

ОТЧЕТ

**о выполнении работ в качестве представителя держателей облигаций (далее – отчет ПДО)
по итогам 1-го квартала 2015 г.**

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 31 марта 2015 года.

Основание:

1. Статья 20 «Функции и обязанности представителя держателей облигаций» закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»;
2. Постановление Национального Банка Республики Казахстан № 88 от 24.02.2012 г. «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций»;
3. Договор о представлении интересов держателей облигаций № 06-01-12 от 10 февраля 2012 года, заключенный между Эмитентом и АО «БТА Секьюритис» (далее - Представитель).

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 31.12.2014 г.

Вид деятельности	Услуги логистического центра, сдача складских помещений в аренду
Уставный капитал	141 500 тыс. тенге
Собственный капитал	2 176 860 тыс. тенге
Совокупные активы	3 846 630 тыс. тенге
Месторасположение основной деятельности	Логистический центр «Сактаукент», находящийся по адресу: г. Алматы, ул. Ауэзова, 2 (ниже ул. Гоголя)
Вспомогательные объекты	• п. Байсерке, Илийский р-н, Алматинская обл., зем. участок 3 га (на территории логистического центра «ДАМУ»); • п. Сарыозек, Кербулакский р-н, Алматинская обл., ветхое здание элеватора (неэксплуатируемое по назначению), находящееся на земельном участке площадью 10,3 га.
Кол-во сотрудников	12 чел.
Клиентская база	Компании МегаСтрой-Интерьер, Жандану НТ, Аспан ТАу НТ и пр. организации, торгующие металлопродукцией, пиломатериалом, товарами народного потребления и пр.
Акционеры	1. Дуйсебаева Алмагуль Альменовна - 80% (доля в уставном капитале) 2. Қасымхан Айнагул Несипқалиқызы - 10% 3. Елеусинова Айсулу Еркиновна - 10%

Анализ корпоративных событий Эмитента:

В течение 1 квартала 2015 года у Эмитента не происходило корпоративных событий, которые затрагивают интересы держателей облигаций.

События произошедшие после отчетной даты

27 апреля 2015 года состоялось внеочередное общее собрание акционеров Эмитента, на котором было принято решение об изменениях в Совете директоров Эмитента, в результате которого Совет директоров был утвержден в следующем составе

Дуйсебаева А.А. - Председатель Совета директоров;

Жакаев А.Ш. - Член Совета директоров, независимый директор;

Сейлханов Б.А.. - Член Совета директоров, представляющий интересы Облигационеров

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	479 021 600 шт.
Дата начала обращения	01.11.2007
Дата погашения	01.11.2024 (10-тью равными долями, начиная с 01.05.2020 г.)
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 данного порядка, часть начисляемого купона выплачивается, а невыплаченная 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 (ковенант)

По результатам анализа предоставленной Эмитентом финансовой отчетности по состоянию на 01.04.2015 г., а также доступной информации о решениях, принятых уполномоченными органами Эмитента, можно сделать следующие выводы о соблюдении существующих ограничений (ковенант):

Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/ нарушении	Основание
Ковенанты, предусмотренные проспектом выпуска облигаций Общества		
✓ Осуществление инвестиций в любой форме,	В течение отчетного	Финансовая отчетность

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.	периода проведения операций не были выявлены. факты подобных не были	Эмитента по состоянию на 01.04.2015 г., письмо-подтверждение Эмитента
✓ Нарушение условия, устанавливающего обязательство эмитента направлять не менее 50 (пятьдесят) % выручки от реализации нижеперечисленного имущества на погашение обязательств по облигациям: • 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.	В течение отчетного периода факты проведения операций не были выявлены. Все средства, полученные от реализации Недвижимого имущества, расположенного по адресу: Алматинская область, г. Талдыкорган, ул. Кунаева, д. 3, включая земельный участок, на котором расположено данное недвижимое имущество, направлены на частичный выкуп облигаций согласно дополнений и изменений в проспект выпуска облигаций, зарегистрированных НБРК 05.02.2014 г. Выкуп Эмитентом 19 848 400 облигаций осуществлен 09.04.2014 г.	Финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 01.04.2015 г., письмо-подтверждение Эмитента
✓ Нарушение условия, устанавливающего обязательство эмитента на ежемесячной основе направлять держателям облигаций управленческую финансовую отчетность.	Данное условие не нарушалось.	Финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 01.04.2015 г., отчетность Эмитента
✓ 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.	В течение отчетного периода факты проведения операций не были выявлены.	Финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 01.04.2015 г., письмо-подтверждение Эмитента
✓ Размещение объявленных, но неразмещенных облигаций без письменного согласия АО «НПФ «ҰларҰміт».	В течение отчетного периода факты проведения операций не были выявлены.	Сведения о корпоративных событиях Эмитента, письмо-подтверждение Эмитента
✓ Нарушение безусловного обязательства эмитента ввести (избрать) в состав Совета директоров эмитента одного члена, представляющего интересы АО «НПФ	Данное обязательство Эмитентом не нарушается, однако,	Заявление о снятии полномочий, письма Эмитента и ПДО

«ҰларҰміт», полномочия которого прекращаются только при условии полного исполнения обязательств по облигациям и/или получения письменного согласия АО «НПФ «ҰларҰміт».	представителем АО «НПФ «ҰларҰміт» в Совете Директоров Эмитента написано заявление о снятии полномочий. 27.04.2015 Совет Директоров выбран в новом составе с избранием представителя АО «НПФ «ҰларҰміт»	Облигационерам о необходимости избрания нового представителя в Совет Директоров. Протокол внеочередного собрания акционеров Эмитента от 27.04.2015 о выборе СД в новом составе
✓ 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: - 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. после погашения обязательств перед АО «АТФ Банк» - не позднее 90 (девяносто) календарных дней с момента освобождения залогового обеспечения в АО «АТФ Банк».	Сроки погашения кредитов в АО «АТФ Банк» не наступили.	Финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 01.04.2015 г., письмо-подтверждение Эмитента
✓ Нарушение обязательства эмитента заключить Соглашение об условиях реструктуризации с АО «НПФ «ҰларҰміт» 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.	Данное обязательство исполнено, нарушения исполнения обязательства не зафиксировано.	Письмо-подтверждение Эмитента
Ковенанты, предусмотренные пунктом 2 статьи 15 Закона Республики Казахстан «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.	Письмо-подтверждение Эмитента
Не изменять организационно-правовую форму.	Вопрос об изменении организационно-правовой формы Эмитентом не рассматривался	Сведения о корпоративных событиях Эмитента, письмо-подтверждение Эмитента.
Не допускать факта неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10% от общей стоимости активов данного эмитента на дату	Не выявлен факт допущения дефолта по обязательствам, кроме	Сведения о корпоративных событиях Эмитента,

государственной регистрации выпуска облигаций.	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.	письмо-подтверждение Эмитента.
Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменения основных видов деятельности Эмитента.	Изменения в учредительные документы, предусматривающие изменения основных видов деятельности, не вносились.	Сведения о корпоративных событиях Эмитента, письмо-подтверждение Эмитента.

3. Сведения о выплате вознаграждения и размещения облигаций

Сведения о размещении облигаций и действующих держателях облигаций

Отчетный период	1 кв. 2015 г. (с 01 января 2015 г. по 31 марта 2015 г. вкл.но.).
Количество размещенных за отчетный период облигаций	В отчетном периоде облигации не размещались.
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 01.04.2015 г. в соответствии с предоставленным АО «Единый регистратор ценных бумаг» реестром, держателями облигаций являются: - АО «НПФ ҰларҰміт» Кол-во облигаций во владении – 479 021 600 шт. Доля в общем кол-ве размещенных облигаций - 100%

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 01.04.2015г.	479 021 600 шт.
Количество выкупленных облигаций на 01.04.2015г.	20 978 400 шт. с начала 2014 г.
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	В течение отчетного периода какие-либо выплаты по облигациям не предусмотрены.

Сведения о событиях произошедших после отчетного периода:

18 мая 2015г. Эмитент полностью осуществил выплату купонного вознаграждения за период 01.05.2014- 01.05-2015гг. Выплата составила 23 594 705,94 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 Эмитента

20 января 2014 г. на общем собрании держателей облигаций 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 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 Национальным Банком Республики Казахстан 05.02.2014 г.

На основании изменений в проспект выпуска облигаций, зарегистрированных 05.02.2014 г., из обременения было освобождено и реализовано 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. На дату составления отчета ПДО, все средства, вырученные с продажи данного имущества, были направлены на частичный выкуп 19 848 400 облигаций (09.04.2014 г.). По состоянию на дату формирования настоящего отчета остальное имущество Эмитентом не реализовано в оговоренные проспектом сроки.

Общая оценочная стоимость залогового имущества, до снятия обременения с 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 Республики Казахстан.

На основании изменений в проспект выпуска облигаций, зарегистрированных 27.11.2014 г., из обременения было освобождено движимое имущество (краны) в целях направления вырученных с продажи средств на частичный выкуп облигаций.

Кроме того, в октябре 2014 г. Эмитент по запросу Представителя провел независимую оценку залогового имущества, по результатам которой можно сделать вывод, что залоговая стоимость имущества, переданного в обеспечение облигаций, осталась на прежнем уровне.

На отчетную дату информации о событиях, которые могли бы значительно ухудшить состояние имущества, оформленного в обеспечение, не имеется.

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 31 декабря 2014 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на 31.03.2014 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 по-прежнему приносит сдача в аренду складских помещений в

логистическом центре «Сақтаукент», находящемся в г. Алматы, по адресу: ул. Ауэзова, 2 (ниже ул. Гоголя).

Выручка по результатам 1 квартала 2015 года составила 97,6 млн. тенге, что на 5% выше чем в аналогичном периоде 2014 года. Одновременно стоит отметить существенное увеличение расходов по реализации в 2015г., что привело к снижению операционной прибыли на 25%.

тыс. тенге	2014 г. (1 кв.)	2015 г. (1 кв.)
Выручка	93 022	97 597
Себестоимость	0	0
Валовая прибыль	93 022	97 597
Расходы по реализации	9 771	35 028
Административные расходы	61 344	36 232
Прочие расходы		
Прочие доходы	-250 842	10 048
Итого операционная прибыль (убыток)	-228 935	36 385
Доходы по финансированию	0	
Расходы по финансированию	18 147	30 673
Прочие неоперационные доходы	-	
Прибыль (убыток) до налогообложения	-247 082	5 712
Расходы по подоходному налогу	-	
Прибыль (убыток) после налогообложения	-247 082	5 712

По итогам 1 квартала 2015г. чистая прибыль составила порядка 5,7 млн. тенге. В настоящее время общая площадь, сдаваемая в аренду, составляет 33,9 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 35 млн. тенге и представлены следующими статьями:

(тыс. тенге)	1 кв. 2014 г.	1 кв. 2015 г.	Изм. в %
Коммунальные услуги	879	-	
Амортизация основных средств	4 540	4 831	6%
Заработная плата и прочие платежи по оплате труда	630	693	10%
Списание материала	0	2 234	
Ж/Д услуги	509	601	18%
Расходы по ремонту основных средств	3 107	501	-84%
Социальный налог	34	38	12%
Социальные отчисления	28	31	11%
Прочие	44	-	
Эксплуатационные услуги	-	25 357	
Услуги на территории	-	742	
Итого	9 771	35 028	258%

Как видно из анализа, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, расходы по реализации увеличились на 258% или на 25,3 млн.тенге в абсолютном выражении. Основным фактором, повлиявшим на столь значительное увеличение расходов, по разъяснению Эмитента, является заключение договора на оказание эксплуатационных услуг для улучшения качества обслуживания контрагентов.

Административные расходы

Административные расходы за отчетный период составили 63,2 млн. тенге и представлены следующими статьями:

(тыс. тенге)	1 кв 2014	1 кв 2015	Изм. в %
Амортизация	2925	2969	2%
Оплата труда	17412	16805	-3%
Социальный налог и социальные отчисления	1631	1477	-9%
Услуги банка	124	143	15%
Налоги	2184	2197	1%
Горюче-смазочные материалы	205	432	
Списание материалов	2680	185	-93%
Командировочные расходы	26	81	
Расходы по ценным бумагам	182	464	155%
Плата за пользование земельными участками	92	92	0%
Услуги связи	105	109	4%
Коммунальные услуги	1241	1012	-18%
Консультационные услуги по ценным бумагам	1000	0	
Электроэнергия	571	0	
Услуги по оценке	335	0	
Ремонт основных средств	501	39	-92%
Аудиторские и консультационные услуги	0	0	
Расходы по аренде	0	4910	
Пеня, штрафы	1	1717	
Эксплуатационные услуги	26786	0	-100%
Расходы не связанные с предпр-ской деятельностью	1979	1560	-21%
Прочие	1364	2040	50%
ИТОГО	61344	36232	-41%

По сравнению с 2014 г. административные затраты снизились на 41% или на 25 млн. тенге.

Анализ структуры расходов показал, что основным фактором, повлекшим их снижение, является снижение эксплуатационных расходов за счет заключения Договора на управление складскими помещениями. По словам представителей Эмитента, данный факт связан с необходимостью улучшения уровня оказываемых услуг для привлечения новых клиентов. В целом, по большинству статей административных затрат в течение отчетного периода наблюдается некоторое уменьшение затрат.

Отчет о финансовом положении Эмитента (Баланс)

Активы, в тыс. тенге	1 кв. 2013 г.	1 кв.2014г.	1 кв.2015г.
Текущие активы	257 012	109 797	188 287
Денежные средства и их эквиваленты	3 315	37 895	1 277
Финансовые активы			

Дебиторская задолженность	241 435	200 761	136 060
Запасы	4 158	11 050	43 206
Прочие краткосрочные активы	8 104	-139 909	7 744
Долгосрочные активы	4 077 128	3 757 538	3 658 343
Долгосрочные финансовые активы	175 923		
Дебиторская задолженность			
Инвестиционное имущество	2 252 489	2 018 007	1 831 045
Основные средства	647 373	716 598	691 321
Прочие долгосрочные активы	1 001 343	1 022 933	1 135 977
Текущие пассивы	415 227	266 920	409 927
Займы	85 993	239 160	316 295
Прочие краткосрочные фин-е обяз-ва	71 829		
Кредиторская задолженность	244 236	18 997	85 114
Прочие краткосрочные обяз-ва	13 169	8 763	8 518
Долгосрочные обязательства	1 444 540	1 361 759	1 254 064
Займы	861 847	749 885	642 568
Прочие долгосрочные фин-е обяз-ва	582 693	611 874	611 496
Отложенные налоговые обязательства			
Капитал	2 474 373	2 238 656	2 176 860
Уставный капитал	141 500	141 500	141 500
Резервы	5 919 309	5 919 309	
Нераспределенная прибыль (убыток)	-3 586 436	-3 822 153	2 035 360
ВАЛЮТА БАЛАНСА	4 334 140	3 867 335	3 846 630

Стоит отметить, что Эмитентом, при переходе на МСФО в 2005 году, сумма дооценки основных средств до справедливой стоимости в размере 5 919 309 тыс.тг была отражена как резерв переоценки, при этом использовалась модель учета основных средств по фактическим затратам, а сумма резерва без изменения отражалась на счетах капитала, однако в 2013 году принято решение перенести резерв на нераспределенную прибыль Эмитента.

Долгосрочная устойчивость:	
Размер активов, млн. тенге	3 846
Собственный капитал, млн. тенге	2 177
EBIT / Процентные расходы	1,2
Финансовый леверидж	1,8
Оборачиваемость активов	0,02
Краткосрочная устойчивость:	
Коэффициент текущей ликвидности	0,5
Коэффициент быстрой ликвидности	0,0
Оборачиваемость деб. задол-ти (дн)	121
Оборачиваемость запасов (дн)	35
Операционный цикл (дн)	156
Коэффициенты рентабельности:	
Рентабельность EBITDA	45,3%
Чистая рентабельность	5,9%
ROA	0,7 %
ROE	0,2 %

Комментарии к финансовой отчетности Эмитента за 1-й квартал 2015 года

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

- Валовая прибыль увеличилась на 5% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. и составила 97,6 млн.тг.
- Операционная прибыль по итогам 1 квартала 2015 г. составила 36,3 млн.тенге, прибыль за период составила 5,7 млн.тенге;
- Наблюдается рост эксплуатационных расходов (25,3 млн. по итогам отчетного периода);
- 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 1 831 млн. тенге и основные средства на сумму 691 млн. тенге.
- В пассивах Эмитента каких-либо изменений также не наблюдалось, основными кредиторами по-прежнему являются АО «АТФ Банк» (текущий основной долг перед АО «АТФ Банк» составляет 778,6 млн. тенге, включая текущую часть основного долга на сумму 136 млн. тенге, и держатели облигаций (текущий основной долг равен 611,5 млн. тенге, с учетом капитализации части начисляемого купонного вознаграждения согласно проспекту выпуска облигаций). Следует отметить, что кредиты АО «АТФ Банк» выданы в тенге. Обязательства перед АО «АТФ Банк» выполняются согласно графику, информации о каких-либо существенных нарушениях не имеется.
- Текущая кредиторская задолженность, включая обязательства по налогам, авансы, полученные и пр., составляет 85 млн. тенге.
- Доля текущих активов в балансе Эмитента за отчетный период года составила всего 4,9%, соответственно доля долгосрочных активов 95,1%. Очевидно, что для существенного улучшения своей краткосрочной финансовой устойчивости Эмитенту необходимо реализовать часть своих долгосрочных активов, но, судя по всему, это вряд ли удастся сделать по отраженной балансовой величине. Об этом косвенно говорит существенное обесценение долгосрочных активов, которое произвел Эмитент в 2012 году на сумму 4362 млн. тенге.

Заключения по результатам анализа:

В течение отчетного квартала какие-либо заметные изменения в финансовом состоянии Эмитента не наблюдаются. Нарушений в отношении ограничений (ковенант), предусмотренных проспектом выпуска облигаций и законодательством, не обнаружено.

Учитывая, что валютой обязательств Эмитента является казахстанский тенге, прямое негативное влияние возможной девальвации на его финансовое состояние не ожидается. Вместе с тем, она может оказать косвенное негативное влияние на финансовое состояние Эмитента, в случае понижения спроса на товары арендаторов, и соответственно ухудшения их способности своевременно производить платежи за аренду складских помещений.

По результатам нашего последнего анализа финансовой отчетности за 2014 год мы подтвердили финансовое состояние Эмитента, как крайне слабое, что вытекает, в первую очередь, из крайне низкого показателя текущей ликвидности, очень низкой оборачиваемости активов, отрицательной рентабельности и повышенного уровня долга компании. Анализируя отчетность по итогам 1-го квартала 2015 года, можно констатировать, что ситуация осталась стабильно негативной. Наблюдается существенное повышение расходов по реализации без существенного изменения выручки. Одновременно стоит отметить, что Эмитент выполняет взятые на себя обязательства и 18.05.2015г. полностью выплатил купонное вознаграждение по Облигациям за соответствующий период.

В целом ситуация осталась на том же уровне что и в 2014 году, учитывая приближающиеся сроки по выплате основного долга перед АО "АТФ банк" и увеличение процентов согласно порядка выплаты купонного вознаграждения, считаем что вероятность дефолта компании, без вливаний в уставный капитал и рефинансирования обязательств, увеличивается.

Председатель Правления
АО «БТА Секьюритис»



Сейлханов Б.А.

**1. Информации о соблюдении ковенантов,
предусмотренных проспектом выпуска облигаций и Законом «О рынке ценных бумаг»
на 01.04.2015г.**

Содержание ограничения	Сведения о соблюдении/нарушении
Ковенанты, предусмотренные проспектом выпуска облигаций Эмитента	
1. 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.	нет
2. 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.	нет
3. Размещение объявленных, но нераспределенных облигаций без письменного согласия держателей облигаций.	нет
4. 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: - 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. после погашения обязательств перед АО «АТФ Банк» - не позднее 90 (девяносто) календарных дней с момента освобождения залогового обеспечения в АО «АТФ Банк».	Изменений нет
Ковенанты, предусмотренные пунктом 2 статьи 15 Закона РК «О рынке ценных бумаг»	
1) не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;	нет
2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;	нет
3) не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента;	нет
4) не изменять организационно-правовую форму.	нет

2. Информация о корпоративных событиях Эмитента (в течение 1 кв. 2015 г.)

№ п/п	Вид информации	Содержание информации
1	2	3
1.	Информация о решениях, принятых общим собранием акционеров и советом директоров, по перечню вопросов, информация о которых в соответствии с внутренними документами и проспектом выпуска облигаций акционерного общества доводится до сведения акционеров и инвесторов	1) АО «Алматытемір», РК, г. Алматы, ул. Ауэзова, 2. Внеочередное общее собрания акционеров от 09.01.2015г., 09-00г. Повестка дня: О выделении разовой материальной помощи ребенку-инвалиду Ерлановой Ділді Еркебуланқызы, 20.03.2008 г.р., согласно выписки из истории болезни (копия прилагается). Решение: 1. В связи с болезнью ребенка-инвалида с детства Ерлановой Ділді Еркебуланқызы, 20.03.2008 г.р., выделить материальную помощь на лечение в размере 55 556 (пятьдесят пять тысяч пятьсот пятьдесят шесть) тенге, с удержанием налогов.
2.	Информация о выпуске акционерным обществом акций и других ценных бумаг и об утверждении Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее - уполномоченный орган) отчетов об итогах размещения ценных бумаг акционерного общества, отчетов об итогах погашения ценных бумаг общества, аннулировании выпуска ценных бумаг общества	нет 1) наименование государственного органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска ценных бумаг, дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг; 2) вид, количество объявленных к выпуску ценных бумаг, национальный идентификационный номер, присвоенный ценным бумагам; 3) в случае выпуска облигаций дополнительно указывается номинальная стоимость, срок обращения и порядок погашения, порядок и сроки выплаты дохода по ним, ковенанты и (или) иные ограничения, указанные в проспекте их выпуска; 4) увеличение количества объявленных ценных бумаг: дата государственной регистрации изменений в проспект выпуска ценных бумаг в части увеличения количества объявленных ценных бумаг, дата принятия решения об увеличении количества объявленных ценных бумаг и органа акционерного общества, принявшим данное решение, количество объявленных ценных бумаг после государственной регистрации соответствующих изменений в проспект выпуска ценных бумаг в разрезе по видам, ценных бумаг; 5) дата принятия решения о размещении ценных бумаг; 6) дата начала размещения ценных бумаг, условия размещения ценных бумаг с указанием количества ценных бумаг, предложенных к размещению и способа размещения; 7) дата окончания размещения ценных бумаг (с указанием отчетного периода размещения), дата погашения ценных бумаг; 8) дата утверждения отчета об итогах размещения ценных бумаг, отчета об итогах погашения с указанием количества и вида размещенных (погашенных) в отчетном периоде ценных бумаг; 9) количество и вид выкупленных акционерным обществом выпущенных им ценных бумаг у их держателей в отчетном периоде; 10) сведения о выплате дивидендов по акциям, дохода по облигациям в отчетном периоде; 11) дата аннулирования выпуска ценных бумаг с указанием основания для аннулирования. В случае получения акционерным обществом разрешения уполномоченного органа на выпуск и (или) размещение эмиссионных ценных бумаг на территории иностранного

		государства указывается дата и номер такого разрешения уполномоченного органа, а также основные параметры выпуска.
3.	Информация о совершении акционерным обществом крупных сделок и сделок, в совершении которых обществом имеется заинтересованность	нет 1) дата принятия органом акционерного общества решения о совершении сделки; 2) стоимость имущества, являющегося предметом сделки; 3) дата последней оценки имущества, являющегося предметом сделки; 4) процентное соотношение стоимости имущества, являющегося предметом сделки, к общей стоимости активов данного акционерного общества; 5) основные существенные условия сделки; 6) дата заключения сделки.
4.	Информация о передаче в залог (перезалог) имущества акционерного общества на сумму, составляющую пять и более процентов от, активов данного, общества	нет 1) дата принятия органом акционерного общества решения о передаче в залог (перезалог) имущества акционерного общества; 2) дата передачи в залог (перезалог) имущества акционерного общества (заключения договора) и срок, на который осуществляется передача в залог (перезалог) имущество; 3) стоимость имущества акционерного общества, передаваемого в залог (перезалог); 4) дата последней оценки имущества акционерного общества, передаваемого в залог (перезалог); 5) процентное соотношение стоимости имущества, передаваемого в залог (перезалог), к общей стоимости активов данного акционерного общества.
5.	Информация о получении акционерным обществом займа в размере, составляющем двадцать пять и более процентов от размера собственного капитала общества	нет 1) дата принятия органом акционерного общества решения о получении займа; 2) дата получения акционерным обществом займа; 3) целевое использование полученного акционерным обществом займа; 4) размер полученного акционерным обществом займа; 5) процентное соотношение размера полученного акционерным обществом займа к размеру собственного капитала акционерного общества.
6.	Информация о получении акционерным обществом лицензий на осуществление каких-либо видов деятельности, приостановлении или прекращении действия, ранее полученных, обществом лицензий на осуществление каких-либо видов деятельности	нет 1) наименование государственного органа, выдавшего лицензию, принявшего решение о приостановлении, прекращении действия лицензии; 2) дата, номер лицензии, срок действия лицензии; 3) наименование лицензируемого вида деятельности; 4) дата принятия государственным органом решения о приостановлении (сроке приостановления), дате возобновления действия лицензии; 5) основание приостановления (возобновления) лицензии; 6) дата принятия государственным органом решения о прекращении действия лицензии (основание прекращения действия лицензии).
7.	Информация об участии акционерного общества в учреждении юридического лица	нет 1) дата принятия решения о создании акционерным обществом (об участии акционерного общества в учреждении) юридического лица, наименование органа акционерного общества, принявшего решение; 2) полное и сокращенное наименование, место нахождения создаваемого юридического лица; 3) виды деятельности, которые будет осуществлять создаваемое юридическое лицо.
8.	Информация об аресте имущества акционерного общества	нет 1) дата, номер решения о наложении ареста на имущество акционерного общества, наименование государственного органа, принявшего решение об аресте имущества общества, основание наложения ареста;

		2) наименование имущества акционерного общества, на которое наложен арест и его процентное соотношение к общей стоимости активов общества. В случае наложения ареста на деньги должника, находящиеся в банках, организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций, - указание суммы денег, на которую наложен арест. В случае наложения ареста на ценные бумаги - общее количество арестованных ценных бумаг, их вид, идентификационный номер, сведения об эмитенте данных ценных бумаг. 3) в случае снятия ареста - дата, номер решения государственного органа, принявшего решение о снятии ареста с имущества акционерного общества.
9.	Информация о наступлении обстоятельств, носящих чрезвычайный характер, в результате которых было уничтожено имущество акционерного общества, балансовая стоимость которого составляла десять и более процентов от общего размера активов общества	нет 1) наименование имущества акционерного общества, уничтоженного в связи с наступлением обстоятельств, носящих чрезвычайный характер; 2) балансовая стоимость уничтоженного имущества акционерного общества в результате наступления обстоятельств, носящих чрезвычайный характер; 3) дата наступления обстоятельств, носящих чрезвычайный характер, повлекших уничтожение имущества акционерного общества.
10.	Информация о привлечении акционерного общества и его должностных лиц к административной ответственности	нет 1) наименование государственного органа, вынесшего решение о привлечении к административной ответственности; 2) дата, номер решения государственного органа о привлечении к административной ответственности; 3) содержание административного взыскания (состав административного правонарушения) с указанием статьи Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.
11.	Информация о возбуждении в суд дела по корпоративному спору	нет 1) сведения (фамилия, имя, при наличии - отчество - физического лица; полное наименование, место нахождения - юридического лица) об истце, ответчике по корпоративному спору; 2) дата искового заявления, краткое содержание исковых требований; 3) наименование суда, в котором рассматривается исковое заявление по корпоративному спору; 4) дата принятия решения суда, сведения, указанные в резолютивной части решения суда; 5) информация о подаче апелляционных, кассационных жалоб, подаче ходатайств, принесении протеста на решения суда и результатах их рассмотрения.
12.	Информация о решении о принудительной реорганизации акционерного общества	нет 1) дата и номер решения суда о принудительной реорганизации акционерного общества с указанием основания принятия такого решения; 2) сведения об обжаловании, исполнении принятого решения о принудительной реорганизации акционерного общества.
13.	Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров акционерного общества и инвесторов, в соответствии с уставом акционерного общества, а также проспектом выпуска ценных бумаг акционерного общества	нет иные сведения, затрагивающие интересы акционеров акционерного общества и инвесторов, в соответствии с уставом акционерного общества, а также проспектом выпуска ценных бумаг акционерного общества.

3. Информация об изменениях в деятельности Эмитента,

затрагивающих интересы держателей облигаций (в течение 1 кв. 2015 г.)

№ п/п	Вид информации	Содержание информации
1	2	3
1.	Информация об изменении состава органов эмитента	нет 1) дата принятия решения об изменении состава органа эмитента с указанием наименования органа эмитента, принявшего решение; 2) наименование органа эмитента, состав которого изменен; 3) суть изменений в составе органа эмитента: фамилия, имя и, при наличии, отчество лица, исключенного из состава органа, фамилия, имя и, при наличии, отчество лица, избранного (назначенного) в состав органа.
2.	Информация об изменении состава акционеров (участников), владеющих десятью и более процентами голосующих акций (долей) эмитента	нет 1) дата изменения состава акционеров (участников), владеющих десятью и более процентами голосующих акций (долей) эмитента (дата регистрации изменений в системе реестров держателей ценных бумаг или системе учета номинального держания); 2) основание изменения состава акционеров (участников) эмитента (сделка, дарение, решение суда и др.); 3) суть изменений в составе акционеров (участников) эмитента.
3.	Информация о реорганизации или ликвидации эмитента, его дочерних организаций и зависимых акционерных обществ	нет 1) в случае принудительной реорганизации или ликвидации - наименование государственного органа, принявшего решение о реорганизации, ликвидации эмитента, его дочерних организаций и зависимых акционерных обществ (с указанием мест нахождения, наименований реорганизуемых или ликвидируемых юридических лиц), дата принятия такого решения и основание принятия решения, иные условия реорганизации; 2) информация об обжаловании, исполнении принятого решения о принудительной реорганизации, ликвидации эмитента, его дочерних организаций и зависимых акционерных обществ; 3) в случае добровольной реорганизации или ликвидации эмитента - дата принятия решения органом эмитента о добровольной ликвидации или реорганизации эмитента, с указанием наименования органа, принявшего решение, в случае добровольной реорганизации или ликвидации его дочерних организаций и зависимых акционерных обществ - дата принятия решения органом организации (акционерного общества) о добровольной ликвидации или реорганизации с указанием наименования органа, принявшего решение, а также мест нахождения, наименований реорганизуемых или ликвидируемых юридических лиц; 4) дата начала и окончания ликвидационного процесса.
4.	Информация об аресте имущества эмитента	нет 1) дата, номер решения о наложении ареста на имущество эмитента, наименование государственного органа, принявшего решение об аресте имущества эмитента, основание наложения ареста; 2) наименование имущества эмитента, на которое наложен арест и его процентное соотношение к общей стоимости его активов. В случае наложения ареста на деньги должника, находящиеся в банках, организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций, - указание суммы денег, на которую наложен арест. В случае наложения ареста на ценные бумаги - общее количество арестованных ценных бумаг, их вид, идентификационный номер, сведения об эмитенте данных ценных бумаг. 3) в случае снятия ареста - дата, номер решения государственного органа, принявшего решение о снятии ареста с имущества эмитента.
5.	Информация о передаче в залог (перезалог) имущества эмитента на сумму,	нет 1) дата принятия органом эмитента решения о передаче в залог (перезалог) имущества эмитента;

	составляющую пять и более процентов от активов данного эмитента	2) дата передачи в залог (перезалог) имущества эмитента (заключения договора) и срок, на который осуществляется передача в залог (перезалог) имущество; 3) стоимость имущества эмитента, передаваемого в залог (перезалог); 4) дата последней оценки имущества эмитента, передаваемого в залог (перезалог); 5) процентное соотношение стоимости имущества, передаваемого в залог (перезалог), к общей стоимости активов данного эмитента.
6.	Информация о получении, приостановлении или лишении лицензии эмитента	нет 1) наименование государственного органа, выдавшего лицензию, принявшего решение о приостановлении, прекращении действия лицензии; 2) дата, номер лицензии, срок действия лицензии; 3) наименование лицензируемого вида деятельности; 4) дата принятия государственным органом решения о приостановлении (сроке приостановления), дате возобновления действия лицензии; 5) основание приостановления (возобновления) лицензии; 6) дата принятия государственным органом решения о прекращении действия лицензии (основание прекращения действия лицензии).
7.	Информация о решениях общего собрания акционеров (участников) эмитента	АО «Алматытемір», РК, г. Алматы, ул. Ауэзова, 2. Внеочередное общее собрание акционеров от 09.01.2015г., 09-00г. Повестка дня: О выделении разовой материальной помощи ребенку-инвалиду Ерлановой Ділде Еркебуланқызы, 20.03.2008 г.р., согласно выписки из истории болезни (копия прилагается). Решение: 1. В связи с болезнью ребенка-инвалида с детства Ерлановой Ділде Еркебуланқызы, 20.03.2008 г.р., выделить материальную помощь на лечение в размере 55 556 (пятьдесят пять тысяч пятьсот пятьдесят шесть) тенге, с удержанием налогов.
8.	Информация об изменении в список организаций, в которых эмитент обладает десятью и более процентами акций (долей, паев каждой такой организации)	нет 1) полное наименование организаций, их место нахождения, осуществляемые ими виды деятельности; 2) процентное соотношение количества акций (долей, паев) организаций, которым обладает эмитент к общему количеству размещенных акций (долей, паев) организации.
9.	Информация об изменении в проспект выпуска эмиссионных ценных бумаг	нет
10.	Информация о привлечении займов на сумму, превышающую пять процентов от стоимости активов эмитента	нет 1) дата заключения кредитных соглашений, срок кредитования, ставка вознаграждения, залоговое обеспечение по займам.



(Handwritten signature)

К.Т. Касымханов



Реестр

держателей ценных бумаг по состоянию на 01.04.2015 09:00:00

Дата/время приказа: 01.04.2015 16:05:48

№ приказа: 15-287192

Сведения об эмитенте:

Наименование эмитента на государственном или русском языке	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АЛМАТЫТЕМІР"
Место нахождения эмитента	Казахстан, г. Алматы, 050026, ул. Ауэзова, 2
Номер и дата государственной (пере)регистрации юридического лица	46003-1910-АО от 23.12.04
Бизнес-идентификационный номер	951240000561

Сведения о выпуске ценных бумаг:

Всего: НИН KZ2C0Y17C783:

Количество объявленных ценных бумаг	2 000 000 000	2 000 000 000
Количество размещенных ценных бумаг	500 000 000	500 000 000
Количество выкупленных эмитентом ценных бумаг	20 978 400	20 978 400

№	Фамилия, имя, отчество физического лица или наименование юридического лица - держателя ценных бумаг	Наименование и реквизиты документа, удостоверяющего личность физического лица или номер и дата государственной (пере)регистрации юридического лица-держателя ценных бумаг	Вид и национальный идентификационный номер ценных бумаг	Количество ценных бумаг эмитента на лицевом счете держателя ценных бумаг			Соотношение количества ценных бумаг, принадлежащих держателю ценных бумаг, к количеству ценных бумаг эмитента (в процентах)		Дополнительные сведения
				Общее количество	Находящихся в обременении с указанием лица, в пользу которого осуществлено обременение	Блокированных	Переданных в доверительное управление с указанием наименования доверительного управляющего	размещенных	
1	АО "НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД "УЛАР УМТ"	(Лицевой счет собственности) Свидетельство гос. регистрации № 2987-1910-02-АО В от 12.05.2005 БИН 980140002160	Облигации KZ2C0Y17C783	479 021 600	0	0	0	95 80432	0
	ИТОГО			479 021 600	0	0	0	95 80432	0