

Предварительно утвержден «27» марта 2020 года решением №01/02/2020/KTZ Finance от «27» марта 2020 года ООО «ТКС – Управление», осуществляющего полномочия единоличного исполнительного органа Общества с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс» на основании Договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа №б/н от 29 марта 2017 года.

Утвержден «30» апреля 2020 года решением очередного общего собрания участников Общества с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс» (Протокол № 01/01/2020/KTZ Finance от «30» апреля 2020 года)

ГODOVOЙ ОТЧЕТ

Общества с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс»

Код эмитента:

0	0	3	3	2	-	R
---	---	---	---	---	---	---

за **20 19** год

Российская Федерация, 119435, город Москва, Большой Саввинский переулок, дом 10, строение 2А

Уполномоченный представитель по доверенности №б/н от 19.08.2019 года ООО «ТКС-Управление», осуществляющего функции единоличного исполнительного органа Общества с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс» на основании Договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа б/н от 29 марта 2017 г.

(наименование должности руководителя эмитента) _____ подпись Н. Л. Лебедева
(подпись) (И.О. Фамилия)

Дата “ 30 ” _____ апреля _____ 20 20 г. М.П.

Уполномоченный представитель по доверенности №б/н от 19.08.2019 года ООО «ТКС», осуществляющего функции единоличного исполнительного органа Общества с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс» на основании Договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа б/н от 22 февраля 2017 г.

_____ подпись Н. Л. Лебедева
(подпись) (И.О. Фамилия)

Дата “ 30 ” _____ апреля _____ 20 20 г. М.П.

Контактное лицо: _____ **Киселева Елена Юрьевна**

Телефон: _____ **+7 (499) 286-20-31**

Факс: _____ **+7 (499) 286-20-36**

Адрес электронной почты: _____ **Kiseleva@trewetch-group.ru**

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36896>
на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем годовом отчете <http://www.ktzfinance.ru/>

Введение

Общество с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс» (далее – «Общество», «Эмитент») создано 08.02.2017 года. Запись о создании Эмитента внесена в Единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1177746116415.

Эмитент составляет годовой отчет и осуществляет раскрытие информации в форме годового отчета в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Настоящий годовой отчет содержит оценки органов управления Эмитента о положении Эмитента в отрасли экономики, в которой он осуществляет основную деятельность, перспектив развития данной отрасли экономики, в том числе планов Эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

1. Общие сведения об Обществе

Данные о фирменном наименовании Общества

Полное фирменное наименование эмитента на русском языке: *Общество с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс».*

Полное фирменное наименование эмитента на английском языке: *Limited Liability Company «KTZ Finance».*

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: *ООО «КТЖ Финанс».*

Сокращенное фирменное наименование Общества на английском языке: *LLC «KTZ Finance».*

Место нахождения и почтовый адрес: *119435, г. Москва, Большой Саввинский пер., д. 10, стр. 2А*

Основной государственный регистрационный номер: *1177746116415*

Дата регистрации: *08.02.2017*

Наименование регистрирующего органа: *Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве*

Идентификационный номер налогоплательщика: *7704391000*

Сведения об аудиторе (аудиторской организации) Общества

Полное фирменное наименование: *Акционерное общество «Делойт и Туш СНГ»*

Сокращенное фирменное наименование: *АО «Делойт и Туш СНГ»*

Место нахождения: *Российская Федерация, г. Москва, 125047, ул. Лесная, д. 5*

ИНН: *7703097990*

ОГРН: *1027700425444*

Телефон: *+7 (495) 787-06-00*

Адрес электронной почты: *moscow@deloitte.ru*

Аудитор (аудиторская организация) Общества осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Общества в соответствии с законодательством Российской Федерации на основании заключаемого с Обществом договора. Аудитор (аудиторская организация) Общества утверждается общим собранием участников Общества.

Аудитор (аудиторская организация) обязуется провести аудит отчета о финансовом положении Заказчика по состоянию на 31 декабря 2019 года, и соответствующих отчетов о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств, а также краткого изложения основных принципов учетной политики и прочих пояснений за год, окончившийся 31 декабря 2019 года (в дальнейшем именуемые совместно «Финансовая отчетность»), подготовленных в соответствии с:

- Российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности («РСБУ»)*
- Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»)*

(далее – «Бухгалтерская (финансовая отчетность»)).

Аудитором (аудиторской организацией) Общества решением участников Общества на внеочередном общем собрании участников Общества утверждено АО «Делойт и Туш СНГ» для проведения проверки Бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества по итогам 2019 года (Протокол очередного общего собрания участников № 01/01/2019/KTZ Finance от 26.04.2019г).

Информация о лицах, входящих в состав органов управления Общества

Состав совета директоров Общества

На дату утверждения настоящего Отчета Совет директоров не сформирован.

Состав коллегиального исполнительного органа Общества

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Общества.

Информация о единоличном исполнительном органе Общества

Полномочия единоличного исполнительного органа эмитента переданы управляющей организации.

Сведения об управляющей организации, которой переданы полномочия единоличного исполнительного органа эмитента

Полное фирменное наименование: *Общество с ограниченной ответственностью «Тревеч Корпоративный Сервис – Управление».*

Сокращенное фирменное наименование: *ООО «ТКС – Управление».*

Сведения о лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Указанная лицензия отсутствует.

Состав совета директоров управляющей организации

Совет директоров не предусмотрен Уставом.

Единоличный исполнительный орган управляющей организации

ФИО	Год рождения
Качалина Татьяна Валентиновна (до 15.03.2019 года)	1968
Лесная Луиза Владимировна	1973

1. ФИО: Качалина Татьяна Валентиновна

Год рождения: **1968**

Образование:

высшее

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
17.03.2009	По настоящее время	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования «Платформа 1»	Председатель фонда
17.03.2009	По настоящее время	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования «Платформа 2»	Председатель фонда
12.08.2009	По настоящее время	Общество с ограниченной ответственностью «Тревеч Корпоративный Сервис»	Генеральный директор
02.11.2009	01.10.2015	Общество с ограниченной ответственностью «Ласета Партнерс»	Заместитель Генерального директора
30.11.2009	15.03.2019	Общество с ограниченной ответственностью «Тревеч Корпоративный Сервис - Управление»	Генеральный директор
31.12.2009	02.07.2015г.	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования Владелец I	Председатель Попечительского совета
08.07.2011	По настоящее время	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования Владелец II	Председатель фонда
10.08.2011	По настоящее время	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования «Доступная ипотека 1»	Председатель фонда
10.08.2011	По настоящее время	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования «Доступная ипотека 2»	Председатель фонда
29.10.2013	По настоящее время	Штихтинг Союз 1	Директор

27.02.2014	14.01.2016	Штихтинг ТатФонд 1	Директор
23.06. 2014	По настоящее время	Штихтинг АИЖК I	Директор
23.06.2014	По настоящее время	Штихтинг АИЖК II	Директор
02.09.2014	01.06.2016	Общество с ограниченной ответственностью «Тревеч-Учет»	Генеральный директор
11.09.2014	15.03.2019	Общество с ограниченной ответственностью «Тревеч-Управление»	Генеральный директор
18.03.2015	По настоящее время	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования «СПБ 1»	Председатель фонда
19.03.2015	По настоящее время	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования «СПБ 2»	Председатель фонда
20.07.2015	По настоящее время	Фонд содействия развитию системы ипотечного жилищного кредитования «ТФБ 1»	Председатель фонда
13.11.2015	По настоящее время	Фонд содействия развитию рынка секьюритизации активов 1	Председатель фонда
30.08.2016	По настоящее время	Фонд содействия развитию рынка секьюритизации активов «Секьюритизационные решения 1»	Председатель фонда
12.09.2016	По настоящее время	Фонд содействия развитию инфраструктурных проектов	Председатель фонда
20.06.2019	По настоящее время	Фонд содействия развитию рынка секьюритизации активов «Секьюритизационные решения 2»	Председатель фонда

2. ФИО: *Лесная Луиза Владимировна*

Год рождения: **1973**

Образование: **высшее**

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
11.03.2013	27.04.2015	Общество с ограниченной ответственностью «СИГМА.инновации»	Исполнительный директор
26.04.2013	28.12.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Сэндибокс»	Член совета директоров
29.04.2013	28.04.2016	Общество с ограниченной ответственностью «Метпрофсервис»	Член совета директоров
29.04.2013	28.04.2016	Общество с ограниченной ответственностью «Техносплав»	Член совета директоров
30.04.2013	28.04.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Смарт-СиВиДи»	Член совета директоров
30.04.2013	28.04.2017	Общество с ограниченной ответственностью «БиоСтарт»	Член совета директоров
04.10.2013	16.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Научно-производственное объединение «Завод композиционных строительных материалов»	Член совета директоров
30.04.2014	08.05.2015	Общество с ограниченной ответственностью «СИГМА.инновации»	Член совета директоров
30.04.2014	31.10.2017	Общество с ограниченной ответственностью «СИГМА.Новосибирск»	Член совета директоров
30.04.2014	29.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «СИГМА.Томск»	Член совета директоров
30.04.2014	30.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «НАНОКЕРАМИКС»	Член совета директоров

07.05.2014	30.04.2016	Общество с ограниченной ответственностью «Палс Кристалс»	Член совета директоров
18.07.2014	12.04.2017	Общество с ограниченной ответственностью «СИГМА.Новосибирск»	Генеральный директор
22.07.2014	17.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Наномодифицированные металлы и сплавы»	Член совета директоров
02.03.2015	22.01.2018	Общество с ограниченной ответственностью «Солартек»	Член совета директоров
30.04.2015	09.12.2015	Общество с ограниченной ответственностью «Центр наномодифицированных материалов»	Член совета директоров
30.04.2015	28.04.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Радиационно-химические технологии»	Член совета директоров
24.12.2015	16.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «ЭН.РУ»	Член совета директоров
11.10.2016	03.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Композитный газопровод»	Член совета директоров
26.12.2016	17.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «ДиоксидСервис»	Член совета директоров
19.01.2017	16.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Фабрика Промдизайна»	Член совета директоров
28.04.2017	03.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Лик»	Член совета директоров
19.01.2017	16.11.2017	Общество с ограниченной ответственностью «Фабрика Промдизайна»	Член совета директоров
16.03.2018	Наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «Тревич Корпоративный Сервис – Управление»	Директор
16.03.2018	Наст. время	Общество с ограниченной ответственностью «Тревич - Управление»	Директор

Коллегиальный исполнительный орган управляющей организации

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен.

Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен.

Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества

Действующая у Эмитента система контроля финансово-хозяйственной деятельности направлена на обеспечение доверия инвесторов к Обществу и органам его управления. Данная цель достигается путем решения следующих задач:

- обеспечение эффективной и прозрачной системы управления в Обществе;
- предупреждение, выявление и ограничение финансовых и операционных рисков;
- обеспечение достоверности финансовой информации, раскрываемой Обществом.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента осуществляется Единоличным исполнительным органом, а также независимой аудиторской организацией (аудитором).

Сведения о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации:

Решением управляющей организации Эмитента утвержден Перечень инсайдерской информации Общества (Решение № 01/02/2017/ KTZ Finance от 24 мая 2017г.).

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещены полный текст действующей редакции Положения об инсайте: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36896>; <http://www.ktzfinance.ru/>

Решение очередного общего собрания участников утверждены Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования (Протокол 01/01/2019/KTZ Finance от 26.04.2019 года).

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещены полный текст действующей редакции Положения об инсайте: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36896>; <http://www.ktzfinance.ru/>

Сведения об участниках общества:

1.

Полное наименование:	<i>Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (Акционерное общество «Национальная компания «Казахстан теміржолы»)</i>
Сокращенное наименование:	<i>АО «НК «ҚТЖ»</i>
ОГРН	<i>Отсутствует (участник является юридическим лицом учрежденным и действующим в соответствии с законодательством Республики Казахстан)</i>
Идентификационный номер налогоплательщика:	<i>Отсутствует (участник является юридическим лицом учрежденным и действующим в соответствии с законодательством Республики Казахстан)</i>
Бизнес - идентификационный номер (БИН)	<i>020540003431</i>
Место нахождения:	<i>Республика Казахстан, 010000, город Нур-Султан, район Есиль, улица Кунаева, 6.</i>
Доля участия в уставном капитале эмитента:	<i>Доля в размере 76996882/123871982 в уставном капитале Общества, номинальной стоимостью 76 996 882 рублей (в процентах 62,16% (информация о размере доли в процентах приведена справочно с учетом округления по правилам математического округления до сотых долей)</i>
Доля принадлежащих акционеру обыкновенных акций эмитента:	<i>Не применимо для обществ с ограниченной ответственностью</i>

2.

Полное наименование:	<i>Акционерное общество «Қазтеміртранс»</i>
Сокращенное наименование:	<i>АО «Қазтеміртранс»</i>
ОГРН	<i>Отсутствует (участник является юридическим лицом учрежденным и действующим в соответствии с законодательством Республики Казахстан)</i>
Идентификационный номер налогоплательщика:	<i>Отсутствует (участник является юридическим лицом учрежденным и действующим в соответствии с законодательством Республики Казахстан)</i>
Бизнес - идентификационный номер (БИН)	<i>031040000572</i>
Место нахождения:	<i>Республика Казахстан, 010000, город Нур - Султан, район Есиль, улица Кунаева, 6.</i>
Размер доли акционера эмитента в уставном капитале эмитента:	<i>Доля в размере 34375000/123871982 в уставном капитале Общества, номинальной стоимостью 34 375 000 рублей (в процентах 27,75% (информация о размере доли в процентах приведена справочно с учетом округления по правилам математического округления до сотых долей)</i>
Доля принадлежащих акционеру обыкновенных акций эмитента:	<i>Не применимо для обществ с ограниченной ответственностью</i>

3.

Полное наименование:	<i>Акционерное общество «КТЖ – Грузовые перевозки»</i>
Сокращенное наименование:	<i>АО «КТЖ-Грузовые перевозки»</i>
ОГРН	<i>Отсутствует (участник является юридическим лицом учрежденным и действующим в соответствии с законодательством Республики Казахстан)</i>
Идентификационный номер налогоплательщика:	<i>Отсутствует (участник является юридическим лицом учрежденным и действующим в соответствии с законодательством Республики Казахстан)</i>
Бизнес - идентификационный номер (БИН)	<i>031040001799</i>
Место нахождения:	<i>Республика Казахстан, 010000, город Нур - Султан, район Есиль, уд. Д. Кунаева, д.10</i>
Размер доли акционера эмитента в уставном капитале эмитента:	<i>Доля в размере 12500100/123871982 в уставном капитале Общества, номинальной стоимостью 12 500 100 рублей (в процентах 10,09% (информация о размере доли в процентах приведена справочно с учетом округления по правилам математического округления до сотых долей)</i>
Доля принадлежащих акционеру обыкновенных акций эмитента:	<i>Не применимо для обществ с ограниченной ответственностью</i>

Сведения о создании и развитии Общества:

Общество с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс» (далее также – «Общество»; «Эмитент») было зарегистрировано в качестве юридического лица Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве 08.02.2017 года за основным государственным регистрационным номером 1177746116415.

Общество с ограниченной ответственностью «КТЖ Финанс», именуемое в дальнейшем «Общество», является корпоративной коммерческой организацией, созданной в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 08.02.1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» и другими действующими нормативными актами Российской Федерации.

Общество является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность на основании устава Общества и законодательства, действующего на территории Российской Федерации.

В соответствии с пунктом 11 Устава целью Общества является осуществление эмиссии ценных бумаг, а также выдача или выпуск неэмиссионных ценных бумаг, для финансирования проектов и деятельности участников Общества и (или) их аффилированных лиц.

2. Положение Общества в отрасли

В соответствии с пунктом 12 Устава Общество вправе осуществлять следующие виды деятельности:

- Финансовое, денежное посредничество;
- Эмиссионная деятельность;
- Предоставление займов, ссуд;
- Капиталовложения в ценные бумаги, недвижимость;
- Инвестиционная деятельность;
- Посреднические услуги.

Общество не вправе осуществлять и заниматься деятельностью, не предусмотренной Уставом.

Достижение цели Общества, указанной в пункте 11 Устава и реализации видов деятельности Общества, указанных в пункте 12 Устава, предполагает необходимость и возможность совершения Обществом следующих сделок, образующих уставную деятельность Общества:

- 1) приобретение денежных требований, включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств;
- 2) эмиссия облигаций;
- 3) предоставление займов, ссуд юридическим лицам;
- 4) уступка денежных требований, отчуждение иного имущества, связанного с денежными требованиями и иные сделки по распоряжению денежными требованиями и иным имуществом, связанным с денежным требованиям;
- 5) исполнение обязательств по облигациям, а также приобретение таких облигаций с возможностью дальнейшего обращения;
- 6) получение денежных средств в процессе деятельности Общества;
- 7) привлечение кредитов (займов), получение иного финансирования (в том числе получение вкладов в имущество от участников Общества);
- 8) размещение свободных денежных средств в депозиты банков.
- 9) заключение договоров банковского счета и (или) вклада, включая договоры залогового счета, номинального счета, счета эскроу, получение процентов по таким договорам;
- 10) страхование риска ответственности либо риска убытков как в свою пользу, так и в пользу третьих лиц, а также получение страхового возмещения по договорам имущественного страхования;
- 11) выдача векселей под конкретные хозяйственные сделки участников Общества и (или) их аффилированных лиц;
- 12) заключение иных сделок, необходимых для достижения целей и реализации цели и видов деятельности Общества (в том числе, но не ограничиваясь, договоры с лицами, представляющими услуги управляющей организации (управляющего), услуги по ведению бухгалтерского и налогового учета, и исполнение соглашений с профессиональными участниками рынка ценных бумаг (включая депозитария, организатора торгов, брокера), сервисными агентами, расчетными агентами, платежными агентами, кредитными организациями, банками (договоры банковского счета) и рейтинговыми агентствами в целях присвоения рейтинга облигациям, размещенным или размещаемым Обществом, информационными агентствами, страховыми компаниями, договоров о предоставлении поручительства по обязательствам Общества, договоров об оказании информационных услуг с бюро кредитных историй), договоров с представителями владельцев облигаций, договоров на оказание консультационных услуг (в том числе по предоставлению юридических, налоговых и финансовых консультаций), услуг по аудиту и других услуг, в том числе получение сумм неустоек и возмещения убытков по всем сделкам, заключенным в процессе осуществления предмета деятельности Общества).

Существование и функционирование иных компаний, осуществляющих эмиссию долговых ценных бумаг, лишь косвенно может повлиять на положение Эмитента путем предложения ценных бумаг, имеющих статус облигаций. Последствия

увеличения количества эмитентов облигаций расцениваются Эмитентом как позитивные: увеличение числа выпусков долговых ценных бумаг будет способствовать дальнейшему развитию соответствующего сегмента рынка, основной чертой которого является надежность облигаций как инструмента инвестирования.

3. Приоритетные направления деятельности Общества

В соответствии с требованиями Устава Эмитента правоспособность Эмитента ограничена, в связи с чем Эмитент не вправе вести никакой хозяйственной деятельности, за исключением видов деятельности, предусмотренных пунктом 12 Устава Эмитента.

Исключительным предметом деятельности Эмитента является приобретение требований по кредитам (займам), обеспеченным ипотекой, и (или) залоговых.

Целью Общества является осуществление эмиссии ценных бумаг, а также выдача или выпуск неэмиссионных ценных бумаг, для финансирования проектов и деятельности участников Общества и (или) их аффилированных лиц.

Эмитент в 2017 году разместил облигации документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 процентные неконвертируемые с возможностью досрочного погашения по требованию их владельцев со сроком погашения в 1820 (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая в количестве 15 000 000 (Пятнадцать миллионов) штук, размещенные путем открытой подписки.

Редакция Устава Общества, зарегистрированная 22 февраля 2018 года, предусматривает, также такой вид деятельности как выдачу Эмитентом векселей под конкретные хозяйственные сделки участников Общества и (или) их аффилированных лиц для реализации основных видов деятельности Общества, установленных Уставом Общества.

4. Отчет совета директоров (наблюдательного совета) общества с ограниченной ответственностью о результатах развития общества с ограниченной ответственностью по приоритетным направлениям его деятельности.

На дату утверждения настоящего Отчета Совет директоров не избран.

Общее собрание участников Эмитента с целью утверждения результатов развития Эмитента по приоритетным направлениям его деятельности не проводилось.

5. Информацию об объеме каждого из использованных обществом с ограниченной ответственностью в отчетном году видов энергетических ресурсов (атомная энергия, тепловая энергия, электрическая энергия, электромагнитная энергия, нефть, бензин автомобильный, топливо дизельное, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф и др.) в натуральном выражении и в денежном выражении.

Информация не указывается в связи с тем, что хозяйственная деятельность Эмитента не связана с использованием таких видов энергетических ресурсов, как атомная энергия, тепловая энергия, электрическая энергия, электромагнитная энергия, нефть, бензин автомобильный, топливо дизельное, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф и др.

6. Перспективы развития Общества

Эмитент был создан с целью осуществления эмиссии ценных бумаг, а также выдача или выпуск неэмиссионных ценных бумаг, для финансирования проектов и деятельности участников Общества и (или) их аффилированных лиц в основном путем выпуска долговых ценных бумаг, в первую очередь корпоративных облигаций, номинированных в рублях.

22.02.2018г. Межрайонной инспекций № 46 по г. Москве ФНС России была зарегистрирована новая редакция Устава Общества, предусматривающая:

- возможность формирования совета директоров Эмитента,
- возможность формирования службы внутреннего аудита Эмитента или привлечения внешней независимой организации для проведения внутреннего аудита Общества,
- расширение допустимых видов деятельности Эмитента, а именно, возможность выдачи Эмитентом векселей под конкретные хозяйственные сделки участников Общества и (или) их аффилированных лиц для реализации основных видов деятельности Общества, установленных Уставом Общества.

Объем продаж. Производительность. Контролируемая доля рынка. Рост доходов. Рентабельность.

Информация не указывается в связи с тем, что уставная деятельность Эмитента не связана с производственным процессом и оказанием услуг, а также осуществлением торговой деятельности.

Соотношение собственных и заемных средств (в тыс. руб.)

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств Эмитента по состоянию на 31.12.2019 г. составляет 112,53

Долгосрочные обязательства Эмитента по состоянию на 31.12.2019 г. составляют 15 000 000.

Краткосрочные обязательства Эмитента по состоянию на 31.12.2019 г. составляют 75 300

Капитал и резервы Эмитента по состоянию на 31.12.2019 г. составляют 133 962.

7. Финансово-хозяйственная деятельность Общества в отчетном году

Отчетность эмитента

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента, составленная в соответствии с РСБУ и МСФО по состоянию на 31.12.2019 г. вместе с аудиторским заключением, выражающим в установленной форме мнение аудиторской организации о ее достоверности, представляется на утверждение годовому общему собранию участников Эмитента и раскрывается на Страницах Эмитента в сети Интернет: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36896>; <http://www.ktzfinance.ru/>.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества в отчетном году (в тыс. руб.)

Нераспределенный убыток Общества на начало отчетного года: 33 299

Прибыль Общества по итогам отчетного года: 43 389

Отчет о размере распределяемой прибыли между участниками Эмитента.

В отчетном году решения о распределении убытка не принимались.

Сведения о состоянии чистых активов Общества.

По состоянию на 31.12.2019 стоимость чистых активов Общества составила 133 962 рублей.

Уставный капитал Общества состоит из номинальной стоимости долей его участников и составляет 123 871 982 (Сто двадцать три миллиона восемьсот семьдесят одна тысяча девятьсот восемьдесят два) рубля. Уставный капитал Общества был увеличен на основании решения общего собрания участников Общества 01.12.2017г. (Протокол внеочередного общего собрания участников Общества № 03/01/2017/KTZ Finance от 01.12.2017г.).

Динамику изменения стоимости чистых активов и уставного капитала общества за три последних завершённых финансовых года:

По состоянию на 31.12.2019 г. стоимость чистых активов Общества составила: **133 962 тыс. рублей.**

По состоянию на 31.12.2018 г. стоимость чистых активов Общества составила: **90 573 тыс. рублей.**

По состоянию на 31.12.2017 г. стоимость чистых активов Общества составила: **88 096 тыс. рублей.**

Уставный капитал Общества в момент создания составлял 10 000 рублей. 07.12.2017 года он увеличился до суммы 123 861 982,00 рублей и с тех пор не менялся.

Анализ причин и факторов, которые, по мнению единоличного исполнительного органа общества, совета директоров (наблюдательного совета) (в случае образования в обществе указанного совета), привели к тому, что стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала: **не применимо.**

Перечень мер по приведению стоимости чистых активов общества в соответствие с размером его уставного капитала: **не применимо.**

8. Информация о ценных бумагах Общества

Вид ценной бумаги: облигации

Форма ценной бумаги: документарные на предъявителя

Серия: 01

Иные идентификационные признаки ценных бумаг: документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 процентные неконвертируемые с возможностью досрочного погашения по требованию их владельцев.

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4-01-00332-R

ISIN: RU000A0JXS34

Дата государственной регистрации: 25.05.2017г.

Количество ценных бумаг выпуска: 15 000 000 (пятнадцать миллионов) штук.

Общий объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости: 15 000 000 000 (Пятнадцать миллиардов) рублей.

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска: 1 000 (Одна тысяча) рублей

Государственная регистрация отчета об итогах выпуска не осуществлена: да

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг: неприменимо

Дата представления уведомления об итогах выпуска ценных бумаг: 15.06.2017г.

Количество процентных (купонных) периодов, за которые осуществляется выплата доходов (купонов, процентов) по

ценным бумагам выпуска: 10

Срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска: 07.06.2022 г.

Указывается точно: Да

Адрес страницы в сети Интернет, на которой опубликован текст решения о выпуске ценных бумаг и проспекта ценных бумаг: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36896>; <http://www.ktzfinance.ru/>

Сведения по облигациям с обеспечением:

<p><i>Полное фирменное наименование (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо) или фамилия, имя, отчество лица, предоставившего (предоставляющего) обеспечение, либо указание на то, что таким лицом является эмитент.</i></p>	<p><i>Полное фирменное наименование лица:</i> Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (Акционерное общество «Национальная компания «Казахстан темиржолы») <i>Сокращенное фирменное наименование лица:</i> АО «НК «ҚТЖ» <i>Место нахождения:</i> 010000, Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, улица Кунаева, 6 <i>Адрес в пределах местонахождения:</i> 010000, Республика Казахстан, г. Нур - Султан, район Есиль, улица Кунаева, 6 <i>ИНН: не присвоен</i> <i>ОГРН: не присвоен</i> <i>Бизнес – идентификационный номер (БИН)</i> 020540003431</p>
<p><i>Вид предоставленного обеспечения</i></p>	<p><i>поручительство</i></p>
<p><i>Размер (сумма) предоставленного обеспечения</i></p>	<p><i>15 000 000 000 рублей и совокупный купонный доход по Облигациям.</i></p>
<p><i>Обязательства из облигаций, исполнение которых обеспечивается предоставленным (предоставляемым) обеспечением</i></p>	<p><i>Поручитель обязуется исполнить обязательства Эмитента в сумме предоставляемого поручительства в части, в которой Эмитент не исполнил или ненадлежащим образом исполнил свои обязательства перед владельцами Облигаций, в следующих случаях:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <i>• Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме номинальную стоимость Облигаций в размере, порядке и сроки, определенные Решением о выпуске ценных бумаг, владельцам Облигаций;</i> <i>• Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме купонный доход по Облигациям в размерах и сроки, определенные Решением о выпуске ценных бумаг, владельцам Облигаций;</i> <i>• Эмитент не выполнил требование или выполнил не в полном объеме требование владельца о приобретении Облигаций в порядке и на условиях, установленных Решением о выпуске ценных бумаг.</i> <p><i>Договоры поручительства, которыми обеспечивается исполнение обязательств по Облигациям, считаются заключенными с момента возникновения у их первого владельца прав на такие Облигации, при этом письменная форма договоров поручительства считается соблюденной.</i></p>
<p><i>Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставившем (предоставляющем) обеспечение по облигациям (при ее наличии)</i></p>	<p><i>www.railways.kz</i></p>

<i>Иные сведения о предоставленном (предоставляемом) обеспечении, указываемые эмитентом по собственному усмотрению</i>	<i>нет</i>
--	------------

Основные сведения о погашенных Обществом ценных бумагах: Общество не имеет погашенных выпусков ценных бумаг.

9. Сведения о крупных сделках и/или существенных сделках, совершенных Обществом в отчетном году

Обществом за отчетный год не были совершены крупные и/или существенные сделки, в том числе взаимосвязанные сделки, размер обязательств по каждой из которых составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента по данным его бухгалтерской отчетности за последний отчетный квартал, предшествующий дате совершения сделки.

Подконтрольные Эмитенту юридические лица отсутствуют.

10. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества.

Основной целью деятельности Эмитента является эмиссия облигаций в целях финансирования проектов и деятельности участников Общества и их аффилированных лиц.

К основным факторам риска, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, можно отнести следующие:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риски, связанные с деятельностью эмитента.

Политика Эмитента в области управления рисками предполагает постоянный мониторинг конъюнктуры и областей возникновения потенциальных рисков, а также выполнение комплекса превентивных мер (в том числе контрольных), направленных на предупреждение и минимизацию последствий негативного влияния рисков на деятельность Эмитента.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля Эмитента.

Потенциальным приобретателям эмиссионных ценных бумаг, размещаемых Эмитентом, рекомендуется обратить особое внимание на приведенную ниже информацию о рисках, связанных с приобретением таких эмиссионных ценных бумаг. Тем не менее, перечень рисков, приведенный ниже, не является исчерпывающим.

Таким образом, инвесторам не рекомендуется принимать решения об инвестировании средств в эмиссионные ценные бумаги, размещаемые Эмитентом, исключительно на основании приведенной в данном пункте информации о рисках, поскольку она не может служить полноценной заменой независимых и относящихся к конкретной ситуации рекомендаций, специально подготовленных исходя из требований инвесторов, инвестиционных целей, опыта, знаний и иных существенных для инвесторов обстоятельств.

Отраслевые риски.

Внутренний рынок:

Цели и виды деятельности Эмитента ограничены его специальной целью и предметом деятельности, предусмотренной его Уставом, в связи с чем Эмитент не ведет никакой хозяйственной деятельности, за исключением деятельности, прямо предусмотренной п. 12 Устава Эмитента. Эмитент не вправе осуществлять и заниматься деятельностью, не предусмотренной Уставом (п. 13 Устава Эмитента).

В соответствии с п. 11 Устава Эмитента исключительными целями и предметом деятельности Эмитента является осуществление эмиссии облигаций в целях финансирования проектов и деятельности участников Эмитента.

Согласно п. 12 Устава Эмитента, Эмитент вправе осуществлять следующие виды деятельности:

- 1) Финансовое, денежное посредничество;
- 2) Эмиссионная деятельность;
- 3) Предоставление займов, ссуд;
- 4) Капиталовложения в ценные бумаги, недвижимость;
- 5) Инвестиционная деятельность;
- 6) Посреднические услуги.

Ключевым риском для Эмитента является кредитный риск. Расходы Эмитента будут формироваться преимущественно за счет

выплаты купонного дохода по Облигациям, доходы – за счет процентов по выдаваемым займам. При этом Эмитент планирует предоставлять займы на срок обращения Облигаций, с тем чтобы избежать разрыва по срокам привлеченных и размещенных средств. Таким образом, уровень кредитного риска Эмитента совпадает с уровнем кредитного риска группы лиц АО «НК КТЖ».

В деятельности Эмитента также присутствует процентный риск. Ставка купонного дохода по Облигациям определяется с учетом рыночной конъюнктуры, тогда как процентная ставка по выданным займам – на основании договоров с заемщиками. Увеличение процентных ставок на рынке ценных бумаг может привести к появлению убытков в случае, если заемщики Эмитента не согласятся на аналогичное повышение процентных ставок. Данный риск планируется снизить за счет включения в договоры займа положений, исключающих появление у Эмитента отрицательного чистого процентного дохода.

На внешнем рынке:

Эмитент планирует выдавать займы юридическим лицам, зарегистрированным на территории Республики Казахстан. Органы исполнительной и законодательной власти и денежно-кредитного регулирования Российской Федерации и Республика Казахстан являются суверенными и принимают решения независимо друг от друга. Евразийская экономическая комиссия в настоящее время не может в полной мере гарантировать свободное движение капитала на территории ЕАЭС.

По отношению к юридическим лицам, зарегистрированным на территории Республики Казахстан, российский рубль является иностранной валютой, а займы, выданные Эмитентом, - внешним долгом. В случае резкого ухудшения экономической ситуации Республика Казахстан может ввести ограничения на движение капитала, в том числе мораторий на выплаты по внешним долгам. Это может привести к возникновению убытков, а также к невозможности для Эмитента произвести погашение Облигаций в установленный эмиссионными документами срок. В случае реализации данного риска Эмитент планирует использовать все возможности, предусмотренные российским и казахстанским законодательством, а также международным правом для защиты своих инвестиций в Республику Казахстан.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности, и их влияние на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Внутренний рынок

Эмитент закупает товары и услуги сторонних организаций преимущественно на основе долгосрочных договоров, в которых определены фиксированные размеры вознаграждения таких организаций. Расходы Эмитента на оплату услуг сторонних организаций будут возмещены за счет средств, полученных от размещения Облигаций, а также за счет доходов от предоставления займов. Увеличение цен на товары и услуги сторонних организаций, по мнению Эмитента, не окажет существенного влияния на деятельность Эмитента и исполнение обязательств Облигациям.

Внешний рынок

Отсутствуют, так как Эмитент планирует закупать услуги исключительно на территории Российской Федерации

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам.

Внутренний и внешний рынок:

В отношении Эмитента данная информация не указывается, так как Эмитент не осуществляет реализацию продукции и услуг.

Страновые риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период:

Страновые риски

Российская Федерация

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, поэтому Эмитент подвержен страновому риску, присущему Российской Федерации, уровень которого, прежде всего, зависит от стабильности социально-экономической и политической ситуации в Российской Федерации, состояния правовой среды внутри страны, а также от изменений в мировой финансовой системе. Уровень странового риска Российской Федерации может определяться на основе рейтингов, устанавливаемых независимыми рейтинговыми агентствами.

В 2017 году все три международных рейтинговых агентства улучшили прогноз по суверенному рейтингу Российской Федерации: Moody's до «стабильного», Standard & Poor's и Fitch - до «позитивного».

В феврале 2018 года международное рейтинговое агентство Standard and Poor's (S&P) повысило кредитный рейтинг РФ до инвестиционного уровня "BBB-" с прежнего спекулятивного уровня "BB+", а прогноз по рейтингам изменило с "позитивного" на "стабильный".

Повышение рейтинга России до инвестиционного повысит интерес инвесторов к Российской Федерации, и не только к вложениям в государственные активы, но и в частный бизнес. Это открывает дорогу росту инвестиционного кредитования и расширяет возможности долгового финансирования.

В настоящее время, по мнению Эмитента, основными страновыми рисками, способными оказать негативное влияние на результаты деятельности Эмитента, являются следующие:

- риски курсовых и инфляционных шоков, что отразится как на снижении покупательной способности населения, так и на росте стоимости фондирования. В настоящее время данный риск снижается как за счет стабилизации внешних условий, так и за счет проведения Банком России денежно-кредитной политики, направленной на таргетирование инфляции на уровне в 4%.*
- снижение устойчивости банковского сектора вследствие реализации ранее накопленных рисков кредитного портфеля. Реализация государственных мер по докапитализации банков и активные действия Банка России по отзыву лицензий у проблемных банков способствуют снижению вероятности реализации указанного риска.*
- длительное сохранение международных кредитных рейтингов России ниже инвестиционного уровня, что приведет к существенному снижению спроса на облигации российских эмитентов со стороны зарубежных инвесторов и к росту стоимости привлечения ресурсов, в том числе путем выпуска корпоративных облигаций.*

По оценкам Эмитента, данные факторы не оказывают существенного влияния на основную деятельность Эмитента.

На дату составления ежеквартального отчета, по мнению Эмитента, серьезные угрозы, обусловленные внутривнутриполитической ситуацией, отсутствуют.

Помимо рисков, непосредственно относящихся к деятельности Эмитента, потенциальным инвесторам при приобретении Облигаций Эмитента, также следует учитывать риски Поручителя, учрежденного и осуществляющего свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

По данным АКРА в 2018 году возросла нестабильность финансового рынка Казахстана, что связано преимущественно с валютными рисками. Во второй половине 2018 года наблюдалась тенденция постепенного ослабления курса национальной валюты Казахстана, однако в четвертом квартале волатильность тенге существенно повысилась.

В октябре 2018 года НБРК повысил базовую ставку на 0,25 процентных пункта до 9,25% на фоне ожиданий проинфляционного давления, связанного с внешней макроэкономической средой (влияние инфляции в РФ и цены на базовые экспортные товары Казахстана). С тех пор ставка не менялась, что укрепляет стабильность по дисбалансу ликвидности, уровень которого в целом остается достаточно высоким.

Что касается дисбаланса ликвидности в разрезе по секторам, то рост ликвидности в тенге наблюдается в финансовом секторе, а особенно заметен он у нефинансовых компаний. У населения ликвидность в тенге наиболее значительно выросла в начале 2018 года, а в нефинансовом секторе — во второй половине 2018-го. Если первое можно объяснить ростом номинальных доходов населения, то второе, вероятно, связано с оживлением кредитования в экономике.

Валютный дисбаланс обусловлен в основном динамикой нефинансового сектора: во второй половине 2018 года здесь наблюдалось сокращение валютных процентных расходов при увеличении экспортной выручки. В связи с этим значение валютного дисбаланса практически не изменилось. Однако данный фактор носит исключительно временный характер, так как сильно зависит от конъюнктуры внешних рынков.

С точки зрения триггерного компонента, связанного с риском рефинансирования, существенных потенциальных рисков не наблюдается, поскольку НБРК, судя по всему, сохранит стабильную процентную политику, а инфляция и инфляционные ожидания останутся на умеренном уровне.

Региональные риски

Москва

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве. Москва имеет статус экономического, административного и финансового центра страны. Москва относится к наиболее экономически и политически стабильным регионам, не граничащим непосредственно с зонами военных конфликтов, а также с регионами, в которых высока опасность введения чрезвычайного положения.

Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в данном регионе как стабильную и прогнозируемую. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в ближайшее время не прогнозируется. Макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Эмитента.

Предполагаемые действия Эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность.

В случае возникновения существенной экономической или политической нестабильности в России, которая может негативно повлиять на способность Эмитента исполнять свои обязательства по Облигациям, Эмитент предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью максимального снижения возможного негативного воздействия политической ситуации в стране и регионе на Эмитента.

В целом, необходимо отметить, что указанные риски находятся вне сферы контроля Эмитента, предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Эмитент будет учитывать возможность реализации страновых и региональных рисков и планировать свою деятельность с целью минимизации их негативного воздействия.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионе, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и /или осуществляет основную деятельность, минимальны. Эмитент ведет свою деятельность в экономически и социально стабильном регионе вдали от возможных мест возникновения военных конфликтов. Риск открытого военного конфликта, а также риск введения чрезвычайного положения оценивается как минимально возможный на региональном уровне, т.к. этническая и социальная напряженность в регионе присутствия Эмитента невелика, регион удален от зон вооруженных конфликтов. Тем не менее, в случае наступления таких событий, Эмитент предпримет все необходимые меры, предписываемые действующим законодательством.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.:

Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью, минимальны.

Эмитент осуществляет свою деятельность в регионе Российской Федерации с развитой инфраструктурой и не подвержен рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью. Климатические условия региона достаточно умеренны, и, по мнению Эмитента, риски, связанные с повышенной опасностью в результате возникновения стихийных бедствий, минимальны.

Большинство из указанных в настоящем разделе рисков экономического и политического характера, ввиду глобальности их масштаба, находятся вне контроля Эмитента. Эмитент как участник Группы КТЖ, обладает достаточным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать краткосрочные и среднесрочные негативные экономические изменения в стране. В случае долгосрочных негативных тенденций в экономике, Эмитент предполагает предпринять ряд мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможного негативного воздействия ситуации на бизнес Эмитента.

Принимая во внимание, что Поручителем косвенно владеет Республика Казахстан, инвесторам также следует учитывать риски, связанные с изменением законодательства Республики Казахстан и ухудшением геополитической обстановки между Российской Федерацией и Республикой Казахстан. Данные риски частично нивелируются высоким уровнем интеграции экономик двух стран в рамках Евразийского экономического союза (ЕАЭС). В частности, Евразийская экономическая комиссия (ЕЭК) совместно с государствами-членами ЕАЭС ведет работу по гармонизации национального законодательства и регулирования в сфере финансового рынка, а также разрабатывает предложения по формированию ключевых сегментов общего финансового рынка, включая единое биржевое пространство. Разработано и направлено на подписание Соглашение о гармонизации законодательства государств-членов ЕАЭС в сфере финансового рынка, которым определяются направления и порядок гармонизации законодательства государств-членов в сфере финансового рынка.

Финансовые риски.

Подверженность Эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью Эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым Эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:

Ставка купонного дохода по Облигациям определяется с учетом рыночной конъюнктуры, тогда как процентная ставка по выданным займам – на основании договоров с заемщиками. Увеличение процентных ставок на рынке ценных бумаг может привести к появлению убытков в случае, если заемщики Эмитента не согласятся на аналогичное повышение процентных ставок. Данный риск планируется снизить за счет включения в договоры займа положений, исключающих появление у Эмитента отрицательного чистого процентного дохода.

Хеджирование рисков Эмитентом не производится.

Подверженность финансового состояния Эмитента, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски):

Эмитентом выданы займы юридическому лицу, зарегистрированному на территории Республики Казахстан. Органы

исполнительной и законодательной власти и денежно-кредитного регулирования Российской Федерации и Республика Казахстан являются суверенными и принимают решения независимо друг от друга. Евразийская экономическая комиссия в настоящее время не может в полной мере гарантировать свободное движение капитала на территории ЕАЭС.

По отношению к юридическим лицам, зарегистрированным на территории Республики Казахстан, российский рубль является иностранной валютой, а займы, выданные Эмитентом, - внешним долгом. В случае резкого ухудшения экономической ситуации Республика Казахстан может ввести ограничения на движение капитала, в том числе мораторий на выплаты по внешним долгам. Это может привести к возникновению убытков, а также к невозможности для Эмитента произвести погашение Облигаций в установленный эмиссионными документами срок. В случае реализации данного риска Эмитент планирует использовать все возможности, предусмотренные российским и казахстанским законодательством, а также международным правом для защиты своих инвестиций в Республику Казахстан.

Предполагаемые действия Эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность Эмитента:

В случае реализации указанных рисков Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Возможное влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам. Критические, по мнению Эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия Эмитента по уменьшению указанного риска:

Изменение инфляционных показателей не может, по мнению Эмитента, непосредственно оказать существенного влияния на исполнение Эмитентом своих обязательств.

Эмитент расценивает данный риск как несущественный.

Критические, по мнению Эмитента, значения инфляции, которые могут повлиять на выплаты по размещенным ценным бумагам Эмитента - 25-30% годовых. Достижение инфляцией критического уровня Эмитент считает маловероятным.

Показатели финансовой отчетности Эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. Риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Влияние финансовых рисков на показатели финансовой отчетности Эмитента.

Факторы риска	Вероятность их возникновения	Показатели отчетности Эмитента, наиболее подверженные влиянию указанного риска	Характер изменений в отчетности, в том числе влияние на возможность появления убытков
Изменение (рост) ставки по Облигациям	Низкая	Чистая прибыль (убыток), кредиторская задолженность	Возможно появление непокрытого убытка в связи с недостаточностью средств для покрытия расходов Эмитента
Изменение валютных курсов	Средняя	Чистая прибыль (убыток)	Изменение валютных курсов не может, по мнению Эмитента, оказать существенного влияния на исполнение Эмитентом своих обязательств
Изменение (рост) значений показателей инфляции	Средняя	Выручка, чистая прибыль (убыток)	Изменение инфляционных показателей не может, по мнению Эмитента, оказать существенного влияния на исполнение Эмитентом своих обязательств

Правовые риски.

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента (отдельно для внутреннего и внешнего рынков):

Внутренний рынок:

По мнению Эмитента, присутствуют риски, связанные с изменением валютного, налогового, таможенного и лицензионного законодательства, которые могут повлечь за собой ухудшение финансового состояния Эмитента. Однако такие риски, по мнению Эмитента, незначительны.

Эмитент строит свою деятельность на четком соответствии налоговому, таможенному и валютному законодательству, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в них, получает профессиональные консультации по вопросам интерпретации норм законодательства.

Российское законодательство, регулирование и правоприменение характеризуются следующими особенностями:

– *быстрое развитие российской правовой системы и, как результат, встречающееся несоответствие между законами, указами главы государства и распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актами правительства, министерств и местных органов. Кроме того, ряд основополагающих российских законов был введен в*

действие лишь в недавнее время, и зачастую отсутствуют подзаконные акты, призванные обеспечивать применение отдельных законов;

– *непоследовательность судебных инстанций в реализации принципа единообразия судебной и арбитражной практики и относительная степень неопытности судей и судов в толковании некоторых норм российского законодательства, особенно в сфере торгового и корпоративного законодательства;*

– *нехватка судейского состава и финансирования, его недостаточный иммунитет против экономических и политических влияний в России.*

Перечисленные недостатки могут неблагоприятно отразиться на способности Эмитента добиваться осуществления прав Эмитента, а также защищать себя в случае предъявления претензий третьими лицами.

Внешний рынок

Рынок Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, т.е. подвержен, судебным и законодательным рискам, отличным от более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, в то время как на формирование правоприменительной практики требуется продолжительное время. Будущее направление развития Казахстана во многом зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов.

Для улучшения бизнес климата в Республике Казахстан создана некоммерческая организация Национальная палата предпринимателей РК «Атамекен». Палата предпринимателей защищает интересы бизнеса в органах государственной власти и местного самоуправления.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Внутренний рынок:

Валютное законодательство Российской Федерации в последние годы подверглось существенной либерализации. В частности, с 2007 г. вступили в силу изменения и дополнения в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле», отменившие практически все ограничения на совершение валютных операций между резидентами и нерезидентами, существовавшие ранее. Эмитент допускает возможность введения дополнительных мер валютного регулирования и контроля

При этом специфика деятельности и правового положения Эмитента, а также отсутствие у Эмитента обязательств в иностранной валюте, позволяют оценивать риски, связанные с изменением валютного регулирования, как незначительные.

Внешний рынок:

В Республике Казахстан в настоящее время действует либеральный валютный режим, не содержащий ограничений на свободу перемещения капитала. Национальным Банком Республики Казахстан по согласованию с Правительством Республики Казахстан в течение ряда лет, начиная с 2002 года, реализовывалась политика поэтапной либерализации валютного режима. Основной целью валютной либерализации являлась полная отмена валютных ограничений на движение капитала и создание информативного статистического и аналитического мониторинга за валютными операциями как базы для принятия решений по экономической политике. Тем не менее, Эмитент допускает возможность введения при определенных условиях дополнительных мер валютного регулирования и контроля.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Внутренний рынок:

Законодательство Российской Федерации о налогах и сборах подвержено частым изменениям. Налоговый кодекс Российской Федерации и некоторые иные нормативно-правовые акты, регулирующие данную сферу общественных отношений, оперируют неясными формулировками, наличие которых позволяет Министерству финансов России, Федеральной налоговой службе России, территориальным налоговым инспекциям, судам высказывать и применять различные позиции в отношении тех или иных вопросов налогообложения, зачастую не предусмотренные напрямую Налоговым кодексом Российской Федерации.

Законы, вводящие новые налоги или ухудшающие положение налогоплательщика, не имеют обратной силы. Тем не менее, существует практика, когда соответствующие законы, относящиеся к налоговому законодательству Российской Федерации, применялись ретроспективно. Законы, улучшающие положение налогоплательщиков, могут иметь обратную силу.

Несмотря на то, что Российская Федерация не является страной прецедентного права, правовые позиции, высказываемые высшими судебными инстанциями, фактически имеют существенное значение для применения налогового законодательства налоговыми инспекциями и судами. Соответствующие правовые позиции судов в некоторых случаях не последовательны и противоречивы.

Российская Федерация имеет значительную сеть заключенных соглашений об избежании двойного налогообложения, содержание которых периодически подвергается изменениям.

Правительство Российской Федерации предпринимает шаги, направленные на совершенствование налогового законодательства и налоговой системы, в то же время это не означает, что в будущем в Российской Федерации не будут введены дополнительные налоги и налоговые санкции, которые могут оказать существенное негативное влияние

на бизнес Эмитента в целом.

Эмитент не исключает увеличение налоговой нагрузки, вызванной изменением отдельных элементов налогообложения, отменой налоговых льгот, повышением налоговых ставок, введением новых налогов и общих подходов законодательных и правоприменительных органов к тем или иным вопросам налогообложения.

Внешний рынок:

Отсутствуют, так как Эмитент является резидентом Российской Федерации и осуществляет свою деятельность только на территории России.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Внутренний рынок:

Эмитент не осуществляет импорт оборудования, товаров и услуг, в связи с чем у Эмитента риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин на внутреннем рынке, отсутствуют.

Внешний рынок:

Эмитент не осуществляет экспорт продукции, товаров и услуг, в связи с чем у Эмитента риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин на внешнем рынке, отсутствуют.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Внутренний рынок:

Эмитент не осуществляет лицензируемые виды деятельности. Эмитент не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Внешний рынок:

Отсутствуют, так как Эмитент осуществляет свою деятельность только на территории России.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент:

Решения Конституционного Суда Российской Федерации, постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации (в той части, в которой они продолжают действовать после объединения Высшего Арбитражного и Верховного Суда и после принятия новых актов Верховного суда по соответствующим вопросам) и Верховного Суда Российской Федерации имеют все большее значение для правильности разрешения споров. Эмитент осуществляет регулярный мониторинг решений, принимаемых высшими судебными инстанциями, а также оценивает тенденции правоприменительной практики, формирующейся на уровне окружных арбитражных судов, активно применяя и используя ее не только при защите в судебном порядке своих прав и законных интересов, но и при разрешении правовых вопросов, возникающих в процессе осуществления деятельности Эмитента.

Внутренний рынок:

Российская судебная практика так же, как и правовая система в целом проходят период становления, что сопровождается различного рода противоречиями между законами, постановлениями, распоряжениями и прочими нормативными актами федеральных и местных органов власти. Текущее корпоративное законодательство и регулирование на рынке ценных бумаг вносит неопределенность для компании и инвесторов в связи с возможными изменениями в будущем. Регламентирование и контроль финансовой деятельности в стране в значительной степени уступает в развитии по сравнению с западными государствами, вследствие чего Эмитент может подвергаться различным мерам воздействия несмотря на соблюдение существующего законодательства.

Риски, связанные с изменением судебной практики, присутствуют и могут в дальнейшем негативно сказаться на результатах деятельности Эмитента. На дату составления ежеквартального отчета Эмитент не участвует в текущих судебных процессах, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности. Эмитент не может полностью исключить возможность участия в судебных процессах, способных оказать влияние на его финансовое состояние в будущем. При этом Эмитент находится в равном положении с остальными участниками рынка и обладает всеми средствами правовой защиты своих интересов, что позволяет оценить данный риск в качестве приемлемого.

Внешний рынок:

Отсутствуют, так как Эмитент осуществляет свою деятельность только на территории России.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск возникновения у Эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом:

Эмитентом предоставлены займы ограниченному заранее определенному круг лиц. В связи с этим влияние репутационного риска на деятельность Эмитента является незначительным.

Стратегический риск

Риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или

недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента.

Правоспособность Эмитента ограничена Уставом и иной деятельностью, предусмотренной уставом, Эмитент не ведет, при осуществлении своей деятельности Эмитент строго соответствует законодательству Российской Федерации. При принятии стратегических решений Эмитент привлекает высококвалифицированных консультантов, которые помогают выявить все возможные опасности и риски, а также помогают определить наиболее перспективные направления деятельности. При принятии стратегических решений Эмитент оценивает все существующие у него ресурсы, а также прогнозирует возможность перераспределения ресурсов в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств.

Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, свойственные исключительно Эмитенту или связанные с осуществляемой Эмитентом основной финансово-хозяйственной деятельностью:

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Эмитент:

На дату составления отчета Эмитент не участвует в судебных процессах.

Одновременно Эмитент не исключает, что в ходе своей обычной деятельности может стать участником разбирательств по спорам в различных сферах (налоговой, гражданской и других).

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Эмитент не осуществляет каких-либо видов деятельности, подлежащих лицензированию, и не использует в своей деятельности объекты, оборот которых ограничен.

Риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Эмитента:

На дату составления отчета Эмитент не несет ответственность по долгам третьих лиц, в том числе по долгам дочерних обществ (у Эмитента отсутствуют дочерние общества). Таким образом, данные риски у Эмитента отсутствуют.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента:

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее 10 процентов общей выручки от продаж продукции (работ, услуг) Эмитента, на дату составления отчета отсутствуют.

Банковские риски

Сведения в данном пункте не приводятся, поскольку Эмитент не является кредитной организацией

11. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

За отчетный период Эмитентом не совершались сделки, в совершении которых имелась заинтересованность.

12. Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа (управляющего, управляющей организации) общества с ограниченной ответственностью, каждого члена коллегиального исполнительного органа общества с ограниченной ответственностью и каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) общества с ограниченной ответственностью или общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного в течение отчетного года.

На дату утверждения настоящего отчета Совет директоров не избран.

На основании решения общего собрания участников Эмитента (Протокол внеочередного общего собрания участников № 01/01/2018/KTZFinance от 24.01.2018г.) была утверждена новая редакция Устава Общества. Новая редакция устава Общества зарегистрирована ФНС России 22 февраля 2018 года.

На основании решения общего собрания участников Эмитента (Протокол очередного общего собрания участников № 02/01/2018/KTZ Finance от 28.04.2018г.) были утверждены изменения в Устав Общества. Изменения в Устав Общества зарегистрированы ФНС России 11 мая 2018 года.

До момента избрания Совета директоров его функции осуществляет общее собрание участников Эмитента.

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) управляющей организации) общества:

В соответствии с Договором о передаче полномочий единоличного исполнительного органа № б/н от «29» марта 2017 года Эмитент обязуется выплачивать Управляющей организации ежемесячное вознаграждение из расчета:

- первоначальное вознаграждение Управляющей организации Эмитента в размере 12 500 долларов США в рублевом эквиваленте, без учета НДС;

- ежеквартальное вознаграждение Управляющей организации Эмитента из расчета 15 000 (Пятнадцать тысяч) долларов США в год, не включая НДС, в рублевом эквиваленте;
- фиксированное вознаграждение за услуги по ликвидации Эмитента в размере 5 500 долларов США в рублевом эквиваленте, не включая НДС;
- ежеквартальное дополнительное вознаграждение управляющей организации Эмитента за услуги по подготовке и раскрытию информации в размере не более 8 000 (Восемь тысяч) долларов США в рублевом эквиваленте в квартал, не включая НДС.

При определении размера вознаграждения Управляющей организации Эмитент учитывает высокий уровень квалификации ее сотрудников и профессиональную репутацию для обеспечения наиболее эффективного и качественного управления текущей деятельностью Эмитента.

Общий размер вознаграждения (компенсации расходов) всех этих лиц, выплаченного в течение отчетного года:

Управляющая организация Эмитента:

Единица измерения: *тыс. руб.*

Наименование показателя	2019 12 мес.
Вознаграждение за участие в работе органа управления	1 180
Заработная плата	-
Премии	-
Комиссионные	-
Льготы	-
Компенсации расходов	86
Иные виды вознаграждений	3 142
ИТОГО	4 408

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в соответствующем отчетном периоде: *Договор о передаче полномочий единоличного исполнительного органа № б/н от 29 марта 2017г.*

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) каждого члена коллегиального исполнительного органа общества с ограниченной ответственностью:

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом Общества.

Критерии определения и размер вознаграждения (компенсации расходов) каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) общества с ограниченной ответственностью:

Совет директоров не избран.