Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 1 квартал 2018 года по первому и второму выпуску индексированных купонных облигаций без обеспечения

ТОО «ARLAN WAGONS»

АО «Евразийский Капитал» (далее - Представитель) согласно подпункту 5 пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Представителем функций в качестве представителя держателей облигаций ТОО «ARLAN WAGONS» (далее – Эмитент).

Цель проведения данного анализа	Данный отчет был проведен в целях мониторинга финансового состояния эмитента ТОО «ARLAN WAGONS», анализ корпоративных событий, а также его способность отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций.
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. В соответствии с Договорами об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) от 28 апреля 2016 года и 30 января 2018 года, заключенными между ТОО «ARLAN WAGONS» и АО «Евразийский Капитал».
Общая информация	**ТОО «ARLAN WAGONS»** было основано в октябре 2006 г как ТОО «AstanaFrahtKZ». Дата изменения наименования – 27.05.2009 г. Товарищество осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан (далее – Казахстан или РК), в частности на основании Закона РК «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (далее – Законодательство), а также Уставом Товарищества от 25 марта 2016 года. Основной целью деятельности Товарищества является извлечение дохода. Согласно Уставу, Эмитент осуществляет следующие виды деятельности: ○ Аренда, сдача в аренду и субаренду строений или отдельных помещений, а также железнодорожного подвижного состава; ○ управление активами; ○ инвестиционная деятельность; ○ торгово-закупочная деятельность; ○ торговая и торгово-посредническая деятельность; ○ коммерческая деятельность; ○ организация оптовой, розничной и комиссионной торговли; ○ риэлтерские услуги на рынке недвижимости, консультационные услуги; ○ покупка и продажа недвижимости; ○ операции с движимым и недвижимым имуществом; ○ консалтинговые услуги; ○ гостиничный бизнес; ○ организация различных сервисных и бытовых услуг населению, предприятию, организациям; ○ организация и проведение различных обучающих курсов, семинаров; ○ импорт, экспорт; ○ посредническая деятельность; ○ внешнеэкономическая деятельность; ○ осуществление строительных, ремонтно-строительных, монтажных, восстановительных, пуско-наладочных, отделочных работ; ○ строительство, ремонт и эксплуатация объектов жилищно-гражданского и промышленного назначения; ○ экспедиторские услуги; ○ перевозка грузов; ○ прокат и обслуживание автотранспортных средств; ○ автотранспортные услуги, организация автосервиса, открытие автосалонов, автостоянок, автомоек, СТО; ○ поставка и реализация автомобилей; ○ услуги проектирования; ○ дизайнерские услуги;

	○ инвестиционная деятельность; ○ рекламные услуги; ○ полиграфия; ○ наружная реклама; ○ производство рекламных роликов; ○ продюсерская деятельность; ○ производство и реализация кино, видео, аудио и телепродукции; ○ проведение конкурсов различного направления; ○ закуп и реализация техники, периферийного и офисного оборудования; ○ издательская деятельность; ○ организация пунктов общественного питания (мини-пекарни, магазины, рестораны, летние кафе, кулинарий, баров, шашлычных, закусочных и т.д.); ○ производство, реализация алкогольных, безалкогольных напитков; ○ оказание видов услуг, в том числе: научно-исследовательских, проектных, конструкторских, изыскательских, переводческих, представительских, вычислительных, справочно-информационных, маклерских, управленческих, комиссионных, оформительских, организационных; ○ а также другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики ○ Казахстан.

Акционеры (участники) эмитента:

Наименование и место нахождения участника – юридического лица	**Дата, с которой участник стал владеть долей участия в уставном капитале Эмитента**	**Процентное соотношение долей участия в уставном капитале эмитента**
ТОО «Компания «Амфора» БИН: 040440033126 Дата государственной перерегистрации от 01.03.2016 г. выдана Управлением юстиции Алмалинского района Департамента юстиции города Алматы Местонахождение: 050000, Республика Казахстан, город Алматы, Жетысуйский район, улица Боткина, дом 20/12,	25.03.2016 г.	100%

Корпоративные события:

23.02.18 АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZ2P0Y04F294 (KZ2P00003635, ARWAb1) ТОО "ARLAN WAGONS" за четвертый квартал 2017 года
25.01.18 ТОО "ARLAN WAGONS" сообщило о выплате третьего купона по своим облигациям KZ2P0Y04F294 (KZ2P00003635, ARWAb1)

В целом мы оцениваем совокупное влияние произошедших корпоративных событий на способность Эмитента выполнять свои обязательства как нейтральное.

Характеристика ценной бумаги

Тикер	ARWAb1
Вид ценной бумаги	Индексированные купонные облигации
Количество выпускаемых облигаций:	570 000 (Пятьсот семьдесят тысяч) штук
Общий объем выпуска облигаций:	570 000 000 (Пятьсот семьдесят миллионов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	570 000 (Пятьсот семьдесят тысяч) штук
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 (одна тысяча) тенге
Число облигаций в обращении	570 000 (Пятьсот семьдесят тысяч) штук
НИН/ISIN	KZ2P0Y04F294 / KZ2P00003635
CFI	DBFUFR
Дата открытия торгов	27.09.2016

Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 15% годовых от номинальной стоимости облигаций
Срок обращения облигаций	4 (четыре) года с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)	30/360
Кредитный рейтинг облигации	-
Порядок выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится два раза в год по истечении каждых 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения

Тикер	ARWAb2
Вид ценной бумаги	Индексированные купонные облигации
Количество выпускаемых облигаций:	1 000 000 (Один миллион) штук
Общий объем выпуска облигаций:	1 000 000 000 (Один миллиард) тенге
Число зарегистрированных облигаций	1 000 000 (Один миллион) штук
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 (одна тысяча) тенге
Число облигаций в обращении	-
НИН/ISIN	KZ2P0Y04F807 / KZ2P00004245
CFI	DBFUFR
Дата открытия торгов	Торги не открыты
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 10% годовых от номинальной стоимости облигаций
Срок обращения облигаций	4 (четыре) года с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)	30/360
Кредитный рейтинг облигации	-
Порядок выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится два раза в год по истечении каждых 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения

Ограничения (ковенанты), принимаемые эмитентом

В течение всего срока обращения облигаций, установленного Проспектом выпуска облигаций, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

№	Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении
1	Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения	Соблюдается
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	Соблюдается
3	Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента	Соблюдается
4	Не изменять организационно-правовую форму	Соблюдается

В случае нарушения Эмитентом ковенантов, предусмотренных настоящими пунктами, Эмитент в течении 5 (пяти) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении посредством предоставления информационного сообщения на официальном сайте Эмитента (www.arlanwagons.kz), а также размещения информации на официальном сайте Биржи (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

В случае нарушения Эмитентом ковенантов, предусмотренных настоящими пунктами, держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты уведомления держателей об их

нарушении направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Эмитент обязан по требованию держателей облигаций осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

В течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления от держателя облигаций выносится решение общего собрания участников (единственного участника) Эмитента о выкупе облигаций, которое будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 3 (трех) рабочих дней со дня его принятия посредством опубликования информации на официальном сайте Эмитента (www.arlanwagons.kz), а также размещения информации на официальном сайте Биржи (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

Выкуп размещенных облигаций Эмитентом осуществляется в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения общего собрания участников (единственного участника) Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ковенантов указанных в пп.1) п. 50 Инвестиционного Меморандума, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений.

Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в настоящем Проспекте выпуска облигаций.

Сведения о целевом использовании денежных средств

Средства от размещения облигаций планируется полностью направить на приобретение полувагонов включая расходы на их доставку в Казахстан и оплату государственных пошлин и сборов.

Выплата купонного вознаграждения и погашение облигаций в отчётном периоде

ТОО "ARLAN WAGONS" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 25 января 2018 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P0Y04F294 (KZ2P00003635, альтернативная площадка KASE, категория "облигации", ARWAb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 40 679 291,00 тенге.

Период погашения по данным облигациям – 22.07.2020 – 05.08.2020 гг. Риск просрочки (дефолта) на предстоящие купонные периоды отсутствует.

Меры в защиту прав и интересов 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.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на 31.03.2018 г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

Бухгалтерский баланс, тыс. тенге	На 31.03.2018	На 31.12.2017	изм. в %
Активы			
I. Краткосрочные активы	280 518	203 600	37,8%
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	5 568	49 191	-88,7%

Краткосрочная дебиторская задолженность	72 281	43 674	65,5%
Запасы	1	163	-99,4%
Текущие налоговые активы	93 645	105 080	-10,9%
Прочие краткосрочные активы	109 022	5 492	1885,1%
II. Долгосрочные активы	**1 322 438**	**1 262 789**	**4,7%**
Основные средства	1 322 438	1 262 789	4,7%
БАЛАНС	**1 602 956**	**1 466 389**	**9,3%**
Обязательства	**1 065 085**	**982 764**	**8,4%**
III. Краткосрочные обязательства	**197 510**	**73 876**	**167,4%**
Обязательства по налогам	13 821	34 294	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	131	341	-61,6%
Краткосрочная кредиторская задолженность	5 826	38 594	-84,9%
Прочие краткосрочные обязательства	177 732	647	27370,2%
IV. Долгосрочные обязательства	**867 575**	**908 888**	**-4,5%**
Долгосрочные финансовые обязательства	554 743	556 780	-0,4%
Долгосрочная кредиторская задолженность	281 394	319 558	-11,9%
Отложенные налоговые обязательства	31 438	32 551	-3,4%
V. Капитал	**537 871**	**483 625**	**11,2%**
Уставный капитал	300 000	300 000	0,0%
Неоплаченный капитал	-1 218	-1 218	0,0%
Резервы	171 982	172 593	-0,4%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	67 108	12 251	447,8%
БАЛАНС	**1 602 956**	**1 466 389**	**9,3%**

Отчет о прибылях и убытках, тыс. тенге	**На 31.03.2018**	**На 31.12.2017**	**изм. в %**
Доход от реализации продукции и оказания услуг	70 833	59 370	19,3%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	13 300	-	-
Валовая прибыль	**57 533**	**59 370**	**19,3%**
Прочие доходы	44 001	0	-
Расходы по реализации	515	7 179	-92,8%
Общие и административные расходы	6 020	5 801	3,8%
Расходы на финансирование	4 160	22 605	-81,6%
Прочие расходы	49 282	0	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	**41 557**	**23 784**	**74,7%**
Расходы по подоходному налогу	0	0	-
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	**41 557**	**23 784**	**74,7%**
Прочий совокупный доход	0		
Общая совокупная прибыль	**41 557**	**23 784**	**74,7%**

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 марта 2018 г.

Активы Эмитента на 31 марта 2018 г. составили 1 603,0 млн. тенге, увеличившись по сравнению с началом года на 9,3%. Увеличение активов связано с ростом краткосрочных активов на 37,8%, а именно прочих краткосрочных активов с 5,5 млн. тенге до 109,0 млн. тенге, а также с увеличением краткосрочной дебиторской задолженности на 65,5% до 72,3 млн. тенге. Долгосрочные активы, а именно основные средства выросли на 4,7% и составили 1 322,4 млн. тенге.

Собственный капитал Эмитента на 31 марта 2018 года составил 537,9 млн. тенге, увеличившись на 11,2% по сравнению с началом периода. Нераспределённая прибыль в 1 квартале 2018 г. увеличилась в 5,5 раз до 67,1 млн. тенге.

Обязательства Эмитента на 31 марта 2018 года составили 1 065,1 млн. тенге, увеличившись на 8,4% по сравнению с началом года. Рост обязательств связан с увеличением краткосрочных обязательств на 167,4% до 197,5 млн. тенге – основным фактором стало увеличение прочих краткосрочных обязательств с 647 тыс. тенге на начало года до 177,7 млн. тенге на конец квартала. Долгосрочные

обязательства снизились на 4,5% по причине снижения долгосрочной кредиторской задолженности на 11,9% до 281,4 млн. тенге.

Выручка Эмитента за период составила 70,8 млн. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 19,3%.

По итогам 1 квартала 2018 г. Эмитент зафиксировал **чистую прибыль** в размере 41,6 млн. тенге. В аналогичном периоде прошлого года чистая прибыль составила 23,8 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты	**31.03.2018**	**31.12.2017**
Структура активов и пассивов		
текущие активы/активы	18%	14%
долгосрочные активы/ активы	82%	86%
текущие обязательства/пассивы	12,3%	5,0%
долгосрочные обязательства/пассивы	54%	62%
капитал/пассивы	34%	33%
Ликвидность		
абсолютная ликвидность	0,03	0,67
быстрая ликвидность	1,42	2,75
текущая ликвидность	1,42	2,76
Рентабельность		
маржа чистой прибыли	72,23%	9,44%
ROA	2,59%	0,49%
ROE	7,73%	1,49%
Кредитоспособность		
активы/собственный капитал	2,98	3,03
финансовый долг/собственный капитал	1,57	1,89

Заключение по результатам проведенного анализа:

По итогам 1 квартала 2018 г. по сравнению со значениями на начало года в структуре активов и обязательств Эмитента произошли изменения в части роста краткосрочных обязательств, показатели ликвидности снизились, но сохранили высокие значения, достаточные для обеспечения выплаты купонных вознаграждений и основного дога. Собственный капитал сохранят положительную динамику, что способствует сохранению хорошего уровня кредитоспособности.

Показатели рентабельности выросли благодаря росту чистой прибыли. Рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE) составили 2,59% и 7,73% соответственно.

По результатам проведенного анализа, мы считаем, что финансовое состояние Эмитента является устойчивым. Эмитент в силах отвечать по своим обязательствам.

Представителем на отчетную дату не выявлены события и обстоятельства, которые нарушают права и интересы держателей облигаций. Эмитент соблюдает принятые на себя ограничения (ковенанты).

Председатель правления
АО «Евразийский Капитал» **Айтқожа А.А.**

Евразийский Капитал