выплате 25 июля 2018 года II-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10F215 (KZ2C00004109, TMJLb4)



	«позитивный»	в сумме 1 375 000 000,00 тенге.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 07.08.18	О годовом отчете/ «нейтральный»	Опубликован годовой отчет АО «НК «КТЖ» за 2017 год.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 14.09.18	О государственной регистрации III-го выпуска облигаций/ «нейтральный»	11 сентября 2018 о выпуске в государственный реестр эмиссионных ценных бумаг (F21-3). Национальный Банк произвел регистрацию выпуска 75 000 000 несубординированных купонных облигаций без обеспечения (НИН KZP03M75F219) в пределах первой облигационной программы.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 16.08.18	О финансовом отчете/ «нейтральный»	Опубликован отчет по обзору консолидированной финансовой отчетности за январь – июнь 2018 года.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 14.09.18	Об открытии торгов на международные облигации/ «нейтральный»	17 сентября 2018 года Казахстанская фондовая биржа (KASE) открыла торги с листинговыми еврооблигациями, номинированными в долларах США с расчетами в валюте номинации по схеме T+2.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 17.09.18	О списке финансовых инструментов опубликованных 17 сентября 2018 на Казахстанском фондовом рынке/ «нейтральный»	Казахстанский фондовый рынок (KASE) привел список 20-ти финансовых инструментов, подлежащих включению в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми KASE будет осуществлять клиринговую деятельность.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 18.09.18	Об открытии торгов новыми инструментами/ «нейтральный»	Казахстанская фондовая биржа KASE уведомляет об открытии торгов новыми инструментами на рынке автоматического Репо со сроками операции Репо 16 36 76 146 28 дней. Далее разрешены следующие ценные бумаги: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. XS0867478124, XS0867573890 (BTASe16)</li> <li>2. XS1595714087, US48667QAP00 (KMGZe12)</li> <li>3. XS0799658637, US48667DAD66 (TMJLe1)</li> <li>4. XS1713475132, US48669DAA00 (TMJLe6)</li> <li>5. XS0248160102 (BRKZe4)</li> <li>6. KZP08Y10B666, KZ2C00003432 (MREKb9)</li> </ol>
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 20.09.18	О III выпуске облигаций в официальный список KASE «положительный»	Решением Листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи KASE будет включен III выпуск облигации в рамках первой облигационной программы, KZP03M75F219 (KZ2C00004380, NMJLb5), 1000 тенге, 75 000 000.00 тенге; до 75 месяцев с годовым купоном 9,25% годовых, 30/360.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 24.09.18	Об официальном включении облигаций на	KASE утверждает о выпуске ценных бумаг с идентификационным кодом KZP03M75F219 (KZ2C00004380, NMJLb5).

	основную площадку/ «нейтральный»	
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 25.09.18	О первичном размещении облигаций/ «нейтральный»	Казахстанская фондовая биржа KASE уведомляет о первичном размещении облигаций KZP03M75F219 (KZ2C00004380, TMJLb5). В качестве продавца выступает АО «Дочерняя Организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance». Количество облигаций – 75 000 000.00 штук. Прием заявок лимитирован и проходит 25 сентября 2018 года, 10:00-13:30.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 25.09.18	Об изменениях времени приема заявок/ «нейтральный»	Казахстанская фондовая биржа KASE сообщает об изменениях времени окончания приема заявок. Прием заявок на облигации KZP03M75F219 (KZ2C00004380, TMJLb5) лимитирован и проходит 25 сентября 2018, 10:00 – 18:00.
<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 25.09.18	О завершении приема заявок по размещению облигаций/ «нейтральный»	Как сообщалось ранее, АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» произвела продажу облигаций KZP03M75F219 (KZ2C00004380, TMJLb5) АО «НК « Казахстан Темир Жолы». На момент сбора заявок поступила одна заявка на весь предложенный объем. Чистая цена составила 100,00 % (9,25% годовых) за облигацию. Эмитент в итоге разместил 75 000 000 KZT на сумму 75 000 000 000.

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ**
**Таблица 4. Бухгалтерский баланс\***

(в тыс. тенге)

АКТИВЫ	2013	2014	2015	2016	2017	III квартал 2018	Изм. с начала года
Денежные средства и их эквиваленты	85 855 902	86 552 218	67 838 129	48 978 173	63 489 234	63 030 000	-0,7%
НДС к возмещению	1 170 375	70 938 553	53 353 425	57 252 499	30 353 000	22 536 000	-25,8%
Прочие текущие финансовые активы	36 789 673	38 753 294	41 466 840	16 186 691	37 129 364	1 034 000	-97,2%
Активы, предназначенные в пользу Акционера	29 204 088	28 997 449	30 158 259	48 067 799	289 730	-	-100%
Товарно-материальные запасы	37 723 901	34 814 915	29 315 295	28 846 944	30 317 259	33 727 000	11,2%
Торговая дебиторская задолженность	8 107 149	7 649 242	9 616 182	15 416 517	22 095 757	3 362 700	52,2%
Предоплата по подоходному налогу	2 194 087	2 129 314	2 224 060	1 903 220	1 849 125	1 823 000	-1,4%
Прочие текущие активы	64 348 710	11 800 956	25 511 265	39 174 885	51 087 600	602 740 000	18,0%
Долгосрочные активы и активы выбывающей группы, классифицированные как предназначенные для продажи	0	67 283 089	34 750 812	120 625 761	120 866 285	125 278 000	-3,7%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>265 393 885</b>	<b>348 919 030</b>	<b>294 234 267</b>	<b>376 452 489</b>	<b>357 477 110</b>	<b>341 329 000</b>	<b>-4,5%</b>
Основные средства	1 980 001 428	2 228 942 130	2 395 441 635	2 521 329 368	2 654 457 139	2 700 831 000	1,7%
Активы, предназначенные в пользу Акционера	10 757 881	23 850 672	41 268 374	0	0	0	-
Инвестиции в совместные предприятия	24 746 576	21 086 452	22 104 613	15 865 960	15 865 960	16 048 000	1,1%
Нематериальные активы	9 564 865	12 566 300	13 288 840	11 589 266	14 177 172	12 842 000	-9,4%
Инвестиции в ассоциированные предприятия	1 943 788	16 299 164	10 898 604	11 357 875	11 537 811	13 371 000	-15,9%
Инвестиционная недвижимость	7 296 492	6 931 262	6 574 127	0	0	0	-
Прочие долгосрочные финансовые активы	1 922 971	4 001 783	178 929	2 333 030	2 326 310	3 581 000	-100,0%
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	0	0	137 599	117 217	95 089 532	0	-
Прочие долгосрочные активы	185 849 386	172 856 718	99 847 392	100 552 401	8 9137 000	108 282 000	20,8%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>2 222 083 387</b>	<b>2 486 534 481</b>	<b>2 589 740 113</b>	<b>2 658 999 307</b>	<b>2 793 453 924</b>	<b>2 857 955 000</b>	<b>2,3%</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>2 487 477 272</b>	<b>2 835 453 511</b>	<b>2 883 974 380</b>	<b>3 035 451 796</b>	<b>3 150 931 034</b>	<b>3 199 284 000</b>	<b>1,5%</b>

Источник: Аудированные (Deloitte) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2018 года (неаудировано)

\* продолжение на след. странице

**Таблица 4. Бухгалтерский баланс\*(продолжение)**

(в тыс. тенге)

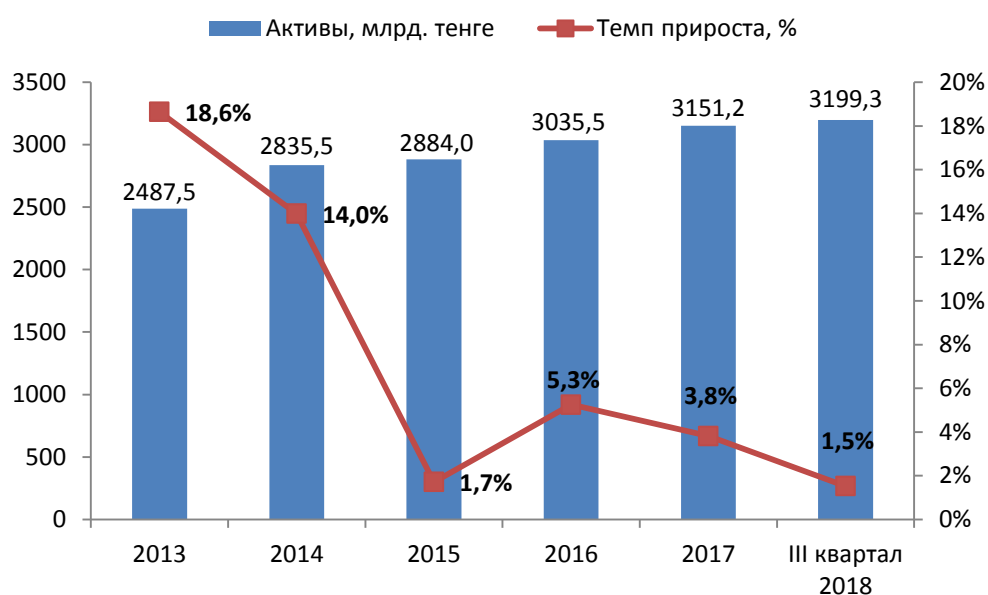
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2013	2014	2015	2016	2017	III квартал 2018	Изм. с начала года
Уставный капитал	683 932 991	793 329 985	865 393 896	993 460 480	1 062 635 047	1 062 635 000	0
Резерв хеджирования		0	-43 491 357	-39 073 931	-42 553 250	-51 538 000	21,1%
Дополнительно оплаченный капитал	30000000	0	0	0	0	0	-
Резерв от пересчёта иностранных валют	-144 081	-782 574	4 601 406	4 110 006	4 843 584	5 298 000	9,4%
Нераспределённая прибыль	601 316 737	600 970 019	142 411 682	198 501 308	206 748 608	17 957 200	-13,1%
Капитал Акционера	1 315 105 647	1 393 517 430	968 915 627	1 156 997 863	1 231 673 989	1 195 967 000	-2,9%
Неконтролирующие доли	14 065 376	16 056 277	-651 552	11 035 349	26 955 464	26 236 000	-2,7%
<b>Итого капитал</b>	<b>1 329 171 023</b>	<b>1 409 573 707</b>	<b>968 264 075</b>	<b>1 168 033 212</b>	<b>1 258 629 453</b>	<b>1 222 203 000</b>	<b>-2,9%</b>
							-
<b>Текущие обязательства:</b>							-
Займы	36 735 003	45 800 422	199 754 238	141 561 817	93 751 143	173 947 000	85,5%
Торговая кредиторская задолженность	77 375 619	91 661 881	97 281 627	124 453 799	113 563 965	105 600 000	-7,0%
Неотменяемое обязательство в пользу Акционера		29 235 914	30 188 574	48 067 799	289 730	0	-100,0%
Прочие налоги к уплате	10 154 715	7 090 368	6 629 531	8 128 214	10 410 833	7 867 000	-24,4%
Обязательства по вознаграждениям работникам	2 490 345	2 977 924	3 254 055	2 960 557	2 858 329	2 850 000	-0,3%
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	1339275	732921	1579639	117552	0	0	-
Обязательства по финансовой аренде	450 644	441 902	499 023	0	1 134 759	1 162 000	2,4%
Прочие текущие обязательства	114 701 051	86 007 591	88 450 436	92 267 628	139 517 990	116 772 000	-16,3%
Обязательства выходящей группы, классифицированной как предназначенной для продажи	0	33 586 965	4 453 760	96 816 503	86 506 910	97 057 000	12,2%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>243 246 652</b>	<b>297 535 888</b>	<b>432 090 883</b>	<b>514 373 869</b>	<b>448 033 659</b>	<b>505 255 000</b>	<b>12,8%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>							-
Займы	633 432 976	809 015 812	1 174 883 855	1 098 117 957	1 170 968 844	1 188 073 000	1,5%
Неотменяемое обязательство в пользу Акционера	25 010 252	48 601 265	48 601 265	0	0	0	-
Обязательства по финансовой аренде	3413415	2667615	2183849	0	13750011	16685000	21,3%
Обязательства по вознаграждениям работникам	27 737 065	27 178 832	28 429 598	26 169 983	28 380 212	28 836 000	1,6%

\* продолжение на след. странице

Обязательства по отложенному подоходному налогу	225 465 889	240 880 392	229 520 855	224 357 530	226 974 810	223 858 000	-1,4%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	4 399 245	4 194 045	14 374 000	242,7%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>915 059 597</b>	<b>1 128 343 916</b>	<b>1 483 619 422</b>	<b>1 353 044 715</b>	<b>1 444 267 922</b>	<b>1 471 826 000</b>	<b>1,9%</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1 158 306 249</b>	<b>1 425 879 804</b>	<b>1 915 710 305</b>	<b>1 867 418 584</b>	<b>1 892 591 591</b>	<b>1 977 081 000</b>	<b>4,5%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>2 487 477 272</b>	<b>2 835 453 511</b>	<b>2 883 974 380</b>	<b>3 035 451 796</b>	<b>3 151 221 044</b>	<b>3 199 284 000</b>	<b>1,5%</b>

Источник: Аудированные (Deloitte) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2018 года (неаудировано)

**График 1. Динамика активов Эмитента**



Общие активы АО «НК «КТЖ» за III квартал 2018 год выросли на 1,5% и по состоянию на 01 октября 2018 года составили почти 3 199,3 млрд. тенге, в сравнении с 3151,2 млрд. тенге по состоянию на 01 января 2018 года (см. График 1).

**Таблица 5. Общая структура активов**

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	III квартал 2018
Доля текущих активов	13,3%	10,7%	12,3%	10,2%	12,4%	11,4%	10,7%
Доля долгосрочных активов	86,7%	89,3%	87,7%	89,8%	87,6%	88,7%	89,3%
<b>Итого активы</b>	<b>2 096 573 963</b>	<b>2 487 477 272</b>	<b>2 835 453 511</b>	<b>2 883 974 380</b>	<b>3 035 451 796</b>	<b>3 150 931 034</b>	<b>3 199 284 000</b>

С 2012 года доля долгосрочных активов в общей структуре активов составляла не менее 86%. По итогам III квартала 2018 года, этот показатель составил 89,3% (Таблица 5).

Как видно из Таблицы 6, по итогам III квартала 2018 года, долгосрочные активы Эмитента на 94,5% состоят из основных средств, которые с начала года выросли на 1,7% и составили почти 2 700,0

млрд. тенге. В целом же, рост долгосрочных активов за третий квартал 2018 года составил 2,3% и по состоянию на 01 октября 2018 года долгосрочные активы были равны почти 2 858,0 млрд. тенге (Таблица 4).

**Таблица 6. Структура долгосрочных активов Эмитента**

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	III квартал 2018
Основные средства	90,4%	89,1%	89,6%	92,5%	94,8%	95,0%	94,5%
Активы, предназначенные в пользу Акционера	0,4%	0,5%	1,0%	1,6%	0,0%	0,0%	0,0%
Инвестиции в совместные предприятия	0,7%	1,1%	0,8%	0,9%	0,4%	0,6%	0,6%
Нематериальные активы	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%	0,4%
Инвестиции в ассоциированные предприятия	0,1%	0,1%	0,7%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
инвестиционная недвижимость	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные финансовые активы	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%
долгосрочная торговая дебиторская задолженность	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
прочие долгосрочные активы	7,4%	8,4%	7,0%	3,9%	3,8%	3,4%	4,0%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Краткосрочные (текущие) активы Эмитента за девять месяцев с начала 2018 года снизились на -4,6% и составили 341,0 млрд. тенге (Таблица 4). При этом, денежные средства и их эквиваленты уменьшились на -0,7% и по состоянию на 01 октября 2018 года составили 63,0 млрд. тенге. В структуре текущих активов денежные средства и их эквиваленты занимают 18,5% (см. Таблицу 7) по итогам третьего квартала 2018 года.

**Таблица 7. Структура текущих активов Эмитента**

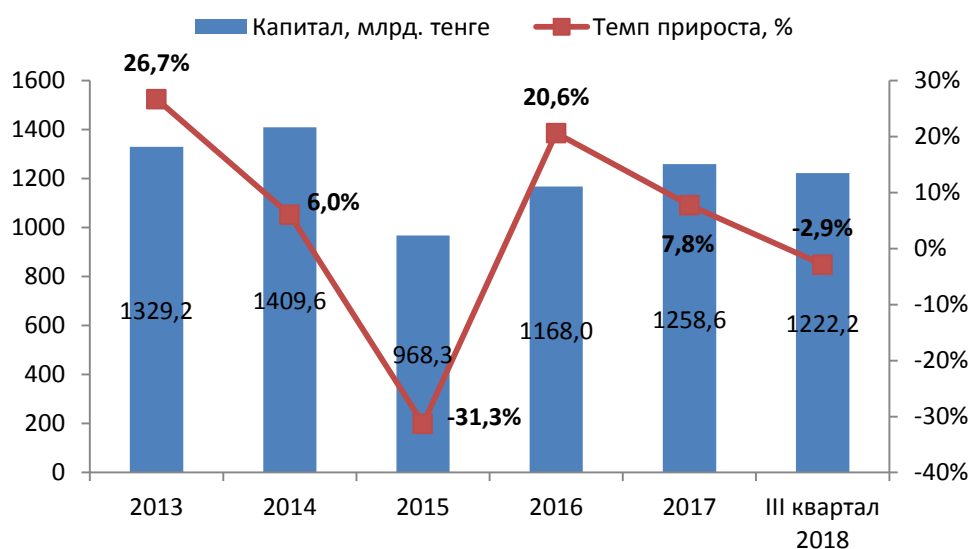
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	III квартал 2018
Денежные средства и их эквиваленты	25,1%	32,4%	24,8%	23,1%	13,0%	17,8%	18,5%
НДС к возмещению	0,4%	0,4%	20,3%	18,1%	15,2%	8,5%	6,6%
Прочие текущие финансовые активы	17,4%	13,9%	11,1%	14,1%	4,3%	10,4%	0,3%
Активы, предназначенные в	10,1%	11,0%	8,3%	10,2%	12,8%	0,1%	0,0%

пользу Акционера							
Товарно-материальные запасы	12,4%	14,2%	10,0%	10,0%	7,7%	8,5%	9,9%
Торговая дебиторская задолженность	2,8%	3,1%	2,2%	3,3%	4,1%	6,2%	9,9%
Предоплата по подоходному налогу	0,9%	0,8%	0,6%	0,8%	0,5%	0,5%	0,5%
Прочие текущие активы	17,3%	24,2%	3,4%	8,7%	10,4%	14,3%	17,7%
Долгосрочные активы и активы выбывающей группы, классифицированные как предназначенные для продажи	13,6%	0,0%	19,3%	11,8%	32,0%	33,8%	36,7%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Основной рост в структуре текущих активов показала торговая дебиторская задолженность, которая выросла на 52,2%, составив на 30 сентября 2018 года 33,627 млрд. тенге (Таблица 4).

На Графике 2 показано изменение капитала Эмитента за 2013-2017 гг. и за третий квартал 2018 года. За 2017 год капитал Эмитента вырос на 7,8%, а за девять месяцев с начала этого года снизился на -2,9%.

**График 2. Динамика капитала Эмитента**



**График 3. Динамика обязательств Эмитента**


Обязательства Эмитента по итогам III квартала 2018 года повысились на 4,5%, составив 1977,1 млрд. тенге (График 3).

**Таблица 8. Отчёт о прибылях и убытках\***

(в тыс. тенге)

Продолжающаяся деятельность	2013	2014	2015	2016	III квартал 2017	2017	III квартал 2018
Доходы	870 198 578	881 268 567	752 505 268	823 111 558	659 637 000	913 112 205	769 724 000
Себестоимость реализации	-575 433 419	-643 893 521	-616 768 734	-658 852 600	-528 866 000	-721 330 133	-586 835 000
<b>Валовый доход</b>	<b>294 765 159</b>	<b>237 375 046</b>	<b>135 736 534</b>	<b>164 258 958</b>	<b>130 771 000</b>	<b>191 782 072</b>	<b>182 889 000</b>
Общие и административные доходы	-88 616 581	-71 326 751	-75 922 529	-76 443 963	-67 920 000	-86 204 940	-98 789 000
Расходы по реализации	-18957	0	0	0	0	0	0
Обесценение активов	-1 511 358	-2 735 886	-4 960 728	-2 168 347	-15 228 000	-3 745 073	1 356 000
Прочие прибыли и убытки	3 255 428	3 662 888	814 768	3 585 503	9 969 000	3 562 495	1 324 000
Финансовый доход	5 493 553	10 529 813	5 581 810	6 325 198	5 217 000	7 787 231	6 997 000
Финансовые затраты	-36 901 326	-46 980 953	-60 884 278	-85 417 894	-70 341 000	-97 565 364	-73 469 000
Убыток от курсовой разницы	-7 937 221	-71 978 880	-450 997 658	20 863 279	-24 653 000	-7 624 939	-65 123 000
Доля в (убытке)/ прибыли ассоциированных и совместных предприятий	-4 269 149	45 324	-12 187 711	670 248	131 000	2 137 589	943 000
Доход от выбытия дочерних организаций	0	821 163	1 512 011	9 748 114	0	8 395 530	0
<b>(Убыток)/ прибыль до налогообложения</b>	<b>164 259 548</b>	<b>59 411 764</b>	<b>-461 307 781</b>	<b>41 421 096</b>	<b>-32 054 000</b>	<b>18 524 601</b>	<b>-15 341 000</b>
Экономия/ (расходы) по корпоративному подоходному налогу	-36 594 179	-21 104 620	9 001 175	4 763 234	1 310 000	-5 835 353	1 226 000

\* продолжение на след. странице



(Убыток)/прибыль за год от продолжающейся деятельности	127 665 369	38 307 144	-452 306 606	46 184 330	-30 744 000	12 689 248	-14 115 000
Прекращённая деятельность							
Убыток за год от прекращённой деятельности	-9 229 803	-4 750 353	-7 675 103	-4 907 711	1 262 000	265 878	-1 454 000
<b>(Убыток)/ прибыль за год</b>	<b>118 435 566</b>	<b>33 556 791</b>	<b>-459 981 709</b>	<b>41 276 619</b>	<b>-29 482 000</b>	<b>12 955 126</b>	<b>-15 569 000</b>
Прочий совокупный доход/ (убыток) за вычетом налога на прибыль	-3 839 876	-895 506	-37 925 613	8 037 214	-5 689 000	-4 191 587	-8 530 000
<b>Итого совокупный (убыток)/ доход за год</b>	<b>114 595 690</b>	<b>32 661 285</b>	<b>-497 907 322</b>	<b>49 313 833</b>	<b>-35 171 000</b>	<b>8 763 539</b>	<b>-24 099 000</b>
Совокупный (убыток)/ доход, относящийся к:							
Акционеру	111 787 767	29 501 956	-498 808 660	49 012 215	-36 047 000	7 207 814	-25 034 000
Неконтролирующим долям	2 807 923	3 159 329	901 338	301 618	876 000	1 555 725	935 000

Источник: Аудированные (Deloitte) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращённый промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2018 года (неаудировано)

**График 4. Динамика доходов и себестоимости реализации**

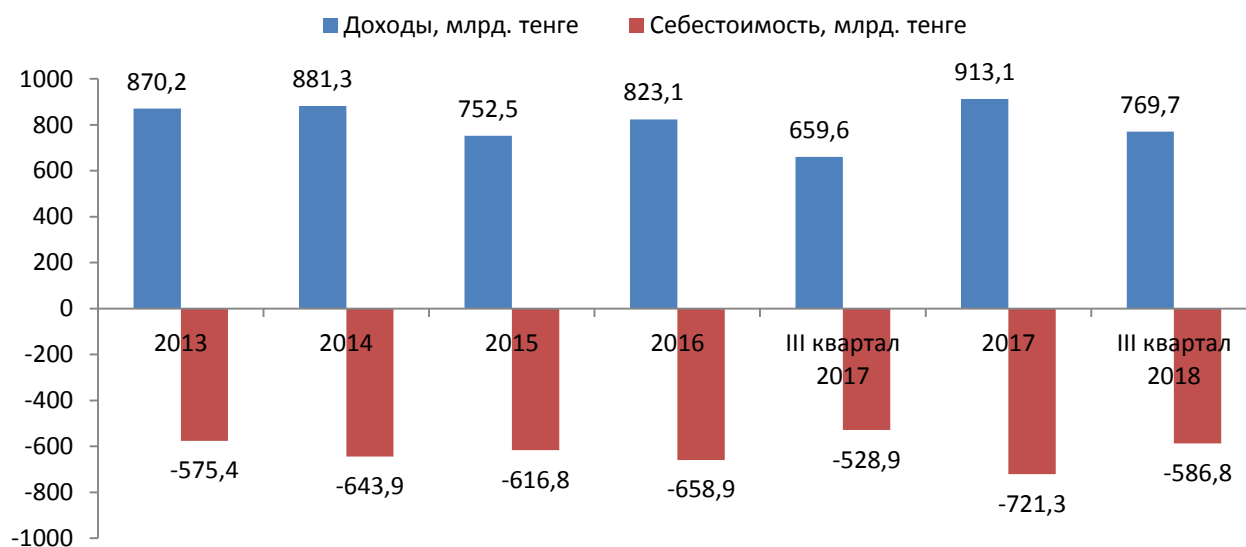


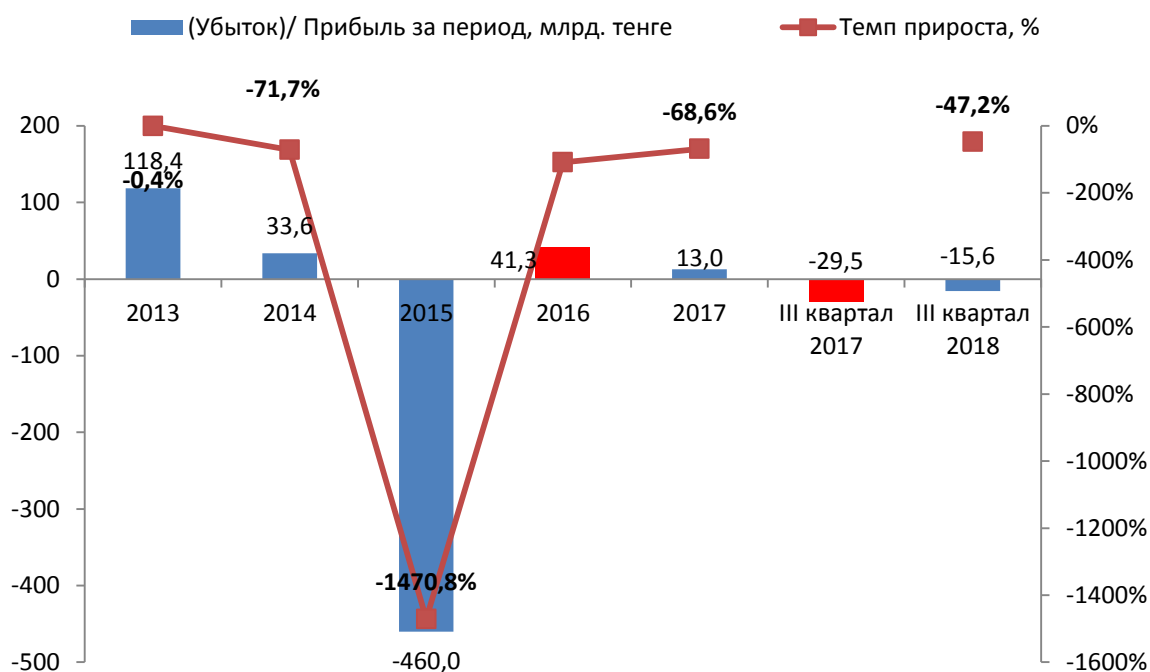
График 4 сравнивает динамику доходов и себестоимости реализации продуктов и услуг Эмитента. Доходы Эмитента за 2017 год составили 913,1 млрд. тенге, что на 10,9% больше аналогичного периода за 2016 год, по итогам которого доходы составили 823,1 млрд. тенге. Доходы Эмитента за III квартал 2018 года составили 769,7 млрд. тенге, что на 16,7% больше аналогичного показателя за III квартал 2017 года, по итогам которого доходы составляли 659,6 млрд. тенге.

Себестоимость реализации в 2017 году увеличилась на 9,5% и составила 721,3 млрд. тенге, против 658,9 млрд. тенге за аналогичный период в 2016 году (см. График 4). Себестоимость реализации

по итогам третьего квартала 2018 года составила 586,8 млрд. тенге, что на 11,0% дороже аналогичного показателя за III квартал 2017 года, по итогам которого себестоимость реализации составляла 528,9 млрд. тенге.

По состоянию на 30 сентября 2018 года убыток Компании составил -15,6 млрд. тенге, что на -47,2% ниже прибыли за аналогичный период 2017 года, по итогам которого прибыль составила 29,5 млрд. тенге (График 5).

**График 5. Динамика прибыли/ (убытка) Эмитента**



**Таблица 9. Коэффициенты ликвидности**

	2013	2014	2015	2016	2017	III квартал 2018
Коэффициент текущей ликвидности	1,09	1,17	0,68	0,73	0,80	0,68
Коэффициент быстрой ликвидности	0,94	0,83	0,53	0,44	0,46	0,36
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,50	0,42	0,25	0,13	0,22	0,13

По итогам девяти месяцев 2018 года, коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к текущим обязательствам) составил 0,68.

Коэффициент быстрой ликвидности (отношение всех текущих активов, кроме товарно-материальных запасов и текущих активов, предназначенных для продажи, к текущим обязательствам) равнялся 0,36.

Коэффициент мгновенной ликвидности (отношение денежных средств и их эквивалентов и текущих финансовых активов к текущим обязательствам) по итогам 2017 года равен 0,22, что выше показателя по итогам 2016 года, когда коэффициент мгновенной ликвидности был равен 0,13. По состоянию на 30 сентября 2018 года, коэффициент мгновенной ликвидности был также равен 0,13.

**Таблица 10. Отчёт о движении денежных средств\***

(в тыс. тенге)

Движение денежных средств от операционной деятельности:	2013	2014	2015	2016	30 сен. 2017	2017	30 сен. 2018
(Убыток)/ прибыль за год	118 435 566	33 556 791	-459 981 709	41 276 619	29 482 000	12 955 126	-5 258 000
(Экономия)/ расходы по корпоративному подоходному налогу, отраженные в прибылях и убытках	39 124 709	22 791 364	-6 881 118	-3 622 748	-391 000	7 641 464	-38 000
<i>Корректировки на:</i>							
Износ и амортизацию	90 624 626	101 196 715	107 519 344	115 383 866	84 764 000	106 862 647	89 172 000
Финансовые затраты	37 974 159	47 361 597	66 506 639	91 603 653	74 984 000	103 702 717	77 889 000
Обесценение активов	1 523 433	2 941 923	4 940 387	2 068 496	15 228 000	3 745 073	1 638 000
Финансовый доход	-5 706 120	-10 786 274	-6 077 255	-7 174 522	-5 441 000	-8 143 123	-7 203 000
Расходы по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные вознаграждения работников	-1 254 018	3 253 396	4 605 250	4 688 159	1 048 000	4 095 665	874 000
Доля в убытке/ (прибыли) ассоциированных и совместных предприятий	4 269 149	-45 324	12 187 711	-670 248	-131 000	-2 137 589	-943 000
Начисление резерва по сомнительной задолженности	1 535 663	3 305 303	10 638 658	244 235	4 096 000	1 878 194	3 469 000
Убыток от курсовой разницы	8 066 197	72 166 751	449 570 560	-19 756 929	-24 374 000	7 700 146	65 288 000
Доход от выбытия дочерних организаций	0	-821 163	-1 512 011	-2 494 373	0	-8 408 358	-0
Доход от выбытия дочерних организаций, относящихся к компоненту прекращённой деятельности	2 274 564	0	-1 096 611	0	0	0	0
Прочее	3 231 294	-880 547	3 121 682	-3 222 534	-6 946 000	4 743 984	-1 687 000
<b>Операционный доход до изменений в оборотном капитале и прочих статьях баланса</b>	<b>300 099 222</b>	<b>274 040 532</b>	<b>183 541 527</b>	<b>218 323 674</b>	<b>162 103 000</b>	<b>234 635 946</b>	<b>212 890 000</b>
Изменение торговой дебиторской задолженности	-1 338 033	6 421 688	-66 756	-657 908	-6 585 000	563 770	-19 770 000
Изменение товарно-материальных запасов	1 028 942	2 588 921	3 464 520	680 674	-1 680 000	-4 890 334	-4 640 000
Изменение прочих текущих и долгосрочных активов (в т.ч. долгосрочного НДС к возмещению)	867 202	-1 911 612	-703 7335	-803 8819	-2 180 2000	-1 167 7107	-1 598 000
Изменение торговой кредиторской задолженности	1 158 3973	903 3940	-2 080 0383	7 666 138	-9 354 000	-1 330 5293	3 544 000
Изменение прочих налогов к уплате	-2 210 0874	-2 110 0706	1 865 7442	-1 780 4812	2 432 6000	2 209 2026	-6 834 000

\* продолжение на след. странице

Изменение прочих текущих обязательств	8775589	-11624102	-14721747	25254806	50446000	37565098	-16423000
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам	-2023966	-2063208	-2955062	-2506445	-396000	-3549350	-389000
Изменение прочих долгосрочных обязательств	-18886	500	1352587	-283	0	0	0
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>296873169</b>	<b>255385953</b>	<b>161434793</b>	<b>222917025</b>	<b>197058000</b>	<b>261434756</b>	<b>166780000</b>
Проценты уплаченные	-41399092	-43109409	-59115772	-75615767	-56463000	-78787224	-68575000
Проценты полученные	5020020	4488927	5471074	5741089	2825000	3653325	1351000
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-3872389	-8727135	-4766768	-3597022	-999000	-4191735	-948000
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>256621708</b>	<b>208038336</b>	<b>103023327</b>	<b>149445325</b>	<b>142421000</b>	<b>182109122</b>	<b>98608000</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>							
Приобретение основных средств и авансы, оплаченные за основные средства	-466475313	-353536388	-209055211	-269421794	-199122000	-233577017	-170044000
Приобретение нематериальных активов	-2827957	-2164560	-1395471	-2283525	-177943	-179786	0
Реализация прочих долгосрочных активов	1392402	0	8607778	15528122	0	1201930	-9063000
Приобретение инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия	-5901551	-14813614	-3645194	-2465230	-1018000	-1358000	-2611000
Инвестиции в прочие финансовые активы	-38684386	-78032351	-79035388	-82842991	-56241350	-79483430	-80977000
Поступление от продажи прочих финансовых активов	50805737	85107717	86986193	102711572	888000	53576781	946000
Дивиденды, полученные от совместных предприятий	0	516517	1358688	1659754	1664000	1663776	2011000
Чистое поступление денежных средств от реализации дочерних организаций и прекращённой деятельности	4 088 122	1 812 114	17 947 051	1 160 952	435 000	1 439 753	9 396 000
Прочее	-21 921 875	1 104 382	644 520	10 013 787	57 704 000	22 497 622	131 261 000
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>-479 524 821</b>	<b>-360 006 183</b>	<b>-177 587 034</b>	<b>-225 939 353</b>	<b>-195 868 793</b>	<b>-234 218 371</b>	<b>-138 291 000</b>

\* продолжение на след. странице

<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>								
Взнос в уставный капитал	30 000 000	79 000 000	68 338 937	127 923 000	50 000 000	66 852 000	0	
Получение займов	283 996 501	149 596 234	81 879 893	178 830 508	134 673 000	422 633 321	21 2605 000	
Погашение займов	-44 744 451	-54 290 098	-77 708 027	-235 886 216	-124 151 000	-441 129 812	-189 883 000	
Поступление от выпуска облигаций	0	0	0	0	0	0	0	
Реализация производного финансового инструмента		0	327 008	0	0	0	0	
Изменение в доли участия в дочерних организациях, не приводящее к потере контроля	0	0	0	9 000 000	23 096 000	24 067 880	0	
Дивиденды и распределения выплаченные	-25 406 373	-5 170 372	-306 471	-39 682	0	-1 387 500	-2 589 000	
Приобретение актива, предназначенного в пользу Акционера	-3 757 881	-15 065 475	-18 069 308	-7 172 307	0	0	0	
Погашение обязательств по финансовой аренде	-1 369 118	-560 226	-602 523	-716 247	0	-955 643	0	
Прочее	0	0	0	0	-355 000	0	-917 000	
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>238 718 678</b>	<b>153 510 063</b>	<b>53 859 509</b>	<b>71 939 056</b>	<b>83 263 000</b>	<b>70 080 246</b>	<b>-19 216 000</b>	
<b>Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>15 815 565</b>	<b>1 542 216</b>	<b>-20 704 198</b>	<b>-4 554 972</b>	<b>29 815 207</b>	<b>17 970 997</b>	<b>-20 467 000</b>	
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	69 726 277	85 855 902	89 964 767	74 903 521	67 086 000	67 085 431	84 383 000	
Эффект изменения валютных курсов на балансы денежных средств и их эквивалентов, деноминированных в иностранной валюте	314 060	2 566 649	5 642 952	-3 263 118	680 000	-673 108	157 000	
Эффект изменения резерва	0	0	0	0	0	0	-47 000	
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>85 855 902</b>	<b>89 964 767</b>	<b>74 903 521</b>	<b>67 085 431</b>	<b>97 581 207</b>	<b>84 383 320</b>	<b>64 026 000</b>	

Источник: Аудированные (Deloitte) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2018 года (неаудировано)

Таблица 11. Отчёт о движении денежных средств

(в тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв хеджирования	Резерв от пересчёта иностранных валют	Нераспределённая прибыль	Доля Акционера	Неконтролирующие доли	Итого капитал
<b>На 1 января 2017 года</b>	<b>993 460 000</b>	-	<b>39 074 000-</b>	<b>4 110 000</b>	<b>198 502 000</b>	<b>1 156 998 000</b>	<b>11 035 000</b>	<b>1 168 033 000</b>
Прибыль за период	-	-	-	-	-30 358 000	-30 358 000	876 000	-29 482 000
Прочий совокупный доход/ (убыток) за период	-	-	-6 569 000	-880 000	-	-5 689 000	-	-5 689 000
Итого совокупный доход/ (убыток) за период	-	-	<b>-6 569 000</b>	<b>-880 000</b>	<b>-30 358 000</b>	<b>-36 047 000</b>	<b>876 000</b>	<b>-35 171 000</b>
Выпуск акций	50 000 000	-	-	-	-	50 000 000	-	50 000 000
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-18 000	-18 000
Прочие распределения	-	-	-	-	-1 814 000	-1 814 000	16 516 000	18 330 000
Выбытие дочерней организации	-	-	-	-108 000	-	-108 000	-9 000	-117 000
<b>На 30 сентября 2017 года (неаудировано)</b>	<b>1 043 460 000</b>	-	<b>-45 643 000</b>	<b>4 882 000</b>	<b>169 958 000</b>	<b>1 172 657 000</b>	<b>28 400 000</b>	<b>1 201 057 000</b>
		-						
<b>На 1 января 2018 года</b>	<b>1 062 635 000</b>	-	<b>-42 553 000</b>	<b>4 843 000</b>	<b>206 749 000</b>	<b>1 231 674 000</b>	<b>26 955 000</b>	<b>1 258 629 000</b>
Эффект от применения МСФО 9	-	-	-	-	-8 962 000	-8 962 000	-131 000	-9 093 000
<b>Пересчитанное сальдо на 1 января 2018 года</b>	<b>1 062 635 000</b>	-	<b>-42 553 000</b>	<b>4 843 000</b>	<b>197 787 000</b>	<b>1 222 712 000</b>	<b>26 824 000</b>	<b>1 249 536 000</b>
Прибыль за период	-	-	-	-	-16 504 000	-16 504 000	935 000	-15 569 000

Прочий совокупный доход/ (убыток) за период	-	-	-8 985 000	455 000	-	-8 530 000	-	-8 530 000
<b>Итого совокупный доход/ (убыток) за период</b>	-	-	<b>-8 985 000</b>	<b>455 000</b>	<b>-16 504 000</b>	<b>-25 034 000</b>	<b>935 000</b>	<b>-24 099 000</b>
Дивиденды	-	-	-	-	-1 710 000	-1 710 000	-1 175 000	-2 885 000
Прочие распределения	-	-	-	-	-1 000	-1 000	-348 000	-1 000
<b>На 30 сентября 2018 года (неаудировано)</b>	<b>1 062 635 000</b>	-	<b>-51 538 000</b>	<b>5 298 000</b>	<b>179 572 000</b>	<b>1 195 967 000</b>	<b>26 236 000</b>	<b>1 222 203 000</b>

Источник: Аудированные (Deloitte) консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2018 года (неаудировано)

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Таблица 12. Заключения 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	27 июля 2018 года была произведена выплата второго купонного вознаграждения по облигациям KZP02Y10F215 (KZ2C00004009) в размере 1 375 000 000 (один миллиард триста	Соблюдено	Соблюдено



	<p>семьдесят пять миллионов) тенге.          Ближайшая дата купонной выплаты:          по облигациям KZR02Y10F215 – 26.01.19;          по облигациям KZR01Y10F217 – 25.04.19</p>		
<p>Мониторинг финансового состояния Эмитента</p>	<p>Запрошена консолидированная финансовая отчётность Эмитента за период, закончившийся 30 сентября 2018 года</p>	<p>Был проведён анализ аудированной консолидированной финансовой отчётности за 2013-2017 гг. и сокращенной промежуточной консолидированной отчетности по состоянию на 30 сентября 2018 года</p>	<p>Финансовое состояние Эмитента характеризуется как удовлетворительное. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска рассматриваемых облигаций, не наблюдается.</p>
<p>Анализ корпоративных событий Эмитента</p>	<p>Корпоративные события Эмитента публикуются на сайте KASE</p>	<p>Проведён анализ корпоративных событий Эмитента</p>	<p>Значимых корпоративных событий, которые могли бы повлиять на исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций, в отчётном периоде не наблюдалось</p>

*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.*