

ОТЧЕТ

о выполнении работ в качестве представителя держателей облигаций (ПДО)
по итогам 4-го квартала 2013г.

Эмитент: АО «Алматытемір»

Цель проведения данного анализа

Анализ финансового состояния и корпоративных событий Эмитента был проведен в целях выявления каких-либо изменений, которые могли бы существенно повлиять на его способность отвечать по своим обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций. Отчет проведен на основе неаудированной финансовой отчетности и иной информации, предоставленной Эмитентом по состоянию на 01 января 2014 года по итогам 2013г., а также по итогам 4-го квартала 2013 г.

Основание

1. Статья 20 «Функции и обязанности Представителя держателей облигаций» Закона РК «О рынке ценных бумаг»
2. Постановление Национального Банка РК №88 от 24.02.2012 г.
3. Договор о представлении интересов держателей облигаций № 06-01-12 от 10 февраля 2012 года, заключенный между Эмитентом и Представителем.

Общая информация об Эмитенте

Акционерное общество «Алматытемір» зарегистрировано в качестве хозяйствующего субъекта 23.12.2004 г. Место нахождения Эмитента: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Ауэзова 2.

на 01.01.2014г.

Вид деятельности	Услуги логистического центра, сдача складских помещений в аренду
Уставный капитал	141 500 тыс. тенге
Собственный капитал	2 486 112 тыс. тенге
Совокупные активы	4 129 364 тыс. тенге
Месторасположение основной деятельности	Логистический центр «Сақтаукент», находящийся по адресу: г.Алматы, ул. Ауэзова, 2 (ниже ул. Гоголя)
Вспомогательные объекты	<ul style="list-style-type: none"> • п.Байсерке, Илийский р-н, Алматинская обл., зем. участок 3 га (на территории логистического центра «ДАМУ»); • г. Талдыкорган, ул.Конаева 3, складское помещение, находящееся на зем. участке площадью 1,3 га; • п. Сарыозек, Кербулакский р-н, Алматинская обл., ветхое здание элеватора (не эксплуатируемое по назначению), находящееся на зем. участке площадью 10,3 га.
Кол-во сотрудников	31чел.
Клиентская база	Компании Наирим, Сибирский лес и пр. организации, торгующие металлопродукцией, пиломатериалом, товарами народного потребления и пр.
Акционеры	<ol style="list-style-type: none"> 1. Дуйсебаева Алмагуль Альменовна - 80% (доля в уставном капитале) 2. Қасымхан Айнагул Несипқалиқызы - 10% 3. Елеусинова Айсулу Еркиновна - 10%

Анализ корпоративных событий Эмитента

АО «БТА Секьюритис» в течение 4-го квартала 2013 года не поступала информация о корпоративных событиях, которые каким-либо образом могли бы негативно повлиять на финансовое состояние

Эмитента или напрямую затрагивали бы интересы держателей облигаций.

Из принятых решений уполномоченных органов Эмитента отметим лишь некоторые:

- Протокол заседания общего собрания акционеров (ОСА) от 11.11.2013г. – решение о приобретении объекта недвижимости (стригальный пункт для овец) площадью 1599 кв.м., с земельным участком 0,81 га, находящегося по адресу: Алматинская обл., Енбекшиказахский р-н, с. Таукаратурк, (находится около 110 км от г.Алматы по Кульджинскому тракту) в счет погашения дебиторской задолженности ТОО «Бедел Максимум» перед Эмитентом, образовавшейся в 2010г. Стоимость приобретения объекта недвижимости 49 млн.тенге (с учетом НДС);
- Протокол заседания общего собрания акционеров (ОСА) от 20.11.2013г. – решение о приобретении земельного участка, находящегося по адресу: Алматинская обл., г.Капшагай, разъезд Боктер, ул.Жастар, участок №5 площадью 0,2га в счет погашения дебиторской задолженности ТОО «Бедел Максимум» перед Эмитентом, образовавшейся в 2010г. Стоимость приобретения земельного участка 21 млн.тенге (с учетом НДС);
- Протокол заседания совета директоров от 29.11.2013г. – решение о внесении изменений в проспект выпуска облигаций (НИН KZ2C0Y17C783), предусматривающие возможность реализации части залогового имущества, оформленного в обеспечение облигаций, для выкупа данных облигаций;
- Общее собрание держателей облигаций (ОСДО) от 20.11.2013г. – решение о внесении изменений в проспект выпуска облигаций (НИН KZ2C0Y17C783), предусматривающие возможность реализации части залогового имущества, оформленного в обеспечение облигаций, для выкупа данных облигаций (в целях устранения замечаний Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций НБ РК, ОСДО было повторно проведено 20.01.2014г.).

1. Сведения о выпуске облигаций:	
Вид облигаций	обеспеченные купонные облигации
ISIN/НИН	KZ2C00001493/ KZ2C0Y17C783
Количество выпущенных облигаций	2 000 000 000 шт.
Расчетный базис (дней в месяце/ дней в году)	30 / 360
Количество размещенных облигаций на дату фиксации реестра	500 000 000 шт.
Дата начала обращения	01.11.2007
Дата погашения	01.11.2024 (10-тью равными долями, начиная с 01.05.2020г.)
Статус относительно официального списка KASE	"без рейтинговой оценки второй подкатегории"
Порядок определения купонной ставки	До 01 ноября 2020 г. предусмотрена ставка купонного вознаграждения в размере 8% годовых, начиная с 01 ноября 2020 г. ставка купонного вознаграждения повышается до 10% годовых, которая будет действовать до конца срока обращения облигаций. Хотелось бы обратить внимание, что согласно изменениям и дополнениям в проспект выпуск облигаций, зарегистрированным 10 апреля 2012 года, предусмотрен особый порядок выплаты купонного вознаграждения, начисляемого за купонные периоды с 01 ноября 2010 года до 01 мая 2015 года. Согласно данному порядку часть начисляемого купона выплачивается, а не выплаченная часть капитализируется, т.е. прибавляется к основному долгу. Выплачиваемая часть купона определяется по ставке 1% годовых с дальнейшим ежегодным увеличением на 1%, до 8% годовых с 01.05.2015 г.

2. Сведения об исполнении ограничений (ковенанты)

По результатам анализа предоставленной Эмитентом финансовой отчетности на 01.01.2014г., а также доступной информации о решениях, принятых уполномоченными органами Эмитента, можно сделать следующие выводы о соблюдении существующих ограничений (ковенанты):

Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении
Ковенанты, предусмотренные проспектом выпуска облигаций Общества	
<p>✓ Осуществление инвестиций в любой форме, приобретение доли/долей в юридических лицах и/или финансирование сторонних и аффилированных юридических лицах в любой форме (финансовая помощь, займы и др.) без письменного согласия держателей облигаций - на сумму 50 000 000 (пятьдесят миллионов) тенге и более.</p>	<p>В течение отчетного периода факты проведения подобных операций не были выявлены.</p>
<p>✓ Нарушение условия, устанавливающего обязательство эмитента направлять не менее 50 (пятьдесят) % выручки от реализации нижеперечисленного имущества на погашение обязательств по облигациям:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Недвижимое имущество - склад, состоящий из 6 (шести) помещений, расположенный на земельном участке площадью 1,2983 га (кадастровый номер: 03-268-014-149, целевое назначение: обслуживание склада готовой продукции), по адресу: Алматинская область, г.Талдыкорган, ул. Кунаева, д. 3, включая земельный участок, на котором расположено данное недвижимое имущество. • Недвижимое имущество (имущественный комплекс) – производственные помещения элеватора с железнодорожным тупиком, расположенные на земельном участке площадью 10,3001 га (кадастровый номер: 03-260-016-523, целевое назначение: обслуживание производственных помещений элеватора с железнодорожным тупиком), по адресу: Алматинская область, Кербулакский район, п. Сарыозек, ул. Момышулы, д. 96, включая земельный участок, на котором расположено данное недвижимое имущество. • Земельный участок площадью 3,0000 га (кадастровый номер: 03-046-267-962, целевое назначение: для строительства и обслуживания производственной базы, завода и складов), находящийся по адресу: Алматинская область, Илийский район, Байсеркенский сельский округ. 	<p>В течение отчетного периода факты проведения подобных операций не были выявлены.</p>
<p>✓ Нарушение условия, устанавливающего обязательство эмитента на ежемесячной основе направлять держателям облигаций управленческую финансовую отчетность.</p>	<p>Данное условие не нарушалось.</p>
<p>✓ Привлечение финансирования в любой форме (кредиты, займы, финансовые инструменты) и принятие финансовых обязательств иного характера (гарантии и предоставление имущества, обеспечение обязательств третьих лиц и прочие) без предварительного письменного согласия держателей облигаций - на сумму 50 000 000 (пятьдесят миллионов) тенге и более.</p>	<p>В течение отчетного периода факты проведения подобных операций не были выявлены.</p>
<p>✓ Размещение объявленных, но неразмещенных облигации без письменного согласия АО «НПФ «ҰларҮміт».</p>	<p>В течение отчетного периода факты проведения подобных операций не были выявлены.</p>

<p>✓ Нарушение безусловного обязательства эмитента ввести (избрать) в состав Совета директоров эмитента одного члена, представляющего интересы АО «НПФ «ҰларҮміт», полномочия которого прекращаются только при условии полного исполнения обязательств по облигациям и/или получения письменного согласия АО «НПФ «ҰларҮміт».</p>	Данное условие выполняется.
<p>✓ Нарушение обязательства эмитента оформить в обеспечение исполнения обязательств по облигациям залоговое имущество, оформленное в обеспечение обязательств эмитента перед АО «АТФ Банк», в том числе по Рамочному соглашению банковского займа №МК425-2007 от 23.05.2007 г. в соответствии со следующими договорами:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Договор о залоге №ZNUMK406-2006 от 14.08.2007 г. - Договор о залоге №ZNUMK406-2006/A от 24.08.2007 г. - Договор о залоге №ZNUMK406-2006/B от 24.08.2007 г. - Договор о залоге №ZNUMK406-2006/C от 24.08.2007 г. - Договор о залоге №ZFPMK152-2009 от 28.04.2009 г. - Соглашение о залоге №ZFPMK152-2009 от 28.04.2009 г. <p>после погашения обязательств перед АО «АТФ Банк» - не позднее 90 (девяносто) календарных дней с момента освобождения залогового обеспечения в АО «АТФ Банк».</p>	Сроки погашения кредитов в АО «АТФ Банк» не наступили.
<p>✓ Нарушение обязательства эмитента заключить Соглашение об условиях реструктуризации с АО «НПФ «ҰларҮміт» по форме и содержанию, приведенному в Приложении №2 к Протоколу заседания общего собрания держателей облигаций от 08 февраля 2012 года - не позднее 30 (тридцати) календарных дней с даты проведения заседания общего собрания держателей облигаций, т.е. с 08 февраля 2012 года.</p>	Данное условие выполнено.
Ковенанты, предусмотренные пунктом 2 статьи 15 Закона РК «О рынке ценных бумаг»	
Не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента, на дату отчуждения.	Отчуждение активов, стоимость которых превышает установленный Законом предел, не производилось.
Не изменять организационно правовую форму.	Вопрос об изменении организационно правовой формы Эмитентом не рассматривался
Не допускать факта неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10% от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.	Не выявлен факт допущения дефолта по обязательствам, кроме принятых по облигациям, на сумму более чем на 10% от стоимости совокупных активов на дату регистрации выпуска облигаций (07.11.2007 г.), т.е. на сумму более 727 млн. тенге.
Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменения основных видов деятельности Эмитента.	Изменения в учредительные документы, предусматривающие изменения основных видов деятельности, не вносились.

3. Сведения о выплате вознаграждения и размещения облигаций**Сведения о размещении облигаций и действующих держателях облигаций**

Отчетный период	4 кв. 2013г. (с 01 октября 2013г. по 31 декабря 2013г. вкл.).
Количество размещенных за отчетный период	В отчетном периоде облигации не размещались.

облигаций	
Остаток неразмещенных облигаций	1 500 000 шт.
Целевое использование средств, привлеченных в отчетном периоде от размещения облигаций	В отчетном периоде размещения облигаций не было.
Реестр держателей облигаций	На 01.01.2014г. в соответствии с предоставленным АО «Единый регистратор ценных бумаг» реестром, держателями облигаций являются: 1. АО «НПФ ҰларҮміт» Кол-во облигаций во владении – 498 870 000 шт. Доля в общем кол-ве размещенных облигаций – 99,774% 2. Кабдрахманов А.Т. Кол-во облигаций во владении – 1 130 000 шт. Доля в общем кол-ве размещенных облигаций – 0,226%.

Форма 3. Сведения о выплате купонного вознаграждения и погашения облигаций

Указать период, за который осуществляется выплата	В течение отчетного периода какие-либо выплаты по облигациям не предусмотрены.
Количество размещенных облигаций на 01.01.2014г.	500 000 000 шт.
Сумма начисленного купонного вознаграждения, тенге	В течение отчетного периода какие-либо выплаты по облигациям не предусмотрены.
Сумма выплаченного купонного вознаграждения, тенге	В течение отчетного периода какие-либо выплаты по облигациям не предусмотрены.
Сумма выплаченной номинальной стоимости (в случае погашения облигаций), тенге	-

4. Сведения о целевом использовании денежных средств

В течение отчетного периода Эмитент не привлекал денежные средства путем размещения облигаций.

5. Сведения о залоговом имуществе, которое является обеспечением облигаций Общества

20 января 2014г. на общем собрании держателей облигаций (ОСДО) было принято решение о внесении изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций, предусматривающих частичную реализацию имущества, оформленного в обеспечение обязательств Эмитента по облигациям, а также частичный выкуп облигаций. Залоговая стоимость имущества, которое планируется реализовать с целью выкупа облигаций, находится на территории Алматинской области, его оценочная стоимость на момент оформления в залог составляла 161 млн.тенге (без учета налога на добавленную стоимость, НДС). Решение о реализации вышеуказанного залогового имущества было принято в связи с нецелесообразностью дальнейшего их сохранения на балансе Эмитента (более детальная информация о необходимости реализации части залогового имущества приведена в протоколе ОСДО от 20.01.2014г. http://www.kase.kz/files/emitters/ALTM/altm_minutes_general_meeting_200114.PDF). Данные изменения были зарегистрированы Комитетом по контролю и надзору над финансовым рынком и финансовыми организациями НБ РК (КФН) 05.02.2014г.

На основании изменений в проспект выпуска облигаций, зарегистрированных 05.02.2014г., на дату составления настоящего отчета ПДО из обременения было освобождено недвижимое имущество - склад, состоящий из 6 (шести) помещений, расположенный на земельном участке площадью 1,2983 га (кадастровый номер: 03-268-014-149, целевое назначение: обслуживание склада готовой продукции), по адресу: Алматинская область, г. Талдыкорган, ул. Кунаева, д. 3; включая земельный участок, на котором расположено данное недвижимое имущество.

Общая оценочная стоимость залогового имущества, до снятия обременения вышеуказанного объекта недвижимости в г.Талдыкорган составляла 645,4 млн. тенге. Оценка проводилась оценочной

компанией ТОО «MARKET-Консалтинг», государственная лицензия ЮЛ-0073(37566-1910-ТОО от 07.04.2004 г., выданная Министерством юстиции РК.

На отчетную дату информации о событиях, которые могли бы значительно ухудшить состояние имущества, оформленного в обеспечение, не имеется. До конца апреля 2014г. планируется провести плановую переоценку залогового имущества.

6. Сведения о наступлении случаев, затрагивающих права и интересы держателей облигаций

За рассматриваемый период меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе, посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

7. Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 01 января 2014г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на 01.01.2014г.
- Промежуточная финансовая отчетность за 4-й квартал 2013 г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Доходы

В течение рассматриваемого отчетного периода в деятельности Эмитента заметных изменений не было. Основную часть доходов Компании по-прежнему приносит сдача в аренду складских помещений в логистическом центре «Сақтаукент», находящемся в г.Алматы, по адресу ул.Ауэзова, 2 (ниже ул.Гоголя).

Доходы по итогам 2013 года составили 585,5 млн. тенге, прирост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 7%. По статье «Прочие доходы» признан доход от реализации основных средств на сумму 7,4 млн.тенге, в т.ч. продажа козлового крана на сумму 7,3 млн.тенге.

тыс. тенге	2012 г.	2013 г.	Прирост (-снижение) в %
Выручка	550 382	585 512	6%
Себестоимость	199 128	218 495	
Валовая прибыль	351 254	367 017	-5%
Расходы по реализации	45 119	43 044	6%
Административные расходы	143 777	195 560	36%
Прочие расходы	4 361 865	6 841	
Прочие доходы			
Итого операционная прибыль (убыток)	-4 199 507	121 572	
Доходы по финансированию			
Расходы по финансированию	176 220	109 234	
Прочие не операционные доходы	-		
Прочие не операционные расходы	-		
Прибыль (убыток) до налогообложения	-4 375 727	12 338	
Расходы по подоходному налогу (КПН)	-		
Экономия по КПН	882 569		
Прибыль (убыток) после налогообложения	-3 493 158	12 338	

Как видим, чистая прибыль Компании составила 12,3 млн. тенге. Хотелось бы отметить, что в 2012г. Эмитентом произведена переоценка инвестиционного имущества и основных средств (складские помещения, сдаваемые в аренду, земельные участки и пр.), в результате которой был признан убыток на

сумму 3,5 млрд.тенге. Если не принимать во внимание влияние переоценки на финансовые показатели, то заметных улучшений не наблюдается, так показатель валовой прибыли в 2013г. снизился по сравнению с 2012г. на 5%, а показатель операционной прибыли примерно на 25%.

В настоящее время общая площадь, сдаваемая в аренду, составляет 34,8 тыс. кв.м, в т.ч. крытые склады 25,6 тыс. кв.м., открытые площадки – 9,2 тыс. кв.м.

Расходы

Преимущественную долю в общих затратах Эмитента составляют расходы по реализации, административные расходы, а также расходы по привлечению финансирования:

Расходы по реализации

Расходы на реализацию продукции и оказание услуг за отчетный период составили 43млн. тенге и представлены следующими статьями:

	2012г.	2013г.	Изм. в %
Амортизация основных средств	15 581	17 548	13%
Коммунальные услуги	14 354	11 841	-18%
Заработная плата и отчисления с ФОТ	8 655	6 039	-30%
Расходы по ремонту основных средств	1 055	876	-17%
Списание материалов	1 241	2 043	65%
Железнодорожные услуги	1 117	2 544	128%
Услуги связи	1 987	1 292	-35%
Прочие	1 129	861	-24%
	45 119	43 044	-5%

Как видим, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года расходы по реализации снизились на 5% или на 2,1 млн.тенге в абсолютном выражении.

Административные расходы

Административные расходы за отчетный период составили 195,6 млн. тенге и представлены следующими статьями:

Наименование статьи	2012 г.	2013 г.
Оплата труда	71 477	70 847
Эксплуатационные услуги	0	53 571
Расходы по аренде	6 180	12 360
Амортизация	8 869	9 984
Списание материалов	0	9 487
Налоги	9 797	9 027
Социальный налог и социальные отчисления	7 005	6 811
Электроэнергия	-	3 542
Аудиторские и консультационные услуги	1 339	2 357
Ремонт основных средств	2 421	2 352
Консультационные услуги по ценным бумагам	11 224	2 235
Коммунальные услуги	3 268	1 614
Командировочные расходы	874	1 384
Услуги связи	581	753
Расходы по ценным бумагам	1 406	704
Прочие	19 336	8 532
	143 777	195 560

По сравнению с 2012г. административные затраты выросли на 36% или на 51,8 млн. тенге. Анализ структуры административных затрат показал, что основным фактором, повлекшим их рост, является рост эксплуатационных расходов (управление складскими помещениями). Кроме того, возникли расходы по аренде помещений на сумму 12,4 млн. тенге. Согласно полученным устным разъяснениям, расходы по аренде связаны с обязательствами Эмитента перед арендаторами. В целом, по большинству статей административных затрат в течение отчетного периода наблюдается некоторое увеличение затрат, что связано с вводом дополнительных арендных площадей.

Отчет о финансовом положении Эмитента (Баланс)

тыс. тенге	01.01.2013г.	01.01.2014г.	Изм. в %
Текущие активы	257 012	114 331	-56%
Денежные средства и их эквиваленты	3 315	10 807	
Финансовые активы			
Дебиторская задолженность	241 435	213 621	
Запасы	4 158	17 121	
Прочие краткосрочные активы	8 104	-127 218	
Долгосрочные активы	4 077 128	4 015 033	-1,5%
Долгосрочные финансовые активы	175 923	0	
Дебиторская задолженность			
Инвестиционное имущество	2 252 489	2 273 012	
Основные средства	647 373	719 072	
Прочие долгосрочные активы	1 001 344	1 022 949	
Текущие пассивы	415 226	277 666	-33%
Займы	85 993	111 961	
Прочие краткосрочные фин. обязательства	71 829	138 303	
Кредиторская задолженность	244 236	22 884	
Прочие краткосрочные обяз-ва	13 168	4 518	
Долгосрочные обязательства	1 444 540	1 365 586	-5,5%
Займы	861 847	749 885	
Прочие долгосрочные фин. обязательства	582 693	615 701	
Отложенные налоговые обязательства			
Капитал	2 474 374	2 486 112	0%
Уставный капитал	141 500	141 500	
Резервы	5 919 309	5 919 309	
Нераспределенная прибыль (убыток)	-3 586 435	-3 574 697	
Валюта баланса	4 334 140	4 129 364	-4,7%

Комментарии к финансовой отчетности Эмитента за 4-й кв.2013г.

В целом, относительно финансового состояния Эмитента по итогам отчетного периода можно отметить следующее:

- За счет ввода дополнительных складских помещений продолжается рост доходов от аренды, прирост составил 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года;
- Операционная прибыль по итогам 2013г. составила 121,6 млн.тенге, чистая прибыль – 12,3 млн.тенге;
- Наблюдается существенный рост эксплуатационных расходов (53,4 млн. по итогам отчетного года);
- В течение отчетного периода в структуре активов Эмитентов каких-либо существенных изменений не наблюдалось, основную долю в активах компании по-прежнему занимают: инвестиционное имущество на сумму 2 273 млн. тенге и основные средства на сумму 719 млн. тенге.

