

ОТЧЕТ**о выполнении работ в качестве представителя держателей облигаций (ПДО)
по итогам 2-го квартала 2012г.****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 июля 2013 года (за 2-й квартал 2013 г. и 1-е полугодие 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 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 01.07.2013 г.

| | |
|--|---|
| Вид деятельности | Услуги логистического центра, сдача складских помещений в аренду |
| Уставный капитал | 141 500 тыс. тенге |
| Собственный капитал | 2 525 469 тыс. тенге |
| Совокупные активы | 4 363 560 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 (элеватор, который пришел в негодность). |
| 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» не поступала информация о корпоративных событиях в течение 2 квартала 2013 года ПДО, 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 купон 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 01.07.2013 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 | 2 кв. 2013 г. (с 01 апреля 2013 г. по 30 июня 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 01.07.2013г. 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 | Согласно утвержденному графику, 01 мая 2013г. наступил срок выплаты купона. Согласно информации предоставленной Эмитентом, купонное вознаграждение было выплачено в полном объеме. |
| Количество размещенных облигаций на 01.07.2013 г. | 500 000 000 шт. |
| Сумма начисленного купонного вознаграждения, тенге | Общая сумма начисленного купона на 01 мая т.г., составила 44 255 200 тенге, в т.ч. сумма |

| | |
|---|---|
| | выплачиваемого купона 11 063 800 тенге, сумма капитализируемого купона (который прибавляется к основному долгу) 33 191 400 тенге. |
| Сумма выплаченного купонного вознаграждения, тенге | Купонное вознаграждение было выплачено в полном объеме. |
| 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

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.

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 июля 2013 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Промежуточная финансовая отчетность за 2 квартал 2013 г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Доходы

В течение рассматриваемого отчетного периода в основной деятельности Эмитента заметных изменений не было. Основную часть доходов Компании по-прежнему приносит сдача в аренду складских помещений в логистическом центре «Сақтаукент», 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. Сарыозек Алматинской обл., а также земельный участок в п. Байсерке Алматинской обл. (на территории логистического центра «Даму»), в настоящее время не эксплуатируются или эксплуатируются совсем незначительно. Как отмечалось в предыдущих отчетах ПДО, данные объекты не были введены в эксплуатацию в связи с отсутствием финансирования.

Доходы по результатам 1-го полугодия 2013 года составили 186,6 млн. тенге, прирост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 6%. 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 | 1 п/г 2012 г. | 1 п/г 2013 г. |
|------------------------|----------------|----------------|
| Выручка | 175 183 | 186 554 |
| Себестоимость | 4 344 | 16 |
| Валовая прибыль | 170 839 | 186 538 |
| Расходы по реализации | 22 351 | 23 602 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Административные расходы | 106 804 | 79 224 |
| Прочие расходы | 1 930 | 633 |
| Прочие доходы | 1 088 | 7 352 |
| Итого операционная прибыль (убыток) | 40 842 | 90 431 |
| Доходы по финансированию | - | - |
| Расходы по финансированию | 38 076 | 39 336 |
| Прочие не операционные доходы | | |
| Прочие не операционные расходы | | |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2 766 | 51 095 |
| Расходы по подоходному налогу | | |
| Прибыль (убыток) после налогообложения | 2 766 | 51 095 |

Как видим, чистая прибыль Компании составила 51 млн. тенге, что значительно лучше результата за аналогичный период прошлого года. Улучшение финансового результата по сравнению с прошлым годом стало возможным благодаря: росту доходов на 11,4 млн.тенге (рост складских площадей за счет ввода новых складов, некоторое повышение арендных ставок); снижению административных расходов на 27,6 млн.тенге (в 2012г. были начислены затраты, связанные с реструктуризацией кредитной линии в АО «АТФ Банк», а также задолженности по облигациям; 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 и административные расходы:

Расходы по реализации

Расходы на реализацию продукции и оказание услуг за отчетный период составили 23,6 млн. тенге и представлены следующими статьями:

| тыс. тенге | 1 п/г 2012 г. | 1 п/г 2013 г. | Изм. в % |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Амортизация основных средств | 7 495 | 8 610 | 15% |
| Коммунальные услуги | 7 437 | 7 212 | -3% |
| Фонд оплаты труда | 4 102 | 3 685 | -10% |
| Ж/д услуги | 1 026 | 1 517 | 48% |
| Услуги связи | 985 | 799 | -19% |
| Расходы по ремонту основных средств | 550 | 1 352 | 146% |
| Налоги | 400 | 353 | -12% |
| Прочие | 356 | 73 | -79% |
| Итого | 22 351 | 23 602 | 2% |

Как видим, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года существенных изменений в расходах по реализации не наблюдается.

Административные расходы

Административные расходы за отчетный период составили 79,2 млн. тенге и представлены следующими статьями:

| | в тыс. тенге | |
|--|--------------|------------|
| Наименование статьи | 1 п/г 2012 | 1 п/г 2013 |
| Заработная плата и прочие выплаты | 34 080 | 36 280 |
| Расходы не связанные с предпринимательской деятельностью | 1 349 | 9 225 |
| Аренда помещения | 0 | 6 180 |
| Амортизация | 4 106 | 4 931 |

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Списание материала | 1 655 | 3 664 |
| Социальный налог | 2 776 | 2 680 |
| Аудиторские услуги | 1 339 | 2 357 |
| Налог на имущество | 1 978 | 2 285 |
| Электроэнергия | 1 349 | 2 003 |
| Налог на землю | 1 498 | 1 605 |
| Расходы по ремонту основных средств | 441 | 1 261 |
| Командировочные | 44 | 1 084 |
| Социальные отчисления | 566 | 686 |
| Горюче смазочные материалы | 1 193 | 646 |
| Консультационные услуги | 0 | 570 |
| Коммунальные услуги (без электроэнергии и пени) | 489 | 522 |
| Расходы по ценным бумагам | 11 509 | 359 |
| Услуги связи | 247 | 358 |
| Расходы по организации финансирования | 37 698 | 0 |
| Прочие | 1 877 | 2 528 |
| Итого | 106 804 | 79 224 |

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, каких-либо существенных изменений не наблюдаем. Вместе с тем, хотелось бы отметить, что заметно увеличились затраты, не связанные с предпринимательской деятельностью 1,3 млн. тенге до 9,2 млн.тенге, а также возникли расходы по аренде помещений на сумму 6 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 увеличение затрат, что связано с вводом дополнительных арендных площадей.

Отчет о финансовом положении Эмитента (Баланс)

тыс. тенге

| Активы, в тыс. тенге | 1 п/г 2011г. | 1 п/г 2012г. | 1 п/г 2013г. |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Текущие активы | 204 871 | 199 348 | 259 826 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 3 865 | 13 397 | 7 919 |
| Финансовые активы | 6 300 | | |
| Дебиторская задолженность | 19 136 | 8 055 | 240 177 |
| Запасы | 12 849 | 19 575 | 6 620 |
| Прочие краткосрочные активы | 162 720 | 158 321 | 5 110 |
| Долгосрочные активы | 1 313 195 | 7 407 353 | 4 103 734 |
| Долгосрочные финансовые активы | 655 935 | 185 325 | 175 123 |
| Дебиторская задолженность | 5 286 | - | - |
| Инвестиционное имущество | 555 267 | 5 568 448 | 2 259 527 |
| Основные средства | 1 477 | 1 528 653 | 649 072 |
| Прочие долгосрочные активы | 95 230 | 124 926 | 1 020 012 |
| Текущие пассивы | 836 925 | 176 393 | 382 045 |
| Займы | 28 550 | 115 842 | 45 246 |
| Прочие краткосрочные фин. обязательства | - | - | 71 463 |
| Кредиторская задолженность | 403 008 | 52 813 | 253 568 |

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Прочие краткосрочные обяза-ва | 405 367 | 7 738 | 11 768 |
| Долгосрочные обязательства | 1 422 060 | 1 459 407 | 1 456 047 |
| Займы | 946 200 | 868 244 | 861 847 |
| Прочие долгосрочные фин. обязательства | 474 366 | 560 566 | 594 200 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1 494 | 30 597 | - |
| Капитал | 6 111 231 | 5 970 902 | 2 525 469 |
| Уставный капитал | 141 500 | 141 500 | 141 500 |
| Резервы | 5 917 517 | 5 913 086 | 5 919 309 |
| Нераспределенная прибыль (убыток) | 52 215 | -83 684 | -3 535 340 |
| Валюта баланса | 1 518 066 | 7 606 701 | 4 363 560 |

Комментарии к финансовой отчетности Эмитента за 2 кв.2013 г.

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

- Наблюдается рост доходов от аренды, прирост составил 6-7% по сравнению с прошлым годом;
- операционная прибыль по результатам 1 полугодия 2013 г. составила 90,4 млн.тенге, чистая прибыль – 51 млн.тенге;
- 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 2,2 млрд. тенге и основные средства на сумму 0,6 млрд. 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 427 млн. тенге, в т.ч. долг ТОО «Алматыметаллопторг» на сумму 410 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» (основной долг - 907 млн. тенге, включая часть основного долга на сумму 45 млн. тенге, которые погашаются по графику в текущем году) и держатели облигаций (основной долг 585,5 млн. тенге с учетом капитализации части начисляемого купонного вознаграждения).
- Текущая кредиторская задолженность, вкл. обязательства по налогам, авансы полученные и пр., составляет 47,4 млн. тенге (без учета долга перед аффилированной компанией ТОО «Бедел максимум» на сумму 218 млн. тенге и долга по начисленному вознаграждению по кредитам и облигациям на сумму 71 млн.тенге).

Заключения по результатам анализа:

По результатам 2 квартала 2013 г. каких-либо заметных изменений в финансовом состоянии Эмитента не наблюдается. Предусмотренные проспектом выпуска облигаций и законодательством ограничения (ковананты) выполняются.

Какие-либо негативные изменения, касающиеся финансового состояния Эмитента, не наблюдаются.

Председатель Правления
АО «БТА Секьюритис»



Цуркан О.Г.