

ОТЧЕТ**о выполнении работ в качестве представителя держателей облигаций (ПДО)
по итогам 3-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 финансовой отчетности и иной информации, предоставленной Эмитентом по состоянию на 01 октября 2013 года (по итогам 3-х кварталов 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 01.10.2013 г.

Вид деятельности	Услуги логистического центра, сдача складских помещений в аренду
Уставный капитал	141 500 тыс. тенге
Собственный капитал	2 527 522 тыс. тенге
Совокупные активы	4 334 140 тыс. тенге
Месторасположение основной деятельности	Логистический центр «Сактаукент», 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 с зем. участком 1,3 га;• п. Сарыозек, Кербулакский р-, Алматинская обл., зем. участок 10,3 га (здание элеватора, не эксплуатируемое по назначению).
Кол-во сотрудников	31чел.
Клиентская база	Мечел-Сервис Казахстан, 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. Касымхан Айнагул Несипкаликызы - 10%3. Елеусинова Айсулу Еркиновна - 10%

Анализ корпоративных событий Эмитента

АО «БТА Секьюритис» в течение 3-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.

1. Сведения о выпуске облигаций:

Вид облигаций	обеспеченные купонные облигации
ISIN/НИН	KZ2C00001493/ KZ2C0Y17C783
Количество облигаций/объем выпуска	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
Срок обращения, лет	до 01.11.2024
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 (ковенант)

По результатам анализа финансовой отчетности на 01.10.2013 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
Ковенанты, предусмотренные проспектом выпуска облигаций Общества	
✓ 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.	В течение отчетного периода факты проведения подобных операций не были выявлены.
✓ Нарушение условия, устанавливающего обязательство эмитента направлять не менее 50 (пятьдесят) % выручки от реализации нижеперечисленного имущества на погашение обязательств по облигациям: <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. 	В течение отчетного периода факты проведения подобных операций не были выявлены.

<ul style="list-style-type: none"> • 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. Сарыюзек, 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>✓ 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>	<p>Данное условие выполняется.</p>
<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/А от 24.08.2007 г. - Договор о залоге №ZNUMK406-2006/В от 24.08.2007 г. - Договор о залоге №ZNUMK406-2006/С 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>	<p>Сроки погашения кредитов в АО «АТФ Банк» не наступили.</p>
<p>✓ Нарушение обязательства эмитента заключить Соглашение об условиях реструктуризации с АО «НПФ «ҰларҮміт» по форме и содержанию, приведенному в Приложении №2 к</p>	

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 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	3 кв. 2013 г. (с 01 июля 2013 г. по 30 сентября 2013 года включительно).
Количество размещенных за отчетный период облигаций	В отчетном периоде не было размещения облигаций
Остаток неразмещенных облигаций	1 500 000 шт.
Целевое использование средств, привлеченных в отчетном периоде от размещения облигаций	В отчетном периоде не было размещения облигаций.
Реестр держателей облигаций	На 01.10.2013г. 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 01.10.2013 г.	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 через размещение облигаций.

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

Общая рыночная стоимость залогового имущества составляет 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. По итогам 2013г., в случае необходимости, планируется провести переоценку залогового имущества.

Хотелось также отметить, что на день составления настоящего отчета ПДО АО «БТА Секьюритис» получило от Эмитента информацию о проведении 25 ноября 2013г. общего собрания держателей облигаций (ОСДО). Повестка дня ОСДО – изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций, предусматривающие частичную реализацию имущества, оформленного в обеспечение обязательств Эмитента по облигациям, а также частичное досрочное погашение основного долга по облигациям. По результатам ОСДО все заинтересованные стороны будут уведомлены о принятых решениях в соответствии с действующим порядком, установленным Законодательством и правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».

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 октября 2013г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Промежуточная финансовая отчетность за 3-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 «Сактаукент», находящемся в г.Алматы, по адресу ул.Ауэзова, 2 (ниже ул.Гоголя). Активы, которые находятся в Алматинской области, такие как складские помещения в г.Талдыкорган, бывшее здание элеватора в п.Сарыюзек Алматинской обл., а также земельный участок в п. Байсерке Алматинской обл. (на территории логистического центра «Даму»), в настоящее время не эксплуатируются и не приносят каких-либо существенных доходов. Как отмечалось в предыдущих отчетах ПДО, данные объекты не были введены в эксплуатацию в связи с отсутствием финансирования.

Хотелось бы отметить, что в настоящее время от Эмитента поступило предложение реализовать данные непрофильные активы и направить вырученные средства на погашение основного долга по облигациям (KZ2C0Y17C783). Данное предложение будет рассмотрено на общем собрании держателей облигаций (ОСДО) в соответствии с действующим Законодательством РК.

Доходы по результатам 9 месяцев 2013 года составили 282,7 млн. тенге, прирост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 8%. 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	9 мес.2012 г.	9 мес.2013 г.	Прирост в %
Выручка	261 590	282 667	8%
Себестоимость	4 381	3 793	
Валовая прибыль	257 209	278 875	8%
Расходы по реализации	31 664	33 701	6%
Административные расходы	184 905	141 165	-24%
Прочие расходы	1 930	633	
Прочие доходы	2 783	7 352	
Итого операционная прибыль (убыток)	41 493	110 727	267%
Доходы по финансированию	-	833	
Расходы по финансированию	58 349	57 815	
Прочие не операционные доходы		-	
Прочие не операционные расходы		-	
Прибыль (убыток) до налогообложения	-16 856	53 745	
Расходы по подоходному налогу		-	
Прибыль (убыток) после налогообложения	-16 856	53 745	

Как видим, чистая прибыль Компании составила 53,7 млн. тенге, что значительно лучше результата за аналогичный период прошлого года. Улучшение финансового результата по сравнению с аналогичным периодом прошлого года стало возможным благодаря: 1) росту доходов на 11,4 млн.тенге (рост площадей, сдаваемых в аренду, за счет ввода новых складов, некоторое повышение арендных ставок); 2) снижению административных расходов на 43,7 млн.тенге (в 2012г. были начислены затраты, связанные с реструктуризацией кредитной линии в АО «АТФ Банк», а также задолженности по облигациям. Данные затраты имели разовый характер); 3) реализация основных средств - 6,2 млн.тенге.

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 23,6 млн. тенге и представлены следующими статьями:

тыс. тенге	9 мес.2012 г.	9 мес.2013 г.	Изм. в %
Амортизация основных средств	11 471	13 060	14%
Коммунальные услуги	9 010	9 285	3%
Заработная плата (гросс)	6 767	5 209	-23%
Ж/д услуги	1 593	2 043	28%
Списание материала	482	1 802	274%
Услуги связи	1 495	1 097	-27%
Расходы по ремонту основных средств	665	610	-8%
Прочие	181	595	229%
Итого	31 664	33 701	6%

Как видим, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года расходы по реализации выросли на 6% или на 2,1 млн.тенге в абсолютном выражении.

Административные расходы

Административные расходы за отчетный период составили 141,2 млн. тенге и представлены следующими статьями:

Наименование статьи	9 мес.2012 г.	9 мес.2013 г.
Заработная плата (гросс)	56 182	58 339
Эксплуатационные услуги	0	26 786
Расходы, не связанные с предприн. деят-ю	7 287	10 417
Аренда помещения	3 090	9 270
Амортизация	6 494	7 458
Списание материала	2 494	5 172
Расходы по ремонту основных средств	595	3 852
Налог на имущество	3 046	3 492
Налог на землю	2 247	2 408
Аудиторские услуги	1 339	2 357
Электроэнергия	2 017	2 199
Командировочные	500	1 238
Комун. услуги (без электроэнергии и пени)	557	859
Консультационные услуги	-	855
Горюче смазочные материалы	1 925	646
Услуги связи	409	546
Расходы по ценным бумагам	11 918	530
Риэлторские услуги	-	400
Услуги по оценке	650	400
Прочие адм.затраты	6 086	3 968
Расходы по орг-ции финансирования	78 069	-
Итого	184 905	141 192

Следует отметить, что по сравнению с 2012г. административные затраты снизились на 26%. Уменьшение связано с тем, что в 2012 г. Эмитент начислил расходы по организации финансирования и расходы по ценным бумагам, которые связаны с реструктуризацией задолженности перед АО «АТФ Банк» и держателями облигаций. По административным затратам, которые относятся к операционной деятельности, хотелось бы отметить, что заметно увеличились затраты, не связанные с предпринимательской деятельностью, на 3 млн. тенге до 10,4 млн.тенге, а также возникли расходы по аренде помещений на сумму 9,3 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.

Обращаем внимание, что по итогам отчетного квартала наблюдается значительное увеличение эксплуатационных услуг, которые составили 26,8 млн.тенге.

Отчет о финансовом положении Эмитента (Баланс)

тыс. тенге	01.10.2012г.	01.10.2013г.	Изм. в %
Текущие активы	257 012	272 488	7%
Денежные средства и их эквиваленты	3 315	11 854	
Финансовые активы	-	-	
Дебиторская задолженность	241 435	233 269	
Запасы	4 158	15 425	
Прочие краткосрочные активы	8 104	11 940	

Долгосрочные активы	4 077 128	4 083 162	0,1%
Долгосрочные финансовые активы	175 923	150 643	
Дебиторская задолженность			
Инвестиционное имущество	2 252 489	2 259 217	
Основные средства	647 373	650 295	
Прочие долгосрочные активы	1 001 344	1 023 007	
Текущие пассивы	415 226	360 354	-12%
Займы	85 993	22 623	
Прочие краткосрочные фин. обязательства	71 829	70 589	
Кредиторская задолженность	244 236	259 849	
Прочие краткосрочные обяз-ва	13 168	7 293	
Долгосрочные обязательства	1 444 540	1 467 774	1,6%
Займы	861 847	861 847	
Прочие долгосрочные фин. обязательства	582 693	605 927	
Отложенные налоговые обязательства	-	-	
Капитал	2 474 374	2 527 522	1%
Уставный капитал	141 500	141 500	
Резервы	5 919 309	5 919 309	
Нераспределенная прибыль (убыток)	-3 586 435	-3 533 287	
Валюта баланса	4 334 140	4 355 651	0,3%

Комментарии к финансовой отчетности Эмитента за 3-й кв.2013г.

В целом, по поводу финансового состояния Эмитента по результатам отчетного периода можно отметить следующее:

- Продолжается рост доходов от аренды, прирост составил 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года;
- Операционная прибыль по результатам 9 месяцев 2013г. составила 110,7 млн.тенге, чистая прибыль – 53,7 млн.тенге;
- За счет увеличения расходов (по большей части из-за роста эксплуатационных расходов), чистая прибыль за 3-й квартал составила около 0,8 млн.тенге (по итогам 1-го и 2-го кварталов чистая прибыль составила 34,6 млн.тенге и 16 млн. тенге, соответственно);
- 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 2 259 млн. тенге и основные средства на сумму 650 млн. тенге. Как отмечалось в отчете ПДО на основе аудированной отчетности за 2012г., после переоценки земельных участков, учитываемые на балансе Компании по статье «Инвестиционное имущество» и «Основные средства», балансовая стоимость долгосрочных активов снизилась до 4 млрд.тенге;
- Существенную долю в краткосрочных активах занимает дебиторская задолженность аффилированных компаний, равная 369 млн. тенге, в т.ч. долг ТОО «Сактаукент-Сервис» (бывш. ТОО «Алматыметаллопторг») на сумму 361 млн. тенге. Учитывая текущее финансовое состояние аффилированных компаний, оценить вероятность возврата указанной дебиторской задолженности на данный момент достаточно сложно.
- 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 884 млн. тенге, включая часть основного долга на сумму 23 млн. тенге, погашение которых по графику предусматривается до конца текущего года) и держатели облигаций (текущий основной долг равен 605,9 млн. тенге, с учетом капитализации части начисляемого купонного вознаграждения согласно Проспекту выпуска облигаций).
- Текущая кредиторская задолженность, вкл. обязательства по налогам, авансы полученные и пр., составляет 28,5 млн. тенге (без учета долга перед аффилированными компаниями).

