

Облигации АО «НК «Қазақстан темір жолы»

национальный транспортно-логистический холдинг

ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ



Июль, 2022

Параметры выпуска

Эмитент	АО «НК «Қазақстан Темір Жолы»
Вид инструмента	Купонные облигации без обеспечения
Рейтинг Эмитента	Baa3 Стабильный (Moody's) / BBB- Стабильный (FitchRatings) / BB Стабильный (S&P)
Валюта выпуска	Тенге («KZT»)
Объём выпуска	KZT 150 000 000 000
Срок обращения	2 года
Частота выплаты купона	2 раза в год
Расчётный базис	Actual/ 365
Ставка купона	TONIA Compounded* + маржа до 3%
Дата определения ставки купона	14 дней до окончания каждого периода начисленного вознаграждения
Номинальная стоимость	KZT 1 000
Листинг	KASE
Дата размещения	22 июля 2022 года

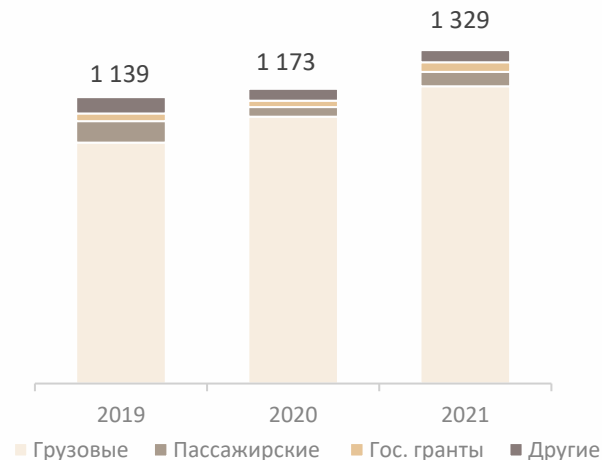
*см. Приложение 1



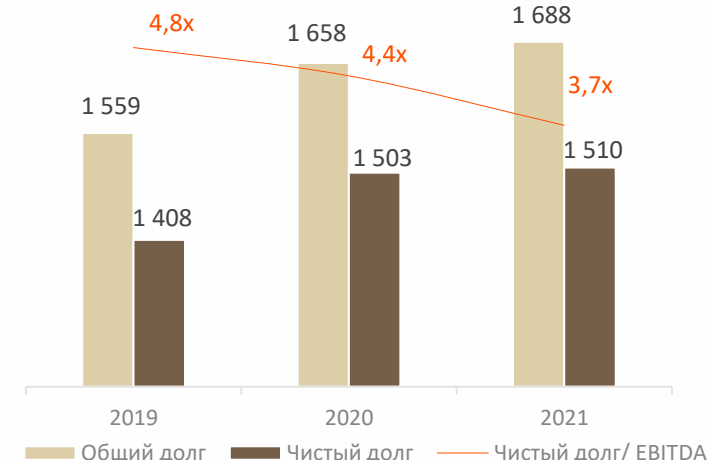
О Компании

- АО «НК «Қазақстан Темір Жолы» (далее – КТЖ) – оператор магистральной железнодорожной сети Республики Казахстан, национальный железнодорожный перевозчик грузов и пассажиров
- КТЖ является естественным монополистом магистральной железнодорожной сети Казахстана:
 - По протяженности железных дорог Казахстан занимает 3-е место среди стран СНГ и Балтии с шириной колеи 1 520 мм. (2021)
 - Согласно рейтингу ВЭФ Казахстан занимает 32 место из 101 по качеству железнодорожной инфраструктуры
- Через свои дочерние компании КТЖ является доминирующим поставщиком железнодорожных грузовых и пассажирских перевозок:
 - КТЖ входит в число 15 крупнейших железнодорожных компаний мира по выручке и грузообороту
 - КТЖ предлагает транспортные услуги и поддерживает экономическую связь во всех регионах Республики Казахстан, а также с 5 соседними странами по суше (Китай, Россия, Узбекистан, Кыргызстан и Туркменистан) и 2 странами по морю (Азербайджан, Иран)
- КТЖ имеет поддержку со стороны государства в виде индексации тарифов, государственных субсидий и вливаний в капитал КТЖ.

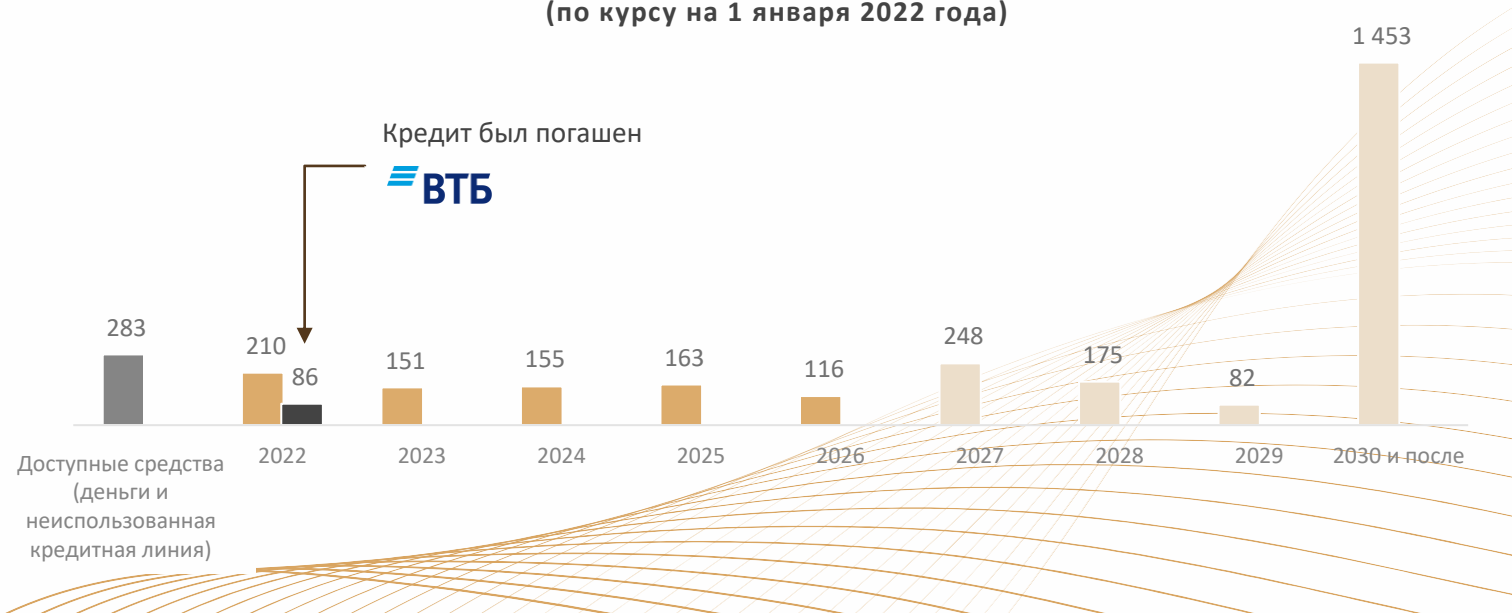
Выручка КТЖ, млрд тенге



Отношение чистого долга к EBITDA, млрд тенге



КТЖ имеет комфортный график погашения обязательств, млрд тенге
(по курсу на 1 января 2022 года)



Приложение 1: Расчёт купонной ставки

Расчёт производится по формуле Методики расчёта индикаторов рынка денег:

$$\text{Купон по облигациям} = TCR_i + \text{маржа до 3\%}$$
$$TCR_i = \left(\frac{TCI_{\text{конец периода}}}{TCI_{\text{начало периода}}} - 1 \right) * \frac{365}{d}$$

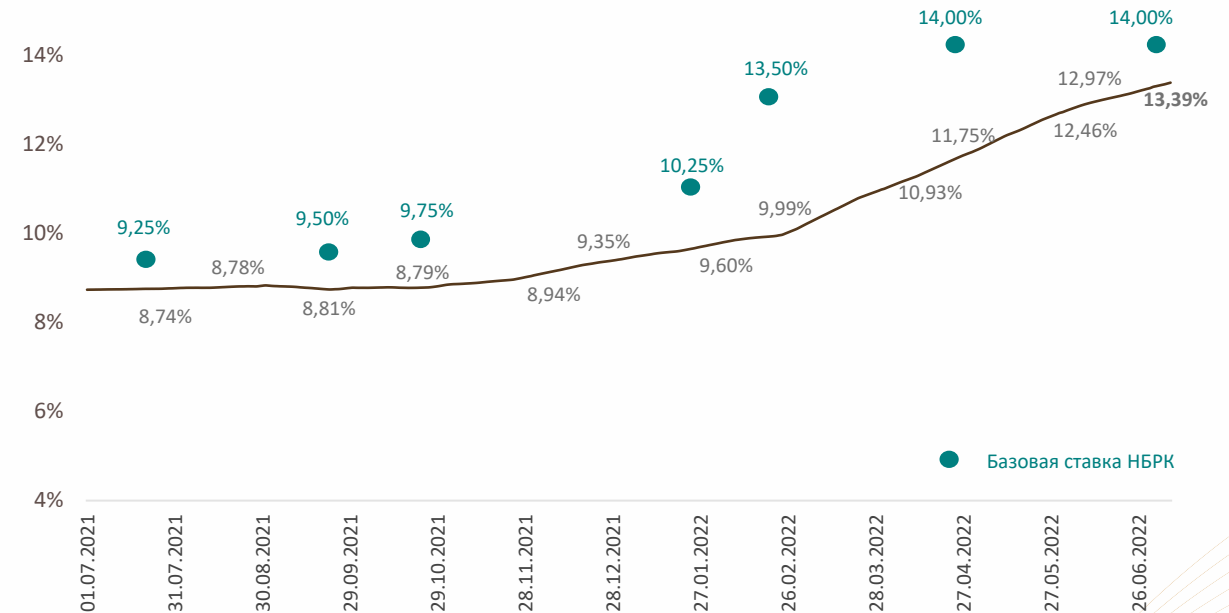
TCR_i (TONIA Compounded Rate) -
составная ставка TONIA, рассчитанная в i-тый календарный день

$TCI_{\text{конец периода}}$ (TONIA Compounded Index) –
компози́тный индекс TONIA, рассчитанный на дату окончания расчётного периода

$TCI_{\text{начало периода}}$ –
компози́тный индекс TONIA на дату начала расчётного периода, рассчитанный как разница между датой окончания расчётного периода и фактическим количеством дней в расчётном периоде

d – фактическое количество календарных дней в расчётном периоде

Для индикатива* представлен график $TCR_{6 \text{ месяцев}}$
который рассчитывается каждый день на базе значений TCI



Показатель $TCR_{6 \text{ месяцев}}$ не может быть использован для расчета купонной ставки по облигациям, однако является наиболее корректным индикативом

Приложение 1: Пример расчёта купонной ставки

Дата расчетов	TCI
08.06.22	1,1563408794
09.06.22	1,1567742696
10.06.22	1,1572065546
11.06.22	1,1576320262
12.06.22	1,1580574977
13.06.22	1,1584829693
14.06.22	1,1589060536
15.06.22	1,1593267524
16.06.22	1,1597460158
17.06.22	1,1601625711
18.06.22	1,1605780047
19.06.22	1,1609934382
20.06.22	1,1614088718
21.06.22	1,1618358884
22.06.22	1,1622531944
23.06.22	1,1626696950
24.06.22	1,1630866634
25.06.22	1,1635031440
26.06.22	1,1639196246

Предположим, что облигации находятся в обращении и Вы желаете их приобрести. Купонная ставка по данным облигациям плавающая и оценка текущей ставки определяется способом, указанным ниже.

Предположим следующие вводные данные:

Дата последней купонной выплаты – 22.06.2022 → смотрим показатель TCI на 14 дней ранее данной даты, то есть на 08.06.2022

Дата заключения сделки (дата покупки облигаций) – 24.06.2022 → смотрим показатель TCI на 14 дней ранее данной даты, то есть на 10.06.2022

Ставка TONIA compounded или TCR будет рассчитываться по формуле:

$$TCR_i = \left(\frac{TCI_{\text{конец периода}}}{TCI_{\text{начало периода}}} - 1 \right) * \frac{365}{d}$$

$$TCR_{24.06.2022} = \left(\frac{1,1572066}{1,1563409} - 1 \right) * \frac{365}{(24.06.2022 - 22.06.2022)} = 13,663\%$$

Значит, купонная ставка в выбранном периоде равна:

Купон = 13,663% + до 3%* = до 16,663%

* размер фиксированной маржи будет определен по итогам первых состоявшихся торгов по размещению облигаций, но не более 3%.

Дисклеймер

Департамент Корпоративных Финансов
Email: ib@jusaninvest.com

Настоящий документ предназначен исключительно для целей обсуждения. Ни этот документ, ни любое другое заявление (в устном или письменном виде), сделанное в любое время в связи с настоящим документом, не является коммерческим предложением, приглашением, или рекомендацией приобрести или распорядиться какими-либо ценными бумагами или заключать какие-либо сделки.

Распространение данного документа не обязывает АО «Jusan Invest» заключить какую-либо сделку. Любые условия, изложенные в настоящем документе, подпадают под действие окончательных условий, изложенных в отдельных договорах, а также удовлетворительной документации и рыночных условий.

Потенциальным контрагентам рекомендуется самостоятельно оценить и / или получить независимую профессиональную консультацию, сделать свои собственные выводы в отношении экономической выгоды и рисков этой сделки в отношении правовых, регуляторных, кредитных, налоговых и бухгалтерских аспектов в связи со своими конкретными обстоятельствами.

Любые цены или уровни, прогнозы и предположения, содержащиеся в данном документе, являются предварительными и ориентировочными и не представляют заявки или предложения. Эти показатели предоставляются исключительно для вашего сведения и рассмотрения, могут измениться в любое время без предварительного уведомления и не должны рассматриваться как настоятельная рекомендация по отношению к покупке или продаже любого инструмента.

Настоящий документ (включая, без ограничения, все материалы, статьи, графики, рисунки) является собственностью АО «Jusan Invest». Распространение или воспроизведение данного документа любыми лицами без согласия АО «Jusan Invest» запрещается. Любое несанкционированное использование защищенных авторским правом данных, содержащихся в презентации АО «Jusan Invest», будет преследоваться по закону.

© 2022 АО «Jusan Invest» Все права защищены.

АО «Jusan Invest» обладает лицензией на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, № лицензии 3.2.239/16 от 25 июня 2021 г., выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.