

ОТЧЕТ**АО «БТА Секьюритис» о выполнении работ
в качестве представителя держателей облигаций (ПДО)****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 способности отвечать по своим обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций. Отчет проведен на основе финансовой отчетности и иной информации, предоставленной Эмитентом по состоянию на 01 января 2013 года.

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 ПДО № 06-01-12 от 10 февраля 2012 года, заключенный между Эмитентом и Представителем.

Общая информация об Эмитенте

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

на 01.01.2013 г.

Вид деятельности	Услуги логистического центра, сдача складских помещений в аренду
Уставный капитал	141 500 тыс. тенге
Собственный капитал	5 905 718 тыс. тенге
Совокупные активы	7 796 246 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 район, Алматинская обл., земельный участок 3 га (на территории логистического центра «ДАМУ»);• г. Талдыкорган, ул.Конаева 3, складское помещение с земельным участком 1,3 га;• п. Сарыозек, Кербулакский район, Алматинская обл., земельный участок 10,3 га (база элеватора, который пришел в негодность).
Кол-во сотрудников	35 чел.
Клиентская база	Мечел-Сервис Казахстан, Наирим, Сибирский лес и пр. (организации, торгующие металлопродукцией, пиломатериалом, товарами народного потребления и пр.)

Акционеры Компании

1. Дуйсебаева Алмагуль Альменовна - 80% (доля в уставном капитале)
2. Касымхан Айнагул Несипкаликызы - 10%
3. Елеусинова Айсулу Еркиновна - 10%

Корпоративные события
(Основные выводы и анализ корпоративных событий Эмитента)

В течение 4 квартала 2012 года ПДО не поступала информация о корпоративных событиях, которые каким-либо образом могли бы существенно 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	01.11.07
Срок обращения, лет	17
Статус относительно официального списка KASE	Решением Листинговой комиссии от 14 августа 2012 г. облигации переведены из второй подкатегории категории «Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки» в категорию в «Буферная категория», в связи с невыполнением Эмитентом требования по минимальному объему реализации, так по результатам 2011 г. данный показатель составил менее 340 000 МРП.
Порядок определения купонной ставки	ставка выплачиваемого купона увеличивается постепенно, по мере уменьшения ставки капитализируемого купона, составляя с ней в сумме 8 % годовых (см. изменения и дополнения в проспект выпуска, зарегистрированные 10 апреля 2012 года).

2. Сведения об исполнении ограничений (ковенант)
Форма 1. Сведения о соблюдении или нарушении 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 информации о проведении подобных операций не поступало.
✓ 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 	В течение отчетного периода факты проведения подобных операций не были выявлены.

<p>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.</p> <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. Сарьюзек, 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>Информации о нарушении данного условия в течение отчетного периода не имеется.</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 облигаций 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 было выполнено.</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</p>	<p>Сроки погашения кредитов в АО «АТФ Банк» не наступили.</p>

освобождения залогового обеспечения в АО «АТФ Банк».	
✓ Нарушение обязательства эмитента заключить Соглашение об условиях реструктуризации с АО «НПФ «ҰларҮміт» по форме и содержанию, приведенному в Приложении №2 к Протоколу заседания общего собрания держателей облигаций от 08 февраля 2012 года - не позднее 30 (тридцати) календарных дней с даты проведения заседания общего собрания держателей облигаций, т.е. с 08 февраля 2012 года.	Данное условие выполнено.
Ковенанты, предусмотренные пунктом 2 статьи 15 Закона РК «О рынке ценных бумаг»	
Не изменять организационно правовую форму	Эмитент не принимал решение об изменении организационно правовой формы
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.	Неисполнение обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10% от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций – нет информации о таких событиях.
Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменения основных видов деятельности Эмитента	Нет информации об изменениях в учредительные документ, предусматривающие изменения основных видов деятельности.

3. Сведения о выплате вознаграждения и размещения облигаций

Форма 2. Сведения о размещении облигаций

Отчетный период	4 кв. 2012 г. (с 01 октября 2012 г. по 31 декабря 2012 года включительно).
Количество размещенных за отчетный период облигаций	-
Остаток неразмещенных облигаций	1 500 000 шт.
Целевое использование средств, привлеченных в отчетном периоде от размещения облигаций	-

Форма 3. Сведения о выплате купонного вознаграждения и погашения облигаций

Указать период, за который осуществляется выплата	В течение отчетного периода выплаты по купонам не производились. Согласно утвержденному графику ближайшая дата выплаты по купону наступает 01 мая т.г. ¹
Количество размещенных облигаций на дату фиксации реестра (на 01.01.2013 г.)	500 000 000 шт.
Сумма начисленного купонного вознаграждения, тенге	Общая сумма начисляемого купона на 01 мая т.г., составит 44 255 200 тенге, в т.т. сумма

¹ т.г. – текущий год

	выплачиваемого купона 11 063 800 тенге, сумма капитализируемого купона (к-й прибавляется к основному долгу) 33 191 400 тенге.
Сумма выплаченного купонного вознаграждения, тенге	В течение отчетного периода выплаты не производились, не предусмотрено графиком выплат
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 от размещения облигаций.

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

В соответствии с условиями Проспекта выпуска облигаций Эмитент обязуется предоставить в обеспечение имущество, рыночная стоимость которого составляет не менее 120% от номинальной стоимости облигаций в обращении, т.е. рыночная стоимость залогового имущества должна была составить не менее 600 000 000 (шестьсот миллионов) тенге. Перечень имущества приведен в Приложении №2 к Проспекту выпуска.

На сегодняшний день в обеспечение облигаций оформлено имущество общей рыночной стоимостью 594 511 720 тенге (более детально – в Приложении №3 к настоящему Отчету). 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.

Хотелось бы отметить, что земельный участок площадью 3 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, все еще не оформлен. Это связано с задержкой по вопросу освобождения данного земельного участка из под залога АО «КазАгроФинанс», действующего залогодержателя, напомним, что земельный участок оформлен в обеспечение обязательств аффилированных лиц Эмитента, возникших в связи со строительством овощехранилища в Алматинской области. В соответствии с договоренностью с АО «КазАгроФинанс» земельный участок освобождается из под залога при условии надлежащего оформления овощехранилища в залог, после изменения целевого назначения земельного участка, отведенного под данное овощехранилище, с заменой акта на земельный участок. Постановление акима Карасайского района Алматинской области об изменении целевого назначения оформлено 15 октября 2012 года за №10-1327, осталось оформить новый земельный акт и зарегистрировать обременение с учетом нового земельного акта. Таким образом, с учетом предусмотренных законодательством процедур, полагаем, что оформление земельного участка в п.Байсерке в обеспечение обязательств по облигациям, возможно, будет завершено в течение апреля-мая 2013 года.

После оформления земельного участка в п.Байсерке общая рыночная стоимость залогового имущества по облигациям составит 645 431 470 тенге или 129% от номинальной стоимости облигаций в обращении.

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

В соответствии с пунктом 2, пп.1 п.6 Правил деятельности ПДО, Представителем было проанализировано наличие обстоятельств, в том числе заключения Эмитентом крупной сделки, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей облигаций - За рассматриваемый период информация об таких обстоятельствах не поступала и/или не была выявлена.

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

7. Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 01 января 2013 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Промежуточная финансовая отчетность за 4 квартал 2012 г.
- Годовая финансовая отчетность за 2012 г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Доходы

Основной деятельностью Эмитента является сдача в аренду складских помещений в логистическом центре «Сақтаукент», находящемся в г.Алматы по адресу ул.Ауэзова, 2 (ниже ул.Гоголя). Территория ЛЦ «Сақтаукент» составляет 8.2 га, общая площадь складских помещений 16 800 кв.м., открытые площадки с козловыми кранами 16 900 кв.м, имеется железнодорожная ветка протяженностью 2.5 км. Кроме ЛЦ «Сақтаукент», Эмитент владеет: складскими помещениями в г.Талдыкорган, зданием элеватора в п.Сарыюзек Алматинской обл., земельный участок в п. Байсерке Алматинской обл. (логистический центр «Даму»). В настоящее время данные объекты не эксплуатируются или эксплуатируются частично в связи с отсутствием финансирования для начала и завершения строительных работ.

Доходы по результатам 2012 года составили 550 382 тыс. тенге, в т.ч. реализация металлоизделий на сумму 199 310 тыс. тенге и доходы от сдачи складов в аренду 351 072 тыс. тенге:

тыс. тенге	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Выручка	363 945	565 327	320 044	550 382
Себестоимость	6 981	76 614	4 678	199 136
Валовая прибыль	356 964	488 713	315 366	351 246
Расходы по реализации	74 652	207 473	44 534	43 993
Административные расходы	124 267	136 306	113 336	221 127
Прочие расходы	30 362	1 058	18 396	4 675
Прочие доходы	5 068	4 538	1 118	4 276
Итого операционная прибыль (убыток)	132 751	148 414	140 218	85 727
Доходы по финансированию	686	2 126	-	43
Расходы по финансированию	135 808	138 250	179 135	147 792
Прочие не операционные доходы				-
Прочие не операционные расходы				-

Прибыль (убыток) до налогообложения	-2 371	12 290	-38 917	-62 022
Расходы по подоходному налогу	11 481	9 746		-
Прибыль (убыток) после налогообложения	-13 852	2 544	-38 917	-62 022

Хотелось обратить внимание, что доходы от сдачи в аренду складов выросли по сравнению с 2011 г. на 11%, в связи с вводом в эксплуатацию дополнительных складских помещений, которые были построены на открытых площадках.

Расходы

Преимущественную долю в общих затратах Эмитента составляют расходы по реализации и административные расходы:

Расходы по реализации

Расходы на реализацию продукции и оказание услуг за отчетный период составили 43 993 тыс. тенге и представлены следующими статьями:

тыс. тенге	2011 г.	2012 г.	Изм. в %
Амортизация основных средств	14 201	15 581	10%
Коммунальные услуги	12 576	13 022	4%
Заработная плата и прочие платежи по оплате труда	6 249	7 899	26%
Ж/д услуги	4 367	2 358	-46%
Услуги связи	2 670	1 987	-26%
Списание материала	589	1 241	111%
Расходы по ремонту основных средств	532	683	28%
Социальный налог	328	420	28%
Социальные отчисления	273	336	23%
Охрана территории	1 170	0	-100%
Прочие	1 579	466	-70%
Итого	44 534	43 993	-1%

Как видим, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года расходы по реализации снизились на около 0,5 млн. Тенге или на 1%. В основном, это связано с передачей взаимоотношения с железной дорогой непосредственно самим арендаторам, что отразилось на статье «Ж/д услуги» в сторону уменьшения.

Административные расходы

Административные расходы за отчетный период составили 221 112 тыс. тенге и представлены следующими статьями:

тыс. тенге

	2011 г.	2012 г.	Изм. в %
Расходы по организации финансирования	-	78 384	
Заработная плата и прочие выплаты	59 094	71 478	21%
Расходы по ценным бумагам	2 173	12 146	459%
Амортизация	4 467	8 944	100%
Расходы не связанные с предпринимательской деятельностью	16 380	8 102	-51%
Аренда помещения	-	6 180	
Социальный налог	4 652	5 784	24%
Налог на имущество	3 815	4 217	11%
Списание материала	1 387	3 260	135%
Налог на землю	2 997	3 004	0%
Горюче смазочные материалы	1 907	2 608	37%

Электроэнергия	1 428	2 591	81%
НДС, не принятый к зачету при пропорциональном методе	782	1 867	139%
Аудиторские услуги	759	1 339	76%
Социальные отчисления	878	1 222	39%
Ж/д услуги	-	1 117	
Командировочные	648	875	35%
Расходы по ремонту основных средств	187	777	316%
Услуги связи	467	681	46%
Коммунальные услуги (без Электроэнергии, и пени)	1 085	664	-39%
Услуги по оценке	545	649	19%
Услуги банка	5 154	609	-88%
Прочие	4 531	4 614	2%
Всего	113 336	221 112	

Следует отметить, что основная доля административных затрат приходится на расходы по организации финансирования и расходы по ценным бумагам, которые связаны с реструктуризацией задолженности перед АО «АТФ Банк» и держателями облигаций. Касательно займов в АО «АТФ Банк» отметим, что в течение 2007-2009 гг. Эмитент привлекал кредитование через 100% связанную компанию ТОО «Алматыметаллопторг». В результате взаимных операций у связанных сторон возникла задолженность перед Эмитентом, в т.ч. задолженность ТОО «Алматыметаллопторг», которая на 01 января 2012 г. составляла около 303 млн.тенге (данная задолженность учитывается на балансе Эмитента в статье «Долгосрочные финансовые активы»).

В целом, касательно финансового результата Эмитента по отчетному периоду можно отметить следующее:

- по сравнению с прошлым годом доходы Эмитента от сдачи складских помещений в аренду выросли на около 10%, что связано с вводом в действие дополнительных крытых складов;
- некоторое улучшение деятельности также отчасти подтверждается данными из отчета о движении денежных средств, так за рассматриваемый период поступление денежных средств от основной деятельности составило около 390 млн. тенге, а в 2011 году – 281 млн.тенге, т.е. произошел рост на 38%.
- вместе с тем, финансовый результат за отчетный период является отрицательным. Основная причина убыточной деятельности – списание Эмитентом задолженности связанной стороны ТОО «Алматыметаллопторг», которые отражены в статье «расходы по организации финансирования» на сумму 78 млн. тенге.

Отчет о финансовом положении Эмитента (Баланс)

тыс. тенге

Активы	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	Изм. в % ²
Текущие активы	181 404	194 242	188 325	401 907	118%
Денежные средства и их эквиваленты	414	12 005	1 704	3 341	
Финансовые активы	89 754	6 300			
Дебиторская задолженность	23 391	12 305	24 643	241 434	
Запасы	5 891	4 695	3 132	4 158	
Прочие краткосрочные активы	61 954	158 937	158 846	152 974	
Долгосрочные активы	6 839 180	7 142 320	7 422 124	7 394 339	-0,4%
Долгосрочные финансовые активы		14 994	241 894	126 715	

² - изменение за 2012 г. по сравнению с 2011 г.

Дебиторская задолженность		5 463			
Инвестиционное имущество	5 306 667	5 553 843	5 563 316	5 586 698	
Основные средства	1 473 214	1 472 211	1 502 442	1 531 451	
Прочие долгосрочные активы	59 299	95 809	114 473	149 476	
Текущие пассивы	168 525	478 698	192 011	415 589	116%
Займы	32 968	38 189	149 728	86 555	
Прочие краткосрочные фин. обяз-ва	28 576				
Кредиторская задолженность	96 773	424 990	29 892	308 083	
Прочие краткосрочные обяз-ва	10 208	15 519	12 391	20 952	
Долгосрочные обязательства	765 429	775 371	1 450 310	1 475 137	2%
Займы	304 516	295 334	875 138	861 847	
Прочие долгосрочные фин. обяз-ва	448 716	465 096	544 573	582 693	
Отложенные налоговые обязательства	12 197	14 941	30 599	30 597	
Капитал	6 086 630	6 082 493	5 968 129	5 905 520	-1%
Уставный капитал	141 500	141 500	141 500	141 500	
Резервы	5 925 150	5 919 309	5 919 309	5 911 068	
Нераспределенная прибыль (убыток)	19 980	21 684	-92 680	-147 049	
Валюта баланса	7 020 584	7 336 562	7 610 450	7 796 246	2%

Комментарии к отчету о финансовом положении

Основные события в отчетном периоде, касающиеся статей «Активы»

- За отчетную дату в структуре активов Эмитентов каких-либо существенных изменений не наблюдалось, основную долю в активах компании по-прежнему занимают: инвестиционное имущество на сумму 5 586 698 тыс. тенге и основные средства на сумму 1 531 451 тыс. тенге. Как отмечалось в предыдущих отчетах ПДО, инвестиционное имущество состоит в основном из складских помещений и земельных участков, под строительство складских помещений. На наш взгляд, их балансовая стоимость основана на докризисных ценах и не отражает текущей рыночной стоимости.
- В текущих активах обращает на себя внимание заметный рост дебиторской задолженности до 241 434 тыс. тенге, что связано в основном со сделкой по реализации ТОО «Алматыметаллопторг» металлоизделий (как отмечалось выше, стоимость реализации составила 199 310 тыс. тенге).
- Прочие краткосрочные активы представлены дебиторской задолженностью аффилированной компании ТОО «Бедел Максимум» на сумму 144 544 тыс. тенге, которая за отчетный период не изменилась.
- Долгосрочные финансовые активы представлены займами аффилированной компании ТОО «Алматыметаллопторг» на сумму 192 402 тыс. тенге.

Основные события в отчетном периоде, касающиеся статей «Пассивы»

- Преимущественно пассивы компании состоят из кредитов АТФ Банка на сумму 947 839 тыс. тенге, задолженности по облигациям на сумму 582 693 тыс. тенге и резервам от переоценки инвестиционного имущества – 5 911 068 тыс. тенге. Расшифровка кредитов АТФ Банка представлена в Приложении №2 к настоящему отчету.
- В остальном пассивы представлены текущей операционной кредиторской задолженностью перед контрагентами, отметим лишь, что заметный рост краткосрочной кредиторской задолженности до 308 083 тыс. тенге, связано с приобретением металлоизделий.

Заключения по результатам анализа:

Несмотря на некоторый рост доходов в 2012 году - за счет введения в эксплуатацию дополнительных складских помещений и в какой-то степени увеличения арендных ставок, деятельность Эмитента остается убыточной из-за высокой долговой нагрузки по кредитам АО «АТФ Банк» и облигациям.

Заявление об ограничении ответственности

Настоящий документ подготовлен АО «БТА Секьюритис». Любая информация, представленная в настоящем документе, носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением и/или рекомендацией покупки и/или продажи каких-либо ценных бумаг и любых других финансовых/производных финансовых инструментов.

Информация, представленная в настоящем документе, базируется на основе публичных источников, которые мы считаем надежными, но в тоже время мы не утверждаем, что приведенные данные абсолютно точны. АО «БТА Секьюритис» и его сотрудники, партнеры, а также лица участвующие в подготовке и выпуске данного материала не несут ответственности за возможные убытки клиента в связи с использованием данной информации.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков АО «БТА Секьюритис» в отношении анализируемых ценных бумаг, финансовых инструментов и эмитентов. Вознаграждение сотрудников АО «БТА Секьюритис» не связано и не зависит от содержания публикуемых документов и/или от существования даваемых ими рекомендаций.

Пользователям данного документа необходимо иметь в виду, что доход от любых ценных бумаг и иных финансовых инструментов, информация о которых может быть представлена в данном документе, может меняться как в положительную, так и в отрицательную стороны. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют получения дохода в будущем. Предполагаемые события в будущем могут не состояться. Инвесторам необходимо дополнительно анализировать информацию и давать ей собственную оценку. На стоимость, цену или величину дохода/убытка по ценным бумагам и любым другим финансовым/производным финансовым инструментам, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют.

АО «БТА Секьюритис», его руководство и сотрудники не несут ответственности за возможные прямые и/или косвенные убытки клиента, возникшие в связи с использованием клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Мы не берем на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в документе и/или исправлять возможные неточности. Мы также оставляем за собой право в любое время и без уведомления изменять информацию и/или сведения, приведенные в настоящем документе.

Если не указано иное, настоящий документ предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного документа. Любое использование информации и/или ее части, представленной в настоящем документе возможно только с письменного согласия АО «БТА Секьюритис».

**Председатель Правления
АО «БТА Секьюритис»**



Цуркан О.Г.



Приложение №1
Расшифровка основных активов АО «Алматытемір»
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность

Краткосрочная дебиторская задолженность включает в себя: задолженность покупателей и заказчиков, задолженность работников, вознаграждения к получению, прочую задолженность, в том числе:

тыс.тенге

	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец периода
Задолженность покупателей и заказчиков*	5 674	22 2955
Краткосрочная дебиторская задолженность работников**	1 802	4 395
Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде *	17 017	14 085
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность***	0	0
Всего дебиторская задолженность	24 493	234 524

Краткосрочная дебиторская задолженность на конец отчетного периода, в общем, увеличилась на 210 тыс. тенге по сравнению с началом отчетного периода, в том числе по выполненным, но не оплаченным услугам на 210 тыс. тенге.

*Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, по аренде и по коммунальным услугам (возмещение) состоит из следующих дебиторов:

тыс. тенге

Наименование дебиторов	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец периода
Счет 1210		
ТОО Или Компания	193	132
ТОО «Наиirim»	283	414
ТОО «ТСТК»	224	224
ТОО «Интисар Экспо»	239	213
ТОО «НТ Жандану»	360	747
ТОО «Алматыметаллоптторг»	1 283	218 125
ТОО «Мечел-Сервис Казахстан»	882	361
МегаСтрой-Интерьер ТОО	0	121
АО Тэртiп	739	384
Прочие	1 471	2 234
Итого	5 674	222 955
Счет 1260		
ТОО «Ceramic tec»	1 019	1 376
NNN Азия ІК ТОО	300	403
ТОО « Азия Milk Centre»	571	571
Ashat Cargo Trade ТОО	0	355
ІП Батурин	843	843
ТОО «Мечел-Сервис Казахстан»	8 000	7 982
ІП Мухамедсадыков	645	0
ТОО «Спецстальтрубпром»	4 419	0
Уннум ТОО	0	1 245
Тэртiп АО	280	0
ІП Торговый дом Астанит	352	352
Прочие	588	958
Итого	17 017	14 085

****Краткосрочная дебиторская задолженность работников включает:**

тыс. тенге

Наименование дебитора	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец периода
Елеусинова А.Е.	1 420	0
Насыпбаева М.К.	0	4 000
Мухамедсадыков Т.Т.	375	175
Тилесбаев Р.А.	0	100
Прочие	0	120
Подотчет	7	0

Прочие краткосрочные активы

Прочие краткосрочные активы Общества включает в себя текущие налоговые активы, краткосрочные авансы выданные, расходы будущих периодов, в том числе:

тыс. тенге

Наименование	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Текущие налоговые активы	555	56
Краткосрочные авансы выданные *	158 157	151 937
Расходы будущих периодов**	133	90
Всего дебиторская задолженность	158 845	152 083

*Авансы, выданные, учитываются по первоначальной стоимости и состоят из следующих дебиторов:

тыс. тенге

Наименование дебиторов	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
ТОО «Euroschool LTD»	5 197	0
ТОО «Бедел Максимум»	144 544	144 544
ТОО «VIRA Юридическая компания»	200	0
Касымхан Айнагуль ИП	0	0
Международный центр обучения (Kelly university)	1 523	5 799
Елеусинова А.Е.	6 500	0
Процессинговый центр	160	26
Алмаз ИП	0	1 000
Прочие	33	568
Итого	158 157	151 937

Прочие долгосрочные финансовые активы

Прочие долгосрочные активы состоят из предоставленных Обществом займов, а и именно:

тыс. тенге

Наименование	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
ТОО Алматыметаллопторг	303375	192402
ТОО «Бедел Максимум»	4021	4021
ТОО «Бекжан ЛТД»	7307	7307
ТОО «Жетісу Гранит»	1090	0
ТОО «МКО Capital»	10020	6860
Итого первоначальная стоимость	325813	210590
Дисконт	(83919)	(83875)
Итого амортизированная стоимость	241894	126715

Инвестиционное имущество

Земля и здания, находящиеся во владении Общества с целью получения арендных платежей учитываются как инвестиционное имущество, отражаются в учете по первоначальной стоимости с учетом переоценки, за вычетом накопленной амортизации. Амортизация инвестиционного имущества рассчитывается линейным методом от первоначальной стоимости с учетом ликвидационной стоимости. Сроки амортизации, приблизительно равны расчетному сроку полезной службы активов.

Инвестиционное имущество представлено следующим образом:

тыс. тенге

	Жилые здания	Здания	Сооружения	Земельные участки	ИТОГО
Первоначальная стоимость с учетом переоценки инвестиционного имущества на 31.12.2011г	21 010	233883	8 240	5 359 045	5 622 178
Начисленный износ на начало периода	5 112	52 949	803	0	58 864
Остаточная стоимость инвестиционного имущества на 31.12.2011г.	15 898	180 934	7 437	5 359 045	5 563 314
Поступление	0	0	225	0	225
Выбытие за 2012 г (остаточная стоимость)	0	0	0	0	0
Модернизация	1 548	31 727	225	0	33500
Убытки от обесценения	0	0	0	0	0
Начислена амортизация за 2012 г	1 076	8 625	415	0	10 117
Первоначальная стоимость на 31.12.2012 г.	22 558	265 610	8 465	5 359 045	5 655 678
Начисленный износ на конец периода	6 188	61 574	1 218	0	68 980
Остаточная стоимость инвестиционной недвижимости на 31.12.2012г.	16 370	204 036	7247	5359045	5 586 698

Основные средства

По состоянию на конец отчетного периода Общество имеет собственные основные средства на сумму 1 531 451 тыс. тенге, которые представлены следующим образом:

тыс. тенге

	Остаточная стоимость на начало периода с учетом переоценки	Поступление, модернизация	Выбытие, обесценение	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость на конец периода с учетом переоценки
Здания и сооружения	62 275	21 765	0	3 430	80 610
Земля	1 401 058	4 160	0	0	1 405 218
Компьютер и оборудование для обработки информации, прочее	626	484	0	215	895

Машины и оборудования	22 450	2 336	330	5 589	18 867
Офисная мебель	865	245	0	328	782
Транспортные средства	12 572	21 012	6 789	3 523	23 272
Фиксированные активы не включенные в другие группы	2 598	390	548	633	1 807
Итого	1 502 444	50 392	7 667	13 718	1 531 451

Незавершенное строительство

Наименование	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Склад из металлоконструкций для хранения ТМЗ	33 950	33 950
Складское помещение №7		30 147
Складское помещение № 8		5 730
Строительство Адм.здания ул.Ауэзова 2	57 608	57 608
Строительство ж/д пути-новая линия ул.Ауэзова 2	876	876
Строительство ж/д пути на 3 га Даму	8	8
Итого	92 442	128 319

Приложение №2
Расшифровка основных пассивов АО «Алматытемір»
Краткосрочные банковские займы*

	тыс. тенге	
	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
АО "АТФ Банк" (2013г. текущая часть долгосрочного кредита)	149 727	85 992
Итого	149 727	85 992

Прочие краткосрочные финансовые обязательства**

	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Краткосрочная кредиторская задолженность по дивидендам	0	562
Итого	0	562

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность
Краткосрочная кредиторская задолженность

Основные данные о наличии краткосрочной кредиторской задолженности:

тыс. тенге

	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Краткосрочной задолженности поставщикам и подрядчикам*	21 533	235 032
Краткосрочные вознаграждения**	2 724	71 267
Прочие краткосрочные обязательства***	5 634	7 447
Прочая кредиторская задолженность****	0	1 756
Итого	29 891	315 502

*Краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам состоит из следующих кредиторов:

тыс. тенге

Наименование кредиторов	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
VIRILIS (ВИРИЛИС) Производственный Кооператив	672	200
ТОО «Алатау Секьюрити»	1 161	0
Алматытелеком ГЦТ	226	234
ТОО «Алматыметаллопторг»	14 577	11 182
АО «БТА Секьюритис»	0	95
Абдыгалиева Асель Ермаковна	0	0
Бедел-Максимум ТОО	0	218 125
АО «Алматинские тепловые сети»	389	521
ИП Есимбеков М.Н.	975	13
Жигер ТОО	900	0
ТОО «Жолашар-ЖД Сервис	931	374

Независимая аудиторская компания Центраудит Казахс	0	100
Сагандыков А ИП	0	1 784
АО «Сентрас Секьюритиз»	1 050	0
Сырлы Тау ТОО	0	2 130
ТОО «Терминал-Групп М»	115	0
АО «Центр транспортного сервиса»	0	0
Прочие	537	274
Итого	21 533	235 032

**Краткосрочные вознаграждения к выплате состоят из вознаграждений банкам по полученным кредитам (займам) и представлены следующим образом:

тыс. тенге

Наименование	Сальдо на начало отчетного периода		Сальдо на конец отчетного периода	
	тыс. тенге	валюта (тыс.)	тыс. тенге	валюта (тыс.)
АО «Asia Credit Bank»	0		0	
АО БТА Секьюритис»	0		0	
АО «АТФ Банк	2 724		71 267	
Итого	2 724		71 267	

***Прочие краткосрочные обязательства

На начало и на конец отчетного периода Общество имеет обязательства по полученным авансам, под поставку ТМЗ, работ (услуг), доходы будущих периодов:

тыс. тенге

Наименование кредитора	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Авансы, полученные под поставку ТМЗ*	-	-
Авансы, полученные под выполнение работ и услуг**	5 634	7 447
Гарантийный взнос, прочее	-	-
Итого	5 634	7 447

**Авансы, полученные под выполнение работ и услуг:

тыс. тенге

Наименование кредитора	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Inter Trade Филиал ТОО в городе Алматы	557	0
ИЕС ТОО	0	344
ТОО «Алым Компаниясы»	581	0
Азия Крафт Сервис ТОО	261	0
Любимый Дом-Казахстан ЖШС	0	1 600
ТОО «Наиирим»	2 638	3 188
МегаСтрой-Интерьер ТОО	0	0
ТОО «Сибирский лес компания»	752	0
Тэртiп АО	0	1 150
ИП Тимакова Н.А.	460	0
ИП Тимаков В.	0	500
Прочие	385	665
Итого	5 634	7 447

Авансы полученные включают в себя предварительную оплату в счет поставки товара, выполненных работ и оказанных услуг.

*****Прочая краткосрочная кредиторская задолженность состоит:**

тыс. тенге

Наименование	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Елеусинова А.Е.	-	1 756
	-	-
Итого	-	1 756

Вознаграждения работникам

тыс. тенге

	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Задолженность по оплате труда	2 585	0
Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	1 220	1 558
Обязательства по другим обязательным платежам	600	910
Итого	4 405	2 468

Прочие краткосрочные обязательства

Текущие обязательства по налогам включают в себя задолженность перед бюджетом по следующим видам налогов:

в тыс. тенге

	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Индивидуальный подоходный налог	547	790
Налог на добавленную стоимость	6 981	9 471
Социальный налог	439	770
Налог на имущество	11	0
Налог на рекламу	0	0
Прочие платежи в бюджет	15	6
Итого	7 993	11 037

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные финансовые обязательства представлены следующим образом:

тыс. тенге

	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Долгосрочные банковские займы *	875 138	861 847
Прочие долгосрочные займы**	0	0
Итого долгосрочных займов	875 138	861 847
Прочие долгосрочные финансовые обязательства - Облигации ***	544 573	582 693
Всего займов и финансовых обязательств	1 419 711	1 444 540

310. Займы

Задолженность по кредитам (займам) представлена по следующим договорам:

23 мая 2022 г. срок погашения займа по дополнительному соглашению №1 от 18.04.2012г. к договору МК425-2007/4 от 23.12.2011 г.

23 мая 2022 г. срок погашения займа по дополнительному соглашению №5 от 08.01.2013г. к договору МК425-2007/5 от 23.12.2011 г.

15 октября 2015 г. срок погашения займа по дополнительному соглашению №1 от 11.04.2012г. к договору по договору МК425-2007/6 от 23.04.2012 г.

Кредитор	Валюта, в которой получен кредит	Сумма кредита (тыс.)	Ставка вознаграждения (%)	Всего задолженность на 31.12.12г.	Задолженность на конец отчетного периода	
					Долгосрочная задолженность (тыс.)	текущая часть долгосрочной задолженности
Филиал АО «АТФ Банк» 1-транш	Дол. США	2 178	13%		0	0
	тенге	329 256			0	0
Филиал АО «АТФ Банк» 2-транш	Дол. США	190	13%		0	0
	тенге	27 891			0	0
Филиал АО «АТФ Банк» 3-транш	Дол. США	4371	11%		0	0
	тенге	642 028			0	0
Филиал АО «АТФ Банк» 4-транш	Тенге	317630	12%	287 137	256 645	30 492
Филиал АО «АТФ Банк» 5-транш	Тенге	640 621	11%	609 938	572 438	37 500
Филиал АО «АТФ Банк» 6-транш	Тенге	63 600	0,1%	50 764	32 764	18 000
Итого по АО «АТФ Банк»	Дол. США	6 739		0	0	0
	тенге	2 021 026		947 839	861 847	85 992

Прочие долгосрочные финансовые обязательства:

	тыс. тенге	
	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Облигации	544 573	583 693
Стоимость облигации	544 573	583 693

Отложенные налоговые обязательства

Сальдо по статье баланса «Отложенные налоговые обязательства» на конец отчетного периода составило 305 97 тыс. тенге.

Ниже представлены основные активы и пассивы по отсроченному налогу, признанные Обществом, а также движения таковых в течение текущего периода.

тыс. тенге

	Сальдо на начало отчетного периода	Сальдо на конец отчетного периода
Пассивы по отсроченному налогу*	30 597	30 597
Активы по отсроченному налогу	20 916	20 916
ИТОГО	9 681	9 681

Выпущенный капитал

Размер уставного капитала составляет 141 500 тыс. тенге, в т.ч.

1. простые акции в количестве 5 770 212 шт. на сумму 138 511 тыс. тенге
2. привилегированные акции в количестве 59 788 шт. на сумму 2 989 тыс. тенге.

Учредителями Общества являются:

№ п/п	Ф.И.О акционеров.	Вид ценных бумаг	Количество ценных бумаг	Соотношение количества ЦБ в процентах	
				размещенных	голосующих
1	Дуйсебаева Алмагуль Альменовна	акции простые	4 904 681	84,1283	85
		акции привилегирован ные	55 171	0,9463	
	Итого по держателю		4 959 852	85,0746	85
2	Елеусинова Айсулу Еркиновна	акции простые	577 022	9,8974	10
	Итого по держателю		577 022	9,8974	10

Резервы

Резерв на переоценку основных средств на конец отчетного периода составляет – 5 907 508 тыс. тенге, прочие резервы составляют 3 561 тыс. тенге.

Нераспределенный доход

Нераспределенный доход по состоянию на конец отчетного периода составил:

тыс. тенге:

Остаток по состоянию на начало отчетного периода	-92 680
Выплаченные дивиденды по привилегированным акциям	598
Прибыль (убыток) за 2012 год	-57 972
Прочая совокупная прибыль	3 005
Остаток по состоянию на конец отчетного периода	-14 7049