Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 3 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:

28.08.18 АО "Евразийский Капитал" предоставило отчеты представителя держателей облигаций ТОО "ARLAN WAGONS", ТОО "Казахстанские коммунальные системы" и АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" за второй квартал 2018 года
20.08.18 Опубликована финансовая отчетность ТОО "ARLAN WAGONS" за январь–июнь 2018 года
30.07.18 ТОО "ARLAN WAGONS" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZ2P0Y04F294 (KZ2P00003635, ARWAb1)
09.07.18 С 09 июля в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями KZ2P0Y04F807 (KZ2P00004245, ARWAb2) ТОО "ARLAN WAGONS"

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	09.07.2018
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

30.07.2018 г. ТОО "ARLAN WAGONS" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZ2P0Y04F294 (KZ2P00003635, ARWAb1), вознаграждение выплачено в сумме 43 288 333,65 тенге. 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 30.06.2018 г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

Бухгалтерский баланс, тыс. тенге	На 31.06.2018	На 31.12.2017	изм. в %
I. Краткосрочные активы	**431 423**	**133 458**	**223,3%**
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	90 872	49 191	84,7%
Краткосрочная дебиторская задолженность	198 659	39 064	408,5%
НДС к возмещению	76 073	36 924	106,0%
Авансы выданные и прочие текщуие активы	65 819	8 279	695,0%
II. Долгосрочные активы	**1 522 388**	**1 273 249**	**19,6%**
Основные средства	1 522 388	1 239 011	22,9%
НДС к возмещению	0	34 238	-100,0%
БАЛАНС	**1 953 811**	**1 406 707**	**38,9%**
Обязательства	**1 293 102**	**945 677**	**36,7%**
III. Краткосрочные обязательства	**706 921**	**166 805**	**323,8%**
Займы	0	36 752	-100,0%
Обязательства по финансовой аренде	0	125 035	-100,0%
Задолженность по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	0	1 420	-100,0%
Краткосрочная кредиторская задолженность	706 921	3 598	19547,6%
IV. Долгосрочные обязательства	**586 181**	**778 872**	**-24,7%**
Отложенное налоговое обязательство	31 438	40 546	-22,5%
Долгосрочные финансовые обязательства	554 743	542 257	2,3%
Задолженность по финансовой аренде	0	196 069	-100,0%
V. Капитал	**660 709**	**461 030**	**43,3%**
Уставный капитал	300 000	300 000	0,0%
Дополнительный оплаченный уставный капитал	29 200	29 200	0,0%
Дополнительный неоплаченный уставный капитал	-1 218	-1 218	0,0%
Резерв на переоценку основных средств	132 683	147 388	-10,0%
Накопленные убытки (нераспределенная прибыль)	200 044	-14 340	1495,0%
БАЛАНС	**1 953 811**	**1 406 707**	**38,9%**

Отчет о прибылях и убытках, тыс. тенге	На 31.06.2018	На 31.12.2017	изм. в %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	752 055	209 040	259,8%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-457 893	-42 305	-982,4%
Валовая прибыль	**294 162**	**166 735**	**76,4%**
Общие и административные расходы	24 528	21 691	13,1%
Прочие операционные расходы	1 455	0	-
Расходы по процентам	68 500	86 761	-21,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	**199 679**	**58 283**	**242,6%**
Расходы по подоходному налогу	0	0	-
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	**199 679**	**58 283**	**242,6%**
Прочий совокупный доход	0	0	-
Общая совокупная прибыль	**199 679**	**58 283**	**242,6%**

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 30 сентября 2018 г.

Активы Эмитента на 30 сентября 2018 г. составили 1 953,8 млн. тенге, увеличившись по сравнению с началом года на 38,9%. Увеличение активов связано с ростом краткосрочных активов на 223,3% и долгосрочных активов на 19,6%. Увеличение краткосрочных активов обусловлено ростом краткосрочной дебиторской задолженности, долгосрочных активов – ростом основных средств.

Собственный капитал Эмитента на 30 сентября 2018 года составил 660,7 млн. тенге, увеличившись на 43,3% по сравнению с началом года. Нераспределённая прибыль по итогам полугодия составила 200,0 млн. тенге.

Обязательства Эмитента на 30 сентября 2018 года составили 1 293,1 млн. тенге, увеличившись на 36,7% по сравнению с началом года. Рост обязательств связан с увеличением краткосрочных обязательств в 4 раза, а именно ростом краткосрочной кредиторской задолженности с 3,6 до 706,9 млн. тенге.

Выручка Эмитента за период составила 752,1 млн. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 259,8%.

По итогам 3 квартала 2018 г. Эмитент зафиксировал **чистую прибыль** в размере 199,7 млн. тенге. В аналогичном периоде прошлого года чистая прибыль составила 58,3 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты	**31.03.2018**	**31.12.2017**
Структура активов и пассивов		
текущие активы/активы	22,1%	14%
долгосрочные активы/ активы	77,9%	86%
текущие обязательства/пассивы	36,2%	5,0%
долгосрочные обязательства/пассивы	30,0%	62%
капитал/пассивы	33,8%	33%
Ликвидность		
абсолютная ликвидность	0,13	0,67
быстрая ликвидность	0,61	2,75
текущая ликвидность	0,61	2,76
Рентабельность		
маржа чистой прибыли	67,88%	9,4%
ROA	10,22%	0,5%
ROE	30,22%	1,5%
Кредитоспособность		
активы/собственный капитал	2,96	3,03
финансовый долг/собственный капитал	1,96	1,89

Заключение по результатам проведенного анализа:

По итогам 3 квартала 2018 г. по сравнению со значениями на начало года в структуре активов и обязательств Эмитента произошли изменения в части значительного роста краткосрочных обязательств, что снизило показатели ликвидности. При этом значения показателей остаются в норме. Собственный капитал сохраняет положительную динамику, что способствует сохранению хорошего уровня кредитоспособности.

Показатели рентабельности выросли благодаря росту чистой прибыли. Рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE) составили 10,22% и 30,22% 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.**