



# **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ Товарищества с ограниченной ответственностью «МеталлИнвестАтырау»**

**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 мая 2019 года  
Финансовые показатели представлены по состоянию на 31 марта 2019 года**

**Финансовый консультант  
АО "Казкоммерц Секьюритиз"**



**Уважаемые инвесторы,**

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения первого выпуска облигаций товарищества с ограниченной ответственностью «МеталлИнвестАтырау» (далее – «Эмитент», **ТОО «МеталлИнвестАтырау»**) в сектор «Долговые ценные бумаги» категории «Облигации» площадки «Альтернативная» официального списка акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE», «Биржа»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Настоящий документ подготовлен при участии акционерного общества «Казкоммерц Секьюритиз» (далее – «**Финансовый консультант**», «**Казкоммерц Секьюритиз**»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента ([www.kazks.kz](http://www.kazks.kz)).

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 мая 2019 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе неаудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2017 год, аудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2018 год и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за период, закончившийся 31 марта 2019 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования, а также не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента и/или Финансового консультанта.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующим контактными лицам:

**контактное лицо Эмитента:**

- Измайлов Руслан Тьявфикович, директор представительства Эмитента, тел. +7 (7122) 30-10-40, [ruslanizmailov@yandex.ru](mailto:ruslanizmailov@yandex.ru);

**контактное лицо Казкоммерц Секьюритиз:**

- Джумадилова Айнура, директор Департамента инвестиционного банкинга, тел. +7 (727) 244-65-05 (вн. 2), [AJumadilova@kazks.kz](mailto:AJumadilova@kazks.kz).

## Оглавление

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Раздел 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ .....</b>   | <b>5</b>  |
| 1. Описание условий выпуска облигаций.....   | 5         |
| 2. Цели листинга и последующего размещения облигаций.....  | 12        |
| 3. Сведения о процедуре размещения облигаций .....   | 13        |
| 4. Сведения об организации, осуществляющей ведение реестра держателей облигаций, представителе держателей облигаций и платежном агенте ..... | 13        |
| 5. Налогообложение купонного вознаграждения по облигациям .....  | 14        |
| 6. Ограничения на ввоз и вывоз дохода по облигациям.....   | 14        |
| 7. Сведения о фондовых биржах и других регулируемых рынках, на которых торгуются ценные бумаги эмитента.....                                 | 14        |
| <b>Раздел 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ .....</b>  | <b>14</b> |
| 8. Сведения о создании эмитента и его текущей деятельности.....  | 14        |
| 9. Сведения о наличии у эмитента или его ценных бумаг рейтинговых оценок .....   | 16        |
| 10. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях эмитента .....   | 16        |
| 11. Филиалы и представительства эмитента .....   | 16        |
| 12. Сведения об уставном капитале эмитента.....  | 16        |
| 13. Избранные финансовые данные за последние три года .....  | 17        |
| 14. Дата принятия эмитентом кодекса корпоративного управления .....  | 17        |
| <b>Раздел 3. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.....</b>   | <b>17</b> |
| 15. Структура органов управления эмитента .....  | 17        |
| 16. Сведения о единственном участнике эмитента.....  | 18        |
| 17. Сведения о директоре эмитента .....  | 19        |
| 18. Структурные подразделения эмитента .....   | 19        |
| 19. Сведения об аффилированных лицах эмитента .....  | 19        |
| 20. Организации, акциями (долями участия) которых владеет эмитент .....  | 21        |
| 21. Информация об организациях, членом которых является эмитент .....  | 21        |
| <b>Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА .....</b>   | <b>21</b> |
| 22. Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги .....         | 21        |
| 23. Организации, проводившие аудит финансовой отчетности эмитента.....   | 21        |
| 24. Финансовый консультант эмитента .....  | 22        |
| <b>Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА .....</b>  | <b>22</b> |
| 25. Краткое описание общих тенденций в деятельности эмитента.....  | 22        |
| 26. Сведения о попытках поглощения .....   | 28        |
| 27. Сведения о договорах, которые могут оказать существенное влияние на эмитента.....  | 28        |
| 28. Сведения об основных капитальных вложениях .....   | 29        |
| 29. Сведения об объемах реализованной продукции .....  | 29        |
| 30. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж эмитента по основной деятельности.....                                      | 31        |
| 31. Деятельность эмитента по организации продажи своей продукции.....  | 31        |
| 32. Сведения об основных поставщиках и потребителях эмитента.....  | 31        |
| 33. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента: .....   | 32        |
| 34. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах и административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц .....      | 33        |
| 35. Факторы риска .....  | 33        |
| <b>Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ .....</b>  | <b>36</b> |
| 36. Финансовая отчетность эмитента за 2017 и 2018 годы и первый квартал 2019 года.....   | 36        |
| 37. Нематериальные активы .....  | 40        |
| 38. Основные средства .....  | 40        |
| 39. Незавершенное капитальное строительство .....  | 40        |
| 40. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы .....   | 41        |
| 41. Запасы.....  | 41        |
| 42. Дебиторская задолженность и прочие краткосрочные активы .....  | 41        |

---

|   |    |
|---|----|
| 43. Уставный капитал эмитента .....                   | 43 |
| 44. Кредитные линии, займы и договоры лизинга.....    | 44 |
| 45. Кредиторская задолженность .....                  | 45 |
| 46. Финансовые результаты .....                       | 47 |
| 47. Результаты неосновной деятельности эмитента ..... | 48 |
| 48. Коэффициенты .....                                | 48 |
| 49. Описание денежных потоков.....                    | 48 |
| 50. Другая существенная информация.....               | 50 |

## Раздел 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

### 1. Описание условий выпуска облигаций

Ниже приведены сведения о параметрах первого выпуска облигаций Эмитента:

|   |  |
|---|--|
| Количество облигаций и их вид                     | 1 500 000 штук купонных облигаций без обеспечения (далее – «Облигации»). Облигации не выпускаются под выделенные активы.   |
| Количество облигаций, предполагаемых к размещению | Эмитент планирует разместить все Облигации выпуска.  |
| Срок обращения                                    | 3 года с даты начала обращения   |
| Общий объем выпуска                               | 1 500 000 000 тенге.   |
| Номинальная стоимость одной Облигации             | 1 000 тенге.   |
| Дата регистрации выпуска                          | 21 июня 2019 года.   |
| Годовая ставка купонного вознаграждения           | Годовая ставка купонного вознаграждения равна 7,12 процентов годовых и является фиксированной в течение всего периода обращения Облигаций.   |
| Дата начала обращения и начисления вознаграждения | Датой начала обращения Облигаций является дата проведения первых состоявшихся торгов по размещению Облигаций, которые будут проводиться в соответствии с правилами Биржи. Информация о дате начала обращения Облигаций будет опубликована на интернет-ресурсе Биржи ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ). Начисление вознаграждения по Облигациям начинается с даты начала обращения Облигаций и осуществляется в течение всего периода обращения Облигаций. |
| Периодичность выплаты вознаграждения              | 2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения Облигаций, ежегодно до даты погашения.  |
| ISIN  | KZ2P00006034   |
| CFI   | DBFXFR   |

### Индексированная номинальная стоимость

Номинальная стоимость Облигаций является индексированной величиной. Номинальная стоимость, на основании которой рассчитывается индексированная номинальная стоимость, составляет 1000 (одну тысячу) тенге. Индексированная номинальная стоимость Облигаций рассчитывается как произведение 1000 (одной тысячи) тенге на коэффициент темпа девальвации/ ревальвации тенге к доллару США ( $K_d$ ), а именно:

$$\text{Индексированная номинальная стоимость (в тенге)} = 1000 * K_d$$

Коэффициент темпа девальвации/ревальвации рассчитывается как отношение официального курса доллара США к тенге, установленного Национальным Банком Республики Казахстан на последний день периода, за который осуществляется выплата купонного вознаграждения и (или) индексированной номинальной стоимости Облигаций при погашении Облигаций (далее – «День фиксации») и опубликованного на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан ( $X_t$ ) к

аналогичному курсу доллара США к тенге ( $X_0$ ) на первый день периода обращения Облигаций, а именно:

$$Kd = X_t/X_0, \text{ где}$$

$X_t$  – официальный курс доллара США к тенге, установленный Национальным Банком Республики Казахстан на День фиксации и опубликованный на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан;

$X_0$  – официальный курс доллара США к тенге, установленный Национальным Банком Республики Казахстан на первый день периода обращения Облигаций и опубликованный на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан.

Днем фиксации реестра держателей Облигаций для выплаты купонного вознаграждения и (или) индексированной номинальной стоимости при погашении Облигаций является последний день периода, за который осуществляется выплата.

### **Планируемая доходность на дату размещения**

Параметры Облигаций разрабатывались, исходя предварительных переговоров с потенциальными инвесторами и оценки перспектив развития Эмитента, по результатам которых ставка купонного вознаграждения была определена на уровне 7,12 процентов годовых от индексированной номинальной стоимости Облигаций. Эмитент предполагает, что размещение будет осуществляться по доходности к погашению при размещении равной ставке купонного вознаграждения.

### **Порядок выплаты купонного вознаграждения по облигациям**

Выплата вознаграждения осуществляется путем перевода Эмитентом денег на банковские счета держателей Облигаций, зарегистрированных в реестре держателей Облигаций по состоянию на начало (по времени в месте нахождения центрального депозитария, осуществляющего ведение системы реестров держателей Облигаций) последнего дня периода, за который осуществляется выплата (далее – «День фиксации»), в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней, следующих за Днем фиксации.

Сумма купонного вознаграждения, подлежащего выплате каждому держателю Облигаций, на дату выплаты рассчитывается как произведение полугодовой ставки купонного вознаграждения на общую индексированную номинальную стоимость Облигаций, принадлежащих соответствующему держателю Облигаций. Сумма купонного вознаграждения рассчитывается с точностью до двух знаков после запятой.

Выплата купонного вознаграждения за последний купонный период осуществляется одновременно с выплатой основной суммы долга по Облигациям.

Все платежи (выплаты вознаграждения и суммы основного долга) осуществляются Эмитентом в безналичном порядке в казахстанских тенге, за исключением случаев, когда у держателя Облигаций-нерезидента Республики Казахстан отсутствует банковский счет в казахстанских тенге на территории Республики Казахстан.

В случае, если держателем Облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан выплата суммы основного долга и (или) начисленного вознаграждения по Облигациям будет производиться в казахстанских тенге при наличии у держателя Облигаций банковского счета в казахстанских тенге на территории Республики Казахстан.

В случае отсутствия у держателя Облигаций-нерезидента Республики Казахстан банковского счета в казахстанских тенге на территории Республики Казахстан допускается конвертация казахстанских тенге в доллар США или Евро при осуществлении выплаты вознаграждения и (или) основного долга по Облигациям. Указанная конвертация осуществляется при условии получения Эмитентом не позднее чем за 5 (пять) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций-нерезидента Республики Казахстан письменного заявления, содержащего указание на

банковские реквизиты держателя Облигаций-нерезидента Республики Казахстан и валюту, в которой должен быть осуществлен платеж. Конвертация осуществляется по курсу конвертации, установленному обслуживающим банком Эмитента на дату осуществления выплаты. Комиссия обслуживающего банка Эмитента за проведение конвертации казахстанских тенге в доллар США или Евро производится за счет держателя Облигаций-нерезидента Республики Казахстан и будет удержана из суммы, подлежащей перечислению держателю Облигаций – нерезиденту Республики Казахстан.

#### **Права, предоставляемые облигациями их держателям**

- 1) право на получение от эмитента в сроки, предусмотренные проспектом выпуска Облигаций, индексированной номинальной стоимости Облигаций либо получения иного имущественного эквивалента;
- 2) право на получение по Облигациям фиксированного процента от их индексированной номинальной стоимости, в сроки и в размере предусмотренные проспектом выпуска Облигаций, либо иных имущественных прав;
- 3) право на получение информации о деятельности эмитента и его финансовом состоянии в соответствии и в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- 4) право на удовлетворение своих требований в отношении Облигаций в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;
- 5) право заявить все или часть Облигаций к выкупу в случаях, установленных проспектом выпуска Облигаций;
- 6) право свободно продавать и иным образом распоряжаться Облигациями;
- 7) право требования выкупа эмитентом Облигаций в случаях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан и проспектом выпуска Облигаций.

#### **Условия и порядок выкупа облигаций эмитентом по требованию держателей облигаций либо по собственной инициативе**

##### **• *Выкуп облигаций по инициативе Эмитента***

При условии принятия соответствующего решения Общим собранием участников Эмитент вправе полностью или частично выкупать Облигации в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций определяется:

- при выкупе на неорганизованном рынке – по цене, согласованной Эмитентом и держателем Облигаций, планирующим продажу принадлежащих ему Облигаций при выкупе;
- при выкупе на организованном рынке – по рыночной цене, сложившейся на дату выкупа.

Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за датой принятия Общим собранием участников эмитента решения о выкупе Облигаций, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о принятии такого решения посредством публикации соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)).

Опубликованные сведения, должны содержать следующую информацию:

- 1) указание на рынок (организованный или неорганизованный), на котором будет осуществляться выкуп Облигаций;
- 2) количество выкупаемых Облигаций;
- 3) дата проведения выкупа Облигаций;
- 4) порядок расчетов, в том числе:
  - для неорганизованного рынка - (а) порядок подачи приказов держателями Облигаций в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате

их выкупа и (б) порядок перевода денежных средств держателю Облигаций в оплату выкупленных у него Облигаций;

- для организованного рынка – указание на метод проведения торгов по выкупу Облигаций.

Выкуп размещенных Облигаций эмитентом осуществляется в день, определенный решением Общего собрания участников эмитента.

В случае выкупа Облигаций на неорганизованном рынке, держатели Облигаций, желающие полностью или частично продать принадлежащие им Облигации, имеют право подать соответствующее письменное заявление в адрес эмитента в течение 10 (десяти) календарных дней, следующих за датой первой публикации информационного сообщения о принятии Общим собранием участников эмитента решения о выкупе Облигаций.

В случае выкупа Облигаций на организованном рынке, держатели Облигаций, желающие полностью или частично продать принадлежащие им Облигации, имеют право подать соответствующий приказ в торговую систему Биржи в порядке, предусмотренном правилами Биржи, в день проведения выкупа.

Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом Бирже в соответствии с правилами Биржи. Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушение прав держателей Облигаций.

Выкупленные на организованном и/или неорганизованном рынках Облигации не будут считаться погашенными и эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения.

***• Выкуп облигаций в случае нарушения ковенантов (ограничений), принятых Эмитентом***

В течение всего срока обращения Облигаций Эмитент должен соблюдать следующие дополнительные ковенанты (ограничения):

а) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей;

б) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей.

В случае нарушения любого из дополнительных ковенантов (ограничений), предусмотренных настоящим пунктом, эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за днем наступления нарушения, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения. Доведение указанной информации до сведения держателей Облигаций осуществляется посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)).

В течение 15 (пятнадцати) календарных дней, следующих за первым опубликованием информации о нарушении Эмитентом любого из дополнительных ковенантов (ограничений), предусмотренных настоящим подпунктом, держатели Облигаций имеют право подать в адрес Эмитента, а Эмитент обязан принять, письменные заявления о выкупе принадлежащих им Облигаций с указанием количества Облигаций, заявленных к выкупу.

В случае получения хотя бы одного письменного заявления о выкупе Облигаций, общее собрание участников Эмитента обязано в течение 30 (тридцати) календарных дней,



следующих за последним днем периода приема письменных заявок на выкуп, принять решение о:

- а) выкупе Облигаций;
- б) количестве выкупаемых Облигаций;
- в) дате проведения выкупа Облигаций;
- г) порядке расчетов, в том числе:
  - для неорганизованного рынка - (а) порядке подачи приказов держателями Облигаций в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате их выкупа и (б) порядке перевода денежных средств держателю Облигаций в оплату выкупленных у него Облигаций;
  - для организованного рынка – указание на метод проведения торгов по выкупу Облигаций;
- д) иные решения, необходимые для организации выкупа Облигаций эмитентом.

Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за датой принятия общим собранием участников эмитента решения о выкупе Облигаций, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о принятии такого решения посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)). Опубликованные сведения, должны содержать следующую информацию:

- а) количество выкупаемых Облигаций;
- б) дата проведения выкупа Облигаций;
- в) порядок расчетов, в том числе:
  - для неорганизованного рынка - (а) порядке подачи приказов держателями Облигаций в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате их выкупа и (б) порядке перевода денежных средств держателю Облигаций в оплату выкупленных у него Облигаций;
  - для организованного рынка – указание на метод проведения торгов по выкупу Облигаций;
- г) иная информация, необходимая для организации выкупа Облигаций эмитентом.

Выкуп размещенных Облигаций осуществляется Эмитентом в срок не более 30 (тридцати) календарных дней с даты принятия решения общим собранием участников эмитента о выкупе Облигаций.

Эмитент обязан по требованию держателей Облигаций выкупить Облигации по наибольшей из следующих цен:

- цене, соответствующей индексированной номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения;
- справедливой рыночной цене Облигаций.

В случае проведения выкупа на организованном рынке держатель Облигаций, планирующий продать принадлежащие ему Облигации эмитенту, должен подать соответствующий приказ на продажу в порядке, предусмотренном внутренними правилами Биржи.

В случае проведения выкупа на неорганизованном рынке, в день проведения выкупа Облигаций держатель Облигаций должен подать в адрес центрального депозитария приказ на списание принадлежащих ему Облигаций, осуществляющего деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, в порядке, определенном решением общего собрания участников эмитента.

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

**• Порядок выкупа размещенных облигаций в случаях, предусмотренных статьей пунктом 2 статьи 15 и подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-III "О рынке ценных бумаг"**

Держатели Облигаций имеют право требовать выкупа принадлежащих им Облигаций в случае, если Эмитент допустил нарушение любого из условий, установленных пунктом 2 статьи 15 Закона о рынке ценных бумаг, и в случаях, предусмотренных подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона о рынке ценных бумаг.

В случае допущения эмитентом нарушения любого из условий, установленных пунктом 2 статьи 15 Закона о рынке ценных бумаг, выкуп осуществляется по цене, соответствующей индексированной номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

При наступлении случаев, предусмотренных подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона о рынке ценных бумаг, эмитент обязан осуществить выкуп размещенных Облигаций по наибольшей из следующих цен: (i) цене, соответствующей индексированной номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения; (ii) справедливой рыночной цене Облигаций.

В случае возникновения любого из оснований для выкупа, предусмотренных пунктом 2 статьи 15 и подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона о рынке ценных бумаг, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за днем наступления указанных оснований, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о возникновении основания для выкупа Облигаций посредством публикации соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)) и в средстве массовой информации «Юридическая газета». Данная информация должна включать подробное описание того, какое из оснований для выкупа Облигаций имеет место, а также иную информацию в случае ее необходимости.

В течение 15 (пятнадцати) календарных дней, следующих за датой первой публикации указанного выше информационного сообщения, держатели Облигаций имеют право подать, а эмитент обязан принять, письменные заявления о выкупе с указанием количества Облигаций, заявленных к выкупу.

В случае получения хотя бы одного письменного заявления о выкупе Облигаций, Общее собрание участников эмитента обязано в течение 30 (тридцати) календарных дней, следующих за последним днем периода приема письменных заявок на выкуп, принять решение о:

- ✓ выкупе Облигаций;
- ✓ цене, по которой будет производиться выкуп Облигаций;
- ✓ количестве выкупаемых Облигаций;
- ✓ дате проведения выкупа Облигаций;
- ✓ порядке расчетов, в том числе (а) порядок подачи приказов держателями Облигаций в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате их выкупа и (б) порядок перевода денежных средств держателю Облигаций в оплату выкупленных у него Облигаций;
- ✓ иные решения, необходимые для организации выкупа Облигаций эмитентом.

Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за датой принятия Общим собранием участников эмитента решения о выкупе Облигаций, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о принятии такого решения посредством

размещения соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах Биржи (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) и в средстве массовой информации «Юридическая газета». Опубликованные сведения, должны содержать следующие сведения:

- ✓ цена, по которой будет производиться выкуп Облигаций, с указанием порядка расчета данной цены;
- ✓ количество выкупаемых Облигаций;
- ✓ дата проведения выкупа Облигаций;
- ✓ порядок расчетов, в том числе: (а) порядок подачи приказов держателями Облигаций в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате их выкупа и (б) порядок перевода денежных средств держателю Облигаций в оплату выкупленных у него Облигаций;
- ✓ иная информация, необходимая для организации выкупа Облигаций эмитентом.

Выкуп размещенных Облигаций осуществляется эмитентом в срок не более 30 (тридцати) календарных дней с даты принятия решения общим собранием участников эмитента о выкупе Облигаций.

**• Порядок выкупа размещенных облигаций в случае наступления дефолта по облигациям**

Дефолт – это невыполнение обязательств по эмиссионным ценным бумагам и иным финансовым инструментам. Событием, при наступлении которого может быть объявлен дефолт по Облигациям Эмитента (далее – «Событие дефолта»), является частичное или полное неисполнение обязательств Эмитента по выплате суммы основного долга и (или) купонного вознаграждения по Облигациям в сроки, установленные настоящим проспектом для выплаты основного долга и (или) купонного вознаграждения.

В случае наступления События дефолта по Облигациям эмитент обязан начислить и выплатить держателям Облигаций неустойку, исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства о выплате суммы основного долга и (или) купонного вознаграждения по Облигациям (день фактического платежа), за каждый день просрочки (последним днем начисления неустойки является день фактического платежа).

Эмитент доводит информацию о наступлении События дефолта до сведения держателей Облигаций в сроки, в порядке и с применением способов, указанных в подпункте 3) настоящего пункта.

Эмитент освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия, акты уполномоченных органов запретительного или ограничительного характера и т.п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения эмитентом своих обязательств по настоящему проспекту отодвигается соразмерно периоду времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.

В течение 20 (двадцати) календарных дней, следующих за датой первой публикации информационного сообщения о наступлении События дефолта, эмитент обязан осуществлять прием письменных заявлений держателей Облигаций либо прав требования по Облигациям о выкупе Облигаций (прав требования по Облигациям) по цене, соответствующей индексированной номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения, с указанием количества Облигаций, заявленных к выкупу.

Не позднее 30 (тридцати) календарных дней, следующих за датой первой публикации информационного сообщения о наступлении События дефолта, эмитент обязан созвать и провести общее собрание держателей Облигаций.

В повестку дня общего собрания держателей Облигаций, помимо иных вопросов, должны быть включены вопросы об утверждении подготовленного эмитентом плана мероприятий по восстановлению своей платежеспособности, который должен быть составлен с учетом объема Облигаций либо прав требования по Облигациям, заявленных держателями к выкупу, и (при необходимости) проекта возможных изменений в настоящий проспект.

В случае если по итогам проведения общего собрания держателей Облигаций план мероприятий по восстановлению платежеспособности не будет утвержден и будет принято решение о невозможности восстановления эмитентом своей платежеспособности, а также, если эмитент, в сроки предусмотренные законодательством, регулирующим общественные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов, не исполнил свои обязательства по выплате суммы основного долга и (или) купонного вознаграждения по Облигациям и выкупу Облигаций по полученным письменным требованиям держателей Облигаций, дальнейшие действия эмитента и держателей Облигаций или прав требования по Облигациям регулируются законодательством Республики Казахстан в сфере реабилитации и банкротства.

В случае если по итогам проведения общего собрания держателей Облигаций план мероприятий по восстановлению платежеспособности будет утвержден, общее собрание участников эмитента принимает решение о реализации данного плана мероприятий по восстановлению платежеспособности с учетом прав, предоставляемых Облигацией ее держателю.

При наступлении События дефолта по Облигациям, эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших такое Событие дефолта, и обеспечения прав держателей Облигаций.

В случае наступления События дефолта, эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за днем наступления соответствующего события, обязан довести данную информацию до сведения держателей Облигаций посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальном интернет-ресурсе Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) в порядке, установленном правилами Биржи, и на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)) в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан. Информационное сообщение эмитента должно содержать следующие сведения:

- ✓ подробное описание причин, вызвавших наступления События дефолта;
- ✓ сведения об объеме неисполненных обязательств;
- ✓ перечисление возможных действий держателей Облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения держателей Облигаций с требованием к эмитенту;
- ✓ меры, которые предприняты или будут предприняты эмитентом для устранения причин, вызвавших наступление События дефолта;
- ✓ дата проведения общего собрания держателей Облигаций;
- ✓ иную информацию по решению эмитента.

Поручение иному юридическому лицу раскрытия указанной информации не предусмотрено.

## **2. Цели листинга и последующего размещения облигаций**

Выпуск и листинг Облигаций осуществляются Эмитентом с целью привлечения средств, которые в дальнейшем будут направлены на расширение операционной

деятельности Эмитента, а именно увеличение объема закупаемого металла и металлоизделий, предназначенных для продажи или для производства таких видов продукции как профилированный лист (профлист), сетка «рабица» и сетка кладочная. Погашение купонного вознаграждения и номинальной стоимости будет производиться из средств, вырученных в результате осуществления эмитентом своей основной деятельности.

Эмитент планирует разместить Облигации до конца 2019 года. Размещение облигаций будет осуществляться на организованном рынке ценных бумаг, а именно, в торговой системе Биржи. Дата проведения первых состоявшихся торгов по размещению Облигаций, проводимых в соответствии с правилами Биржи, будет являться датой начала обращения Облигаций.

Информация о дате начала обращения Облигаций будет опубликована на интернет-ресурсе Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)).

Эмитент планирует размещение по номинальной стоимости, то есть доходность до погашения при размещении будет равна годовой ставке купонного вознаграждения по Облигациям. Учитывая это, Эмитент планирует, что сумма привлеченных средств составит 1,5 млрд тенге. Объем выпуска определялся с учетом оцениваемого Эмитентом объема спроса на свои облигации, а также потребности в инвестировании в оборотные средства, в связи с чем, Эмитент предполагает, что выпуск будет размещен в полном объеме и привлеченных средств будет достаточно для удовлетворения поставленных Эмитентом целей.

Эмитент не планирует прямо или косвенно использовать деньги, привлеченные от размещения Облигаций, на приобретение каких-либо иных активов, помимо указанных выше, либо на приобретение бизнеса, отличного от основной деятельности Эмитента либо направить их на сокращение или погашение существующей задолженности Эмитента.

### **3. Сведения о процедуре размещения облигаций**

Размещение и оплата Облигаций при их размещении, будет осуществляться в соответствии с правилами Биржи и сводом правил АО «Центральный депозитарий ценных бумаг». Эмитент планирует разместить Облигации до конца 2019 года.

Информация о размещении Облигаций, в том числе о результатах такого размещения, будет доступна инвесторам на интернет-ресурсе Биржи в сроки и в объеме, предусмотренном правилами Биржи.

### **4. Сведения об организации, осуществляющей ведение реестра держателей облигаций, представителе держателей облигаций и платежном агенте**

**Регистратор: акционерное общество «Центральный депозитарий ценных бумаг»**

- **первый руководитель:** Президент, Капышев Бахытжан Хабдешевич;
- **местонахождение:** Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, мкр-н "Самал-1", 28;
- **фактический адрес:** Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, мкр-н "Самал-1", 28;
- **виды деятельности:** номинальное держание ценных бумаг, открытие и ведение банковских счетов, присвоение международных идентификаторов ценным бумагам, услуги платежного агента, ведение системы реестров;
- **контактные данные:** +7 (727) 262-08-46, 355-47-60, (факс) +7 (727) 262 08 46, 355 47 60 (внутр. 490, 491), [csd@kacd.kz](mailto:csd@kacd.kz), [web@kacd.kz](mailto:web@kacd.kz).

**Представитель держателей облигаций:** отсутствует.

**Платежный агент:** выплата купонного вознаграждения и погашение облигаций осуществляется Эмитентом самостоятельно без использования услуг платежного агента.

## **5. Налогообложение купонного вознаграждения по облигациям**

В соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан (НК РК) плательщики корпоративного подоходного налога, к которым относятся юридические лица-резиденты Республики Казахстан, за исключением государственных учреждений и государственных учебных заведений среднего образования, а также юридические лица-нерезиденты, осуществляющие деятельность в Республике Казахстан через постоянное учреждение или получающие доходы из источников в Республике Казахстан, включают в совокупный годовой доход вознаграждения по долговым ценным бумагам.

При этом в соответствии со статьей 288 НК РК налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на вознаграждение по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.

Также статьей 246 НК РК предусмотрена возможность вычета вознаграждения по долговым ценным бумагам при определении налогооблагаемого дохода. При этом размер вознаграждения, подлежащего вычету, определяется в порядке, указанном в пункте 4 статьи 246.

Вознаграждение по долговым ценным бумагам относится к доходам, облагаемым эмитентами у источника выплаты, однако, в соответствии со статьей 307 НК РК вознаграждения по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан, и вознаграждения по долговым ценным бумагам, выплачиваемое организациям, осуществляющим профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг и юридическим лицам через организации, осуществляющие профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, не подлежит обложению у источника выплаты.

В случае если держателем облигаций является физическое лицо, то вознаграждения по долговым ценным бумагам исключаются из доходов физического лица, подлежащих налогообложению.

## **6. Ограничения на ввоз и вывоз дохода по облигациям**

Законодательство Республики Казахстан не предусматривает ограничения на ввоз и вывоз вознаграждения по облигациям, выпущенным именно Эмитентом. О каких-либо иных возможных ограничениях, предусмотренных законодательством иностранного государства, Эмитенту не известно.

## **7. Сведения о фондовых биржах и других регулируемых рынках, на которых торгуются ценные бумаги эмитента**

Облигации Эмитента не торгуются на каких-либо фондовых биржах и других регулируемых рынках. Иных ценных бумаг у Эмитента нет. Включение Облигаций планируется только в официальный список Биржи.

## **Раздел 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**

### **8. Сведения о создании эмитента и его текущей деятельности**

Товарищество с ограниченной ответственностью «МеталлИнвестАтырау» было создано в соответствии с решением единственного учредителя Эмитента – Ишкулова Игоря Ильясовича (Российская Федерация), принятым 01 декабря 2015 года. Эмитент не создавался в результате реорганизации каких-либо юридических лиц.

Первичная государственная регистрация Эмитента была осуществлена Управлением юстиции города Атырау Департамента юстиции Атырауской области 10 декабря 2015 года.

В соответствии с уставом Эмитент является субъектом малого предпринимательства:

|                          | Полное наименование   | Сокращенное наименование |
|--------------------------|---|--------------------------|
| На государственном языке | «МеталлИнвестАтырау» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі         | Не предусмотрено         |
| На русском языке         | Товарищество с ограниченной ответственностью «МеталлИнвестАтырау» | Не предусмотрено         |
| На английском языке      | Не предусмотрено  | Не предусмотрено         |

С даты первичной государственной регистрации наименование Эмитента не изменялось. Также Эмитентом не осуществлялись процедуры по перерегистрации.

#### Регистрационные и контактные данные эмитента

- Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 151240008361.
- Место нахождения: Республика Казахстан, Атырауская область, город Атырау, улица Құттығай Батыр, сооружение 12, почтовый индекс 060000.
- Корпоративный интернет-сайт: <http://metall-invest.kz>.
- Телефон: +7 (7122) 30-10-40.
- e-mail: [ruslanizmailov@yandex.ru](mailto:ruslanizmailov@yandex.ru).

Эмитент был создан для осуществления торговой и производственной деятельности на рынке металлических изделий. На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент продолжает осуществлять данную деятельность в качестве основной.

В целях организации эффективного управления деятельность Эмитента разделена на операционные сегменты, исходя из характера деятельности:

- реализация приобретенного у третьих лиц металла и металлоизделий,
- прочая реализация, включающая в себя производство и реализацию продукции из металла, и оказания сопутствующих услуг (резка металла, доставка и так далее).

Деятельность Эмитента по реализации приобретенного металла и металлоизделий заключается в закупе металлических изделий и их последующей продаже. До 80% закупаемого металла и металлоизделий приобретается у казахстанских предприятий, из которых основными поставщиками являются АО «АрселорМиттал Темиртау» (Республика Казахстан, г. Темиртау, пр. Республики, 1) и ТОО «Евраз Каспиан Сталь» (Республика Казахстан, г. Костанай, ул. Промышленная, 41). В случае более выгодного уровня закупочных цен для Эмитента либо в случае отсутствия у казахстанских поставщиков каких-либо наименований, Эмитент осуществляет импорт металлоизделий из России.

Далее металлические изделия реализуются Эмитентом через сеть металлобаз Эмитента, которые расположены в городе Атырау - по месту регистрации Эмитента, и в городах Уральск, Аксай, Костанай, Шымкент, Тараз и Актобе – по месту нахождения его филиалов. В число покупателей металла и металлоизделий, являющихся клиентами Эмитента, входят как предприятия, осуществляющие деятельность по месту нахождения металлобаз Эмитента, так и физические лица. По итогам пяти месяцев 2019 года доля физических лиц в общем числе клиентов Эмитента составляет около 40%. Эмитент рассматривает данный сектор потребителей как наиболее перспективный и выгодный с точки зрения доходности продаж и планирует увеличить долю физических лиц в общем объеме своих клиентов.

Кроме того, Эмитент проводит работу по развитию производственной деятельности на базе отдельных филиалов, которая заключается в установке оборудования и производстве таких видов продукции как профилированный лист (профлист), сетка «рабица» и сетка кладочная.

#### **9. Сведения о наличии у эмитента или его ценных бумаг рейтинговых оценок**

Эмитенту и/ или его ценным бумагам не присваивались рейтинги международных и/или отечественных рейтинговых агентств.

#### **10. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях эмитента**

Эмитент не является недропользователем и не осуществляет лицензируемых видов деятельности, в связи с чем у Эмитента отсутствуют лицензии и контракты на недропользование.

Эмитент не осуществляет деятельность на основании каких-либо патентов и/или разрешений.

#### **11. Филиалы и представительства эмитента**

По состоянию на 31 мая 2019 года у Эмитента имеется представительство в городе Люберцы (юридический и фактический адрес: Российская Федерация, Люберецкий район, город Люберцы, улица Колхозная, дом 8А, 140002), зарегистрированное 30 декабря 2016 года.

Государственная регистрация представительства была осуществлена Эмитентом с целью повышения степени доверия со стороны российских поставщиков по отношению к Эмитенту, который является для данных поставщиков иностранным контрагентом, а также обеспечения более тесного и оперативного контакта с российскими компаниями.

Эмитент осуществляет свою деятельность через филиальную сеть, представленную металлобазами в ряде городов Казахстана:

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Филиал в г. Уральск</b>  | Республика Казахстан, г. Уральск, ул. Гагарина, 10/1         |
| <b>Филиал в г. Аксай</b>    | Республика Казахстан, г. Аксай, ул. Молодежная, 6            |
| <b>Филиал в г. Костанай</b> | Республика Казахстан, г. Костанай, ул. Челябинская, 22       |
| <b>Филиал в г. Шымкент</b>  | Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. Исмаилова (Громова), 1 |
| <b>Филиал в г. Тараз</b>    | Республика Казахстан, г. Тараз, ул. Толе би, 176 «б»         |
| <b>Филиал в г. Актобе</b>   | Республика Казахстан, г. Актобе, ул. Пожарского, 105А        |

#### **12. Сведения об уставном капитале эмитента**

На момент первичной государственной регистрации уставный капитал Эмитента был сформирован в размере 200 тыс. тенге.

В соответствии с решением единственного участника Эмитента от 7 декабря 2018 года уставный капитал был увеличен до 1 248 498 тыс. тенге. В результате указанного решения у единственного участника сформировалась задолженность перед Эмитентом в размере 1 248 298 тыс. тенге по вкладу в уставный капитал.

На момент принятия указанного решения у Эмитента имелся займ, полученный от компании «Lonand s.r.o.» (Чешская Республика, г. Прага) в размере 3,9 млн долларов США по договору займа от 6 ноября 2017 года с целью финансирования торгово-закупочной деятельности Эмитента со сроком погашения в 2027 году.

10 декабря 2018 года между Эмитентом, компанией «Lonand s.r.o.» и единственным участником Эмитента Ишкуловым И. И. было заключено Соглашение о зачете взаимных требований с целью наиболее эффективного выполнения своих договорных обязательств,



быстрого осуществления расчетов и погашения задолженности. На основании данного соглашения задолженность Эмитента по полученному займу перед компанией «Lonand s.r.o.», балансовая стоимость которого на момент заключения указанного соглашения составляла 1 248 298 тыс. тенге, погашалась путем передачи обязательств по данному займу Ишкулову И. И.. Одновременно с этим считалась погашенной задолженность Ишкулова И. И. в размере 1 248 298 тыс. тенге перед Эмитентом по вкладу в уставный капитал.

Таким образом, в результате взаимозачета проведенного в соответствии с Соглашением о зачете взаимных требований от 10 декабря 2018 года, заключенным между Эмитентом, компанией «Lonand s.r.o.» и Ишкуловым И. И.:

- задолженность Эмитента по долгосрочному займу, полученному от компании «Lonand s.r.o.», была погашена;
- задолженность Ишкулова И. И. перед компанией «Lonand s.r.o.» составила 2 965 тыс. евро, что составляет в тенговом эквиваленте 1 248 298 тыс. тенге;
- обязательства Ишкулова И. И. перед Эмитентом по вкладам участника в уставный капитал были исполнены, в результате чего уставный капитал Эмитента составил 1 248 498 тыс. тенге.

### 13. Избранные финансовые данные за последние три года

Тыс. тенге

| Показатель  | 31.03.2019 г.<br>(неауд.) | 31.12.2018 г.<br>(ауд.) | 31.12.2017 г.<br>(неауд.) |
|---|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Активы  | 8 962 109                 | 6 720 823               | 5 749 776                 |
| Собственный капитал                                 | 1 442 918                 | 1 426 987               | 69 657                    |
| Уставный капитал                                    | 1 248 498                 | 1 248 498               | 200                       |
| Доход от реализации                                 | 4 557 038                 | 22 850 017              | 18 815 973                |
| Операционная прибыль                                | 126 443                   | 612 309                 | 445 907                   |
| Прибыль от основной деятельности до налогообложения | 34 478                    | 136 115                 | 103 921                   |
| Чистая прибыль за периоды                           | 15 930                    | 109 032                 | 76 415                    |
| Сведения о распределенной прибыли                   | -                         | -                       | 29 475                    |

### 14. Дата принятия эмитентом кодекса корпоративного управления

Эмитент не принимал кодекс корпоративного управления.

## Раздел 3. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

### 15. Структура органов управления эмитента

В соответствии с уставом органами Эмитента являются:

- ✓ высший орган – общее собрание участников<sup>1</sup>;
- ✓ исполнительный орган – директор.

<sup>1</sup> В соответствии с Законом Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-1 «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» в товариществе с ограниченной ответственностью, состоящем из одного участника, решения, относящиеся к компетенции общего собрания участников, принимаются единственным участником единолично и оформляются письменно. В связи с чем, здесь и далее указание компетенции собрания участников Эмитента относится к его единственному участнику.

## **Общее собрание участников**

К исключительной компетенции высшего органа Эмитента относятся:

- 1) изменение устава Эмитента, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава Эмитента в новой редакции;
- 2) образование исполнительного органа Эмитента и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче Эмитента или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода Эмитента;
- 4) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента;
- 5) решение об участии Эмитента в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 6) решение о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 7) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 8) решение о принудительном выкупе доли у участника Эмитента;
- 9) решение о залоге всего имущества Эмитента;
- 10) решение о внесении дополнительных взносов в имущество Эмитента в соответствии со статьей 39 Закона Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-1 «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (далее – «Закон о товариществах»);
- 11) утверждение порядка и сроков предоставления участникам Эмитента и приобретателям долей в уставном капитале Эмитента информации о деятельности Эмитента.

Высший орган Эмитента вправе принять к рассмотрению любой вопрос, связанный с деятельностью Эмитента.

## **Директор**

Исполнительным органом Эмитента является директор, который подотчетен высшему органу Эмитента и организует выполнение его решений.

В полномочия директора Эмитента входит:

- 1) без доверенности действовать от имени Эмитента;
- 2) выдавать доверенности на право представлять Эмитент, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 3) издавать приказы о назначении работников Эмитента на должность, об их переводе и увольнении, определять систему оплаты труда, устанавливать размеры должностных окладов и персональных надбавок, решать вопросы премирования, принимать меры поощрения и налагать дисциплинарные взыскания;
- 4) осуществлять иные полномочия, не отнесенные к исключительной компетенции высшего органа Эмитента.

## **16. Сведения о единственном участнике эмитента**

По состоянию на 31 мая 2019 года единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей уставного капитала, является Ишкулов Игорь Ильясович: Российская Федерация, Оренбургская область, Саракташский район, поселок Саракташ.

За последние три года сделки (серии сделок), которые могли привести к смене состава участников Эмитента, владеющих пятью и более процентами оплаченного уставного капитала Эмитента, не осуществлялись.

## 17. Сведения о директоре эмитента

Директором Эмитента является Бурбаев Ербол Аманжолович:

- 1) дата избрания: 21 декабря 2015 года;
- 2) сведения о трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке: является директором Эмитента с 21 декабря 2015 года и по настоящее время.

Директор не является участником Эмитента.

Сумма вознаграждений и бонусов, выплаченных директору за 2018 год составляет 1,4 млн тенге. Накопление Эмитентом вознаграждений по пенсиям директору не предусмотрено.

## 18. Структурные подразделения эмитента

| Наименование структурного подразделения Эмитента  | Ф.И.О. руководителя структурного подразделения Эмитента |
|---|---|
| Бухгалтерия                                       | Грачева Елена Владимировна                              |
| Представительство Эмитента в Российской Федерации | Измайлов Руслан Тьявфикович                             |
| Филиал в г. Уральск                               | Кравченко Дмитрий Анатольевич                           |
| Филиал в г. Актюбинск                             | Хохлов Алексей Юрьевич                                  |
| Филиал в г. Костанай                              | Аулжанов Алмат Канатович                                |
| Филиал в г. Аксай                                 | Абляимов Владимир Владимирович                          |
| Филиал в г. Шымкент                               | Колесников Петр Владиславович                           |
| Филиал в г. Тараз                                 | Абдулаев Содем Раимович                                 |

Указанные подразделения являются ключевыми в деятельности Эмитента.

## Сведения о численности сотрудников эмитента по состоянию на 31 мая 2019 года

|   |     |
|---|-----|
| Общее количество работников Эмитента                                    | 140 |
| Среднесписочная численность работников Эмитента за последние 12 месяцев | 128 |
| - в том числе работники представительства                               | 4   |

## 19. Сведения об аффилированных лицах эмитента

- 1) физические лица:

| Ф.И.О. (страна места жительства)                  | Основание для аффилированности   | Дата, с которой появилась аффилированность |
|---|--|--|
| Чурикова Валерия Барисовна (Российская Федерация) | Подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-І «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (далее – «Закон о товариществах») | 10.12.2015 г.                              |

| Ф.И.О. (страна места жительства)  | Основание для аффилированности                           | Дата, с которой появилась аффилированность |
|---|--|--|
| Каракенжиева Ания Пахтжановна (Республика Казахстан)                            | Подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о товариществах  | 21.12.2015 г.                              |
| Ишкулов Игорь Ильясович (единственный участник ТОО «Уралметаллинвест»)          | Подпункт 10) пункта 2 статьи 12-1 Закона о товариществах | 10.12.2015 г.                              |
| Ишкулов Игорь Ильясович (единственный участник ТОО «Актюбинский Трубный Завод») | Подпункт 10) пункта 2 статьи 12-1 Закона о товариществах | 14.04.2018 г.                              |

## 2) юридические лица:

| Полное наименование, место нахождения, дата государственной регистрации юридического лица  | Основание для аффилированности                          | Дата, с которой появилась аффилированность |
|--|---|--|
| Товарищество с ограниченной ответственностью «Уралметаллинвест» (Республика Казахстан, Атырауская область, г. Атырау, ул. Құттығай Батыра, 12), 10 февраля 2014 года                     | Подпункт 4) пункта 2 статьи 12-1 Закона о товариществах | 10.12.2015 г.                              |
| Товарищество с ограниченной ответственностью «Актюбинский трубный завод» (Республика Казахстан, Актюбинская область, г. Актобе, район Астана, ул. Пожарского, 105А), 14 апреля 2018 года | Подпункт 4) пункта 2 статьи 12-1 Закона о товариществах | 14.04.2018 г.                              |

ТОО «Актюбинский трубный завод» осуществляет деятельность по производству труб. Приобретение оборудования и материалов на сумму 500 млн тенге для ТОО «Актюбинский трубный завод» финансировалось Эмитентом за счет собственных средств на основании договора от 20 апреля 2018 года, в соответствии с которым ТОО «Актюбинский трубный завод» осуществляет погашение указанной задолженности путем поставки Эмитенту трубной продукции для ее последующей реализации.

ТОО «Уралметаллинвест» осуществляет деятельность по оптовой продаже металлопроката со складов в городах Атырау и Актау. Государственная регистрация товарищества была осуществлена в феврале 2014 года на основании соответствующего решения Ишкулова И. И., который является единственным участником данного товарищества. На момент первичной государственной регистрации Эмитента планировалось, что ТОО «Уралметаллинвест» будет осуществлять торговую деятельность на рынке металлопроката в городах Актау и Атырау, где присутствует наибольший спрос со стороны оптовых покупателей в связи с постоянной потребностью в строительных материалах у нефтяных компаний, ведущих деятельность в данном регионе, а Эмитент будет развивать торговую и производственную деятельность в прочих городах Казахстана. На сегодняшний день приоритет по ведению деятельности в Актау и Атырау у ТОО «Уралметаллинвест» сохраняется, однако, при поступлении заявок на покупку Эмитенту либо ТОО «Уралметаллинвест», компании, исходя из оценки эффективности,

могут осуществлять друг другу внутренние продажи металлопроката или сопутствующего оказания услуг по аренде автотранспорта в случае отсутствия у какой-либо из компаний необходимого товара или нахождения товара в большей близости к покупателю.

#### 20. Организации, акциями (долями участия) которых владеет эмитент

Эмитент не владеет размещенными акциями или долями участия в уставном капитале других юридических лиц.

#### 21. Информация об организациях, членом которых является эмитент

Эмитент не участвует в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах не участвует.

### Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

#### 22. Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги

| Полное официальное наименование консультантов                  | Юридический и фактический адреса                      | Ф.И.О. первого руководителя                        | Краткое описание оказанных услуг             |
|--|---|--|--|
| Акционерное общество «Народный сберегательный Банк Казахстана» | Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40   | Председатель Правления Шаяхметова У.Б.             | Расчетно-кассовое обслуживание, кредитование |
| Дочерний банк Акционерное общество «Сбербанк России»           | Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 13/1 | Председатель Правления Камалов Александр Ильясевич | Расчетно-кассовое обслуживание               |

Эмитент не совершал крупных сделок с указанными выше банками в течение 2016 – 2018 годов и за прошедший период 2019 года.

#### 23. Организации, проводившие аудит финансовой отчетности эмитента

Аудит финансовой отчетности Эмитента за 2018 год осуществляло товарищество с ограниченной ответственностью «ALMIR CONSULTING». Договор об оказании услуг по аудиту финансовой отчетности за период 2019 – 2022 годы Эмитент по состоянию на 31 мая 2019 года не заключал.

|  |  |
|--|--|
| Юридический и фактический адреса:  | Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 19, Бизнес-центр «Нурлы-Тау», корпус 2Б, 4 этаж, офис 403.<br>Телефон: +7 (727) 311-01-18 (19,20)<br>Факс: +7 (727) 311-01-18 |
| Сведения о первом руководителе:  | Директор, Искендинова Б. К.  |
| Сведения о членстве аудиторской организации в какой-либо международной аудиторской сети и/или профессиональной аудиторской организации | является членом Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан»   |

## 24. Финансовый консультант эмитента

Финансовым консультантом, принимающим участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска облигаций Эмитента, а также прохождения процедуры листинга облигаций, является акционерное общество «Казкоммерц Секьюритиз»:

|   |   |
|---|---|
| Юридический и фактический адреса:         | Республика Казахстан, 050059, город Алматы, пр. Н. Назарбаева, 240 Г, Бизнес-центр «CDC 1»<br>Телефон: +7 (727) 244-65-05   |
| Сведения о первом руководителе:           | Председатель Правления, Жақсыбек Шынғыс   |
| Сведения об услугах, оказываемых Эмитенту | <ul style="list-style-type: none"> <li>• государственная регистрация выпуска Облигаций;</li> <li>• оказание услуг финансового консультанта по вопросам прохождения процедуры листинга выпуска Облигаций в официальный список Биржи;</li> <li>• услуги андеррайтера по размещению Облигаций</li> </ul> |

Эмитент не привлекал юридических консультантов для участия в подготовке документов для целей регистрации проспекта выпуска Облигаций, а также прохождения процедуры листинга.

## Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 25. Краткое описание общих тенденций в деятельности эмитента

По состоянию на дату формирования настоящего инвестиционного меморандума основной деятельностью, осуществляемой Эмитентом является торговля металлопрокатом: различные виды стальных труб, арматура, стальной прокат круглого сечения (круг), стальной прокат квадратного сечения (квадрат), стальной гнутый равнополочный горячекатаный прокат (швеллер), стальной угловой равнополочный прокат (уголок), стальной горячекатаный прокат, листовой стальной прокат, просечной-вытяжной лист, окрашенный лист, стальной полосовой горячекатаный прокат (полоса), проволока (катанка) и другие металлические изделия первичной обработки металла, а также осуществляет производственную деятельность на базе отдельных филиалов.

Значительная часть продукции закупается Эмитентом в Казахстане, где крупным поставщиком выступает АО «АрселорМиттал Темиртау» и ТОО «Евраз Каспиан Сталь». Металлоизделия, которые не производятся в Казахстане, импортируются Эмитентом с российских предприятий. Реализация металлопроката осуществляется Эмитентом посредством сети собственных металлбаз, представленных в городах Атырау, Уральск, Аксай, Костанай, Шымкент, Тараз и Актобе.

Кроме того, в филиалах расположенных в городах Уральск, Аксай, Костанай и Шымкент с 2018 года Эмитентом запущено производство профлиста, сетки «рабицы», и сетки кладочной.

Эмитент не входит в состав какой-либо группы компаний.

**Сведения о конкурирующих организациях, сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри страны и в мире, если это представляется возможным**

Предложение на рынке металлопроката представлено небольшими торговыми компаниями, независимыми трейдерами, к которым относится Эмитент, и торговыми домами российских металлургических комбинатов.

Формирование сравнительных данных по объемам реализации, уровню доходности и другим финансовым показателям затруднительно не только по причине отсутствия

соответствующих доступных статистических данных, но и по той причине, что каждый трейдер по-своему организует движение материалов и денежных потоков. То есть, релевантное сравнение Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри страны и в мире на основе финансовых показателей деятельности возможно только на основе данных управленческой отчетности компаний, информация о которой в информационных ресурсах и статистических база отсутствует.

Учитывая это, положение Эмитента в отрасли, в которой он функционирует, можно рассматривать в сравнении с такими показателями работы компаний-конкурентов, как наличие или отсутствие филиальной сети, ценовая политика, качество работы менеджеров, оперативность исполнения заявок, ассортимент, сопровождение заказа, доставка и так далее.

Можно выделить ряд потенциальных конкурентов Эмитента, которые по указанным выше критериям находятся в одной нише с Эмитентом:

✓ Товарищество с ограниченной ответственностью «Стальной двор» (Республика Казахстан, г. Нур-Султан, [www.sd-astana.kz](http://www.sd-astana.kz)) Компания осуществляет деятельность с 1999 года. Осуществляет реализацию металлических изделий, закупаемых в Казахстане, России и Украине, через филиальную сеть, представленную в городах Нур-Султан, Алматы, Актобе, Атырау, Караганда, Павлодар и Шымкент.

✓ Товарищество с ограниченной ответственностью «КазТемирКонтракт» (Республика Казахстан, г. Уральск, [www.kaztemirkontrakt.kz](http://www.kaztemirkontrakt.kz)) Компания основана в 2005 году. Осуществляет реализацию металлопроката и изделий из него (сетка, профлист, электроды), закупаемых на металлургических комбинатах России и стран СНГ. Осуществляет реализацию через филиалы в городах Нур-Султан, Алматы, Актобе, Актау, Уральск и Атырау.

✓ Товарищество с ограниченной ответственностью «Шариф Металл» (Республика Казахстан, г. Алматы, [www.sharifmetall.kz](http://www.sharifmetall.kz)) Компания осуществляет свою деятельность на рынке металлопроката Казахстана с 1995 года. Особенностью деятельности является реализация дефицитных позиций (листы из низколегированной стали, круг и балки из специальной стали и т.п.). Осуществляет реализацию металлоизделий, закупаемых в Казахстане и на металлургических предприятиях России. Офисы продаж компании представлены в городах Алматы и Ташкент (Узбекистан).

✓ Товарищество с ограниченной ответственностью «Лидер-металл» (Республика Казахстан, г. Алматы, [www.lider-metall.kz](http://www.lider-metall.kz)) Компания зарегистрирована в 2008 году. Осуществляет реализацию широкого ассортимента металлопроката и изделий из него (рифленые и просечно-вытяжные листы, сетки), поставляемой с металлургических предприятий Казахстана и России. Компания имеет две металлобазы в городе Алматы, а также филиалы, расположенные в городах Актау и Тараз.

Необходимо отметить, что указанные выше компании не представляют исчерпывающий список потенциальных конкурентов Эмитента на рынке Казахстана по обороту металлопроката и изделий из него, который является основным рынком для Эмитента с момента его государственной регистрации. С конца 2018 года Эмитент также начал осуществлять экспортную деятельность по продаже металлопроката в Узбекистан, но ее объем в общей реализации металлопроката Эмитентом пока незначителен.

### **Описание рынка продажи металлопроката Казахстана, как основного рынка, на котором осуществляет свою деятельность эмитент**

Металлургический рынок и металлургическая промышленность являются одними из важнейших в стране. Металлургические заводы Казахстана ориентируются на выпуск и экспорт собственной продукции в Россию, Китай и страны Евросоюза. На металлургию приходится более 20% всей продукции промышленности Казахстана. Из них 2/3 составляет цветная металлургия и 1/3 - черная.

Черная металлургия в основном представлена компаниями, производящими базовое сырье или полуфабрикаты: ферросплавы, различные виды заготовок и плоский прокат. Также есть компании, выпускающие металлопродукцию высоких переделов и готовую продукцию. Одним из предприятий, осуществляющих деятельность по производству металлоизделий, является АО «АрселорМиттал Темиртау». Это гигантский горно-металлургический комбинат со своей рудой, углем и энергетической базой, выпускающих плоский, сортовой прокат и стальные трубы большого диаметра. Все основные цеха предприятия - это крупные металлургические заводы, производящие товарную продукцию.

Выпуск сортового металла ограничен. Мощность комбината позволяет производить до 400 тыс. тонн профилей (изделия с различной формой поперечного сечения прокатанного изделия) и арматуры. Но основной спрос остается на арматуру, поскольку строительство в республике постоянно развивается. В Казахстане работают 5 сортопрокатных заводов. Их мощности превышают потребность страны в 2 раза. Например, товарищество с ограниченной ответственностью «Кастинг» (Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Ташкентская, 348), включающее в себя несколько металлургических предприятий, является крупным игроком в сегменте стальной заготовки и арматурного проката, или товарищество с ограниченной ответственностью «KSP Steel» («КейЭсПи Стил») (Республика Казахстан, г. Павлодар, ул. Майы, 39/1, офис 43), которое считается крупнейшим казахстанским предприятием по производству стальных бесшовных труб.

Однако в период конъюнктурных колебаний на рынке металла и металлопроката, цена на местный металлопрокат может быть выше российской аналогичной продукции, в связи с чем российский импортный прокат пользуется устойчивым спросом со стороны казахстанских потребителей.

*Металлопрокат – это металлургическая продукция, получаемая путем прокатки на станках, где прокатка – это обжатие металла в горячем или холодном состоянии между вращающимися валиками прокатного стана.*

Прокатка бывает горячей и холодной, в зависимости от температуры при которой она производится.

Существует цветной, черный и нержавеющей металлопрокат. Наиболее популярен черный – из железа, чугуна и стали, а также их сплавов. Его производство экономично, а качество долговечно. Применяется в строительной, нефтехимической, промышленной и других областях.

К нержавеющей металлопрокату относятся сплавы, содержащие хром, исключая коррозию. Кроме него, такие сплавы содержат серу, марганец, титан, углерод и другие элементы. Изделия из нержавеющей проката широко применяют в медицине, авиации, машиностроении, бумажной и текстильной промышленности.

Цветные металлы, такие как алюминий, медь, цинк, олово, титан, образуют группу цветного металлопроката. Его производство очень дорогостоящее, а применение оправдано там, где необходимы специфические свойства, например, в приборостроении или электротехнике.

В зависимости от профиля, металлопрокат делится на:

- **сортовой**, например, катанка, круг, квадрат, шестигранник, полоса;
- **фасонный**, к которому относятся уголок, швеллер, балка двутавровая и так далее;
- **трубы** различного вида;
- **листовой** прокат, включающих горяче- и холоднокатанную листовую сталь, жель, ленту и так далее;
- а также **специальные профили** специфического назначения.

Наряду с металлопрокатом широкое применение в строительной и других смежных отраслях находят такие изделия из металлопроката, как различные виды металлических сеток и профилированный настил (профнастил, профлист).





При этом необходимо отметить, что АО «АрселорМиттал Темиртау» и другие казахстанские предприятия производят далеко не полный перечень продукции, необходимой потребителям. В связи с чем, часть металлопроката, не производимого в Казахстане, импортируется из России и реже Китая.

Кроме него, товарищество с ограниченной ответственностью «Кастинг» (Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Ташкентская, 348), включающее в себя несколько металлургических предприятий, является крупным игроком в сегменте стальной заготовки и арматурного проката.

В этих условиях большую роль по обеспечению казахстанского рынка необходимым металлопрокатом играют трейдеры и торговые дома российских металлургических заводов. Общее количество предприятий, осуществляющих деятельность в данной отрасли, достаточно затруднительно для подсчета, так как в обороте металлопроката также участвуют компании из смежных отраслей, для которых купля-продажа металлопроката носит разовый характер или является неосновной деятельностью, но точно можно сказать, что уровень конкуренции на данном рынке достаточно высок.

Принимая во внимание то, что торговые дома российских комбинатов имеют возможность продавать металлопрокат по ценам несколько ниже, чем предлагаемые местными трейдерами, местные торговые компании в борьбе за потребителей вынуждены снижать продажные цены, работать на расширении круга розничных покупателей, которые не так остро реагируют на разницу в цене, делать акцент на неценовые конкурентные преимущества и размещать крупные заказы на покупку для получения металлопроката от поставщиков по оптовым ценам.

Спрос и предложение на рынке металлопроката может испытывать сезонные изменения, однако в среднегодовом выражении Эмитент не предполагает снижение

спроса, так как металлопрокат используется в большом количестве отраслей, например в строительстве, в производстве товаров народного потребления и так далее. Кроме того, увеличение удельного веса экспорта со стороны местных трейдеров в Узбекистан и другие близлежащие страны, в среднесрочной перспективе дают уверенность в наличии рынка сбыта.

Что касается предложения, то его объем обусловлен ожиданиями производителей в тенденциях развития спроса. Так, к примеру, ожидания снижения спроса в отношении арматуры в 2018 году привели к снижению его запасов на складах основных трейдеров, но ожидания не реализовались, что привело к дефициту строительной арматуры и, как следствие, рост цен на нее. Кроме того, возможность обеспечения спроса обусловлена производственными мощностями комбинатов. В периоды остановки российскими комбинатами или АО «АрселорМиттал Темиртау» какого-либо из цехов либо прокатных станков, производство металлопроката несколько сокращается, что может вызвать некоторое повышение цен на ограниченные в производстве позиции проката.

Помимо указанного, рынок металлопроката в Казахстане и России подвержен влиянию общих мировых тенденций на рынке металлов. Учитывая территориальную близость на казахстанский рынок металлопроката в первую очередь влияют тенденции, формирующиеся в экономике России и Китая.

### **Ситуация на рынке металлургической продукции России и Китая**

Мировой рынок металлов в 2018 году отличился введением со стороны США ввозных пошлин на стальную продукцию и алюминий. Мировые цены на стальную продукцию до середины 2018 года достигнув своего максимума, начали снижаться. Ближе к концу сентября российские производители металлопроката несколько снизили котировки на продукцию своих комбинатов, что в целом, не выбилось из общемирового тренда на металлургическом рынке и оказало соответствующее влияние на оптовый и розничный рынок металлопроката в Казахстане.

Российские эксперты выделяют три фактора, которые в обозримом будущем будут влиять на мировой рынок стали.

Первый – торговая политика США в отношении стальной продукции.

По мнению российских аналитиков тарифы, введенные США в конце марта текущего года, а с июня распространенные на Канаду, Мексику и Европейский союз, сами по себе не оказали существенного влияния на рынок. Американский импорт стали, безусловно, сократился по сравнению с прошлым годом, но пока этот спад составляет 10–12 процентов к аналогичному месяцу предыдущего года. При этом, цены на стальную продукцию — арматура, горячекатаный прокат, трубы — внутри США выросли, и это позволяет традиционным экспортерам продолжать поставки в США, несмотря на действующий 25-процентный тариф. Основным барьером, который мешает поставкам зарубежной стальной продукции на американский рынок остается действующая антидемпинговая и компенсационная пошлины. Те страны, на которые не распространяются эти меры, а это Канада, Мексика, Бразилия, сохранили свои позиции. Ряд американских предприятий, в том числе принадлежащих крупным металлургическим группам из России, уже перешли на сырье из Канады и Бразилии.

Следующим фактором являются действия Китая – крупнейшего потребителя, производителя и экспортера стали.

23 августа 2018 года США ввели таможенные пошлины в размере 25% на 279 наименований китайских товаров. В список наименований входят различные виды полимеров, металлов, электроника и так далее. Китай ответил на данный шаг ответными мерами, тем самым начав торговую войну, которая может негативно отразиться на рынках обеих стран. В результате введения заградительных пошлин со стороны США, ряд проектов экономики КНР были заморожены или свернуты, а общий уровень потребления

в стране несколько снизился. В первую очередь пострадали отрасли с высокотехнологической направленностью, снизился объем производства станков и промышленного оборудования в стране, а следовательно, и спрос на металлопрокат и металл.

Среди металлургической продукции, выпускаемой в Китае, в первую очередь упали цены на листовой прокат. Горячекатаная рулонная сталь котировалась в конце сентября по цене 560 долларов США за тонну FOB<sup>2</sup>. Так низко стальные листы в рулонах не стояли с конца 2017 года.

Протекционистская политика США может привести к замедлению китайской экономики и сокращению внутреннего потребления. В таком случае Китай будет искать новые рынки сбыта, а излишки подешевевшей стальной продукции, предположительно, пойдут на внешние рынки. Однако, пока данный фактор не оказывает сильного воздействия на внешние для Китая рынки, так как китайское правительство принимает достаточно серьезные меры по стимулированию национальной экономики, в результате чего спрос на стальную продукцию поддерживается за счет крупных инфраструктурных проектов. Отчасти переориентация китайских компаний на внутренний рынок открыла крупным казахстанским металлургическим предприятиям рынки Юго-Восточной Азии.

Третьим фактором выступает Турция. Экономический и валютный кризис, который пережила Турция летом 2018 года, привел к падению внутреннего спроса, сокращению импорта и наращиванию экспорта турецкого металлопроката. Вслед за Турцией были вынуждены снизить цены на мировом рынке металлов поставщики горячекатаных рулонов из России и Китая, чтобы конкурировать в сложившейся ситуации.

В ближайшее время экономика Турции будет находиться в кризисе. Принятые правительством страны стабилизационные меры имеют долгосрочный характер и смогут вывести страну на докризисный уровень не ранее 2020 года. Большинство инвестиционных программ в области инфраструктурного строительства на эти годы будут свернуты, а государственные расходы будут сокращены на более чем 10 млрд. долларов США. Частные инвесторы, обладающие собственными капиталами, будут стараться купить арматуру по низким ценам, чтобы максимально заработать на последствиях кризиса в стране.

Российский внутренний рынок, в свою очередь, ожидает заявленных 5,5 трлн. рублей, которые по решению правительства России должны в скором времени быть инвестированы в инфраструктуру страны. Такое финансовое вливание увеличит спрос на строительные материалы, в том числе на металлопрокат и трубы, поможет реализовать значимые проекты в рамках партнерства государства и частного бизнеса. Пока данные заявления не выполнены, однако текущий уровень экономического роста указывает на то, что все инициативы вполне могут быть реализованы в указанные сроки. В то же время Россия в ближайшее время планирует реконструкцию действующих, а также строительство новых крупных металлургических предприятий. Учитывая то, что имеющиеся мощности российских предприятий по производству стальной продукции оцениваются в 70 млн. тонн при емкости внутреннего рынка в размере около 40 млн тонн, в перспективе можно предполагать рост экспорта со стороны российских комбинатов.

Кроме того, в 2019 году Узбекистан планирует запустить Ташкентский металлургический завод по производству холоднокатанного проката с покрытием 500 тыс. тонн.

---

<sup>2</sup> **FOB** (англ. *Free On Board* — франко борт, буквально — бесплатно на борт судна) — международный торговый термин Инкотермс, использующийся для обозначения условий поставки груза и определения стороны, на которую возлагаются расходы по транспортировке и/или определения точки передачи ответственности за груз от продавца к покупателю.

## Прогноз будущего развития отрасли

По мнению экономистов после двух лет роста спроса на сталь, опережающего рост мировой экономики, торговые конфликты и циклическое замедление автомобильного сектора на развитых рынках окажут негативное влияние на мировой спрос на металл в 2019 году. Согласно прогнозам спрос на сталь также будет расти, но уже более медленными темпами.

На Китай приходится 47% мирового спроса на сталь, в то время как на страны Азии в целом – 68%. По этой причине перспективы этих стран имеют решающее значение для определения тенденций развития всего рынка стали. Учитывая развязанный США и Китаем торговый спор в 2018 году, можно предполагать снижение спроса на металл в данных странах, однако предположительно снижение будет немного нивелировано увеличением производственных мощностей в странах Азии. К примеру, Индия является одним из самых быстрорастущих рынков стали, где в 2018 году потребление выросло на 7,5%. В этой связи, учитывая разнонаправленное давление на спрос в разных странах Азии, эксперты предполагают некоторое увеличение спроса в 2019 году и небольшое снижение в 2020 году по странам Азии, в частности из-за замедления торговли промышленными товарами Китаем и внутренних ограничений на капитальные вложения китайскими компаниями.

Тарифные барьеры, установленные США в 2018 году, привели к удорожанию стали для американских производителей, в связи с чем эксперты предполагают незначительное сокращение потребления стали в США в 2020 году в результате сокращения объемов торговли.

Торговая война между Китаем и США затронула также и европейские предприятия. Например, снижение спроса данных стран на капиталоемкие изделия вызвало снижение объемов экспорта Германии. В Европейском Союзе (ЕС) наиболее быстрорастущие области спроса находятся в Центральной Европе, где расходы на инфраструктуру и перемещение производства поддерживают уровень потребления стали. Однако пересмотр бюджета ЕС может снизить расходы на реализацию инфраструктурных проектов, что приведет к снижению спроса на сталь. В связи с этим эксперты прогнозируют, что спрос в ЕС сократится уже в 2019 году с небольшим ростом в 2020 году.

Эксперты не предполагают, что снижение или замедление роста глобального спроса на металл и металлоизделия будет носить более затяжной характер, в связи с чем горизонт предположений заканчивается 2020 годом.

В случае реализации данных прогнозов можно предполагать усиление конкуренции на казахстанском рынке металлопроката. Поэтому, со стороны Эмитента своевременными являются действия по расширению областей присутствия в Казахстане через развитие филиальных сетей, наращиванию объема торгового оборота металлопроката с установлением прочных партнерских связей с крупными поставщиками металлопроката и диверсификации деятельности путем развития производства ряда наименований металлоизделий, что позволит повысить сопротивляемость конкуренции на рынке, которая в перспективе может возрасти.

## 26. Сведения о попытках поглощения

В течение 2018 года и за прошедший период 2019 года попытки третьих лиц поглотить Эмитента или попытки Эмитента поглотить другую организацию не осуществлялись.

## 27. Сведения о договорах, которые могут оказать существенное влияние на эмитента

По состоянию на 31 мая 2019 года Эмитента отсутствуют заключенные контракты или соглашения, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на

деятельность Эмитента. Отсутствие указанных контрактов или соглашений объясняется тем, что удельный вес каждого отдельного покупателя в общем объеме реализации Эмитента незначителен, кроме того, металл и металлоизделия относятся к продукции постоянного спроса, что сможет обеспечить Эмитенту взаимозаменяемость покупателей.

Что касается поставщиков, то количество предприятий на территории России и Казахстана, осуществляющих оптовую продажу металла и металлоизделий достаточно велико, чтобы Эмитент мог рассматривать как незначительный риск негативного влияния отказа какого-либо поставщика от продолжения деловых отношений с Эмитентом.

## 28. Сведения об основных капитальных вложениях

Эмитент не осуществлял капитальных вложений в течение 2016 – 2018 годов.

## 29. Сведения об объемах реализованной продукции

Ниже приведены сведения об объемах реализации металлопроката и металлических изделий Эмитентом в течение трех последних завершенных лет и первого квартала 2019 года:

| Наименование                            | Ед. Изм. | 1 кв. 2019 года | 2018 год | 2017 год |
|---|----------|-----------------|----------|----------|
| Сортовой прокат                         | тонн     | 7 726           | 52 681   | 53 122   |
| Фасонный прокат                         | тонн     | 2 608           | 12 757   | 18 604   |
| Трубы                                   | тонн     | 2 971           | 18 181   | 19 088   |
| Листовой прокат                         | тонн     | 7 692           | 20 813   | 12 559   |
| Изделия из металлопроката, в том числе: |          |                 |          |          |
| - профлист                              | кв. м    | 180 962         | 586 857  | 520 629  |
| - сетка кладочная                       | тонн     | 9               | 297      | 398      |
| - сетка «рабица»                        | рулон    | 427             | 12 223   | 21 637   |
| - кровельный конек на крышу             | штук     | -               | 31 403   | 9 687    |
| - канат стальной арматурный             | тонн     | -               | -        | -        |

Учитывая срок работы Эмитента, сложно выделить устойчивые тренды в его работе, однако принимая во внимание специфику деятельности Эмитента, в целом результаты его деятельности будут определяться направлением движения рынка металла и металлопроката.

2017 год и первая половина 2018 года отличились ростом цен на многие позиции металлопроката. Результаты деятельности Эмитента в сегменте сортового проката и трубной продукции демонстрируют то, что рост закупочных цен вызвал некоторое уменьшение объемов реализации в данных сегментах в физическом выражении, однако обеспечил увеличение дохода от реализации в денежном выражении. Динамика в секторе фасонного проката объясняется некоторым снижением спроса на фасонный прокат, а также переносом акцента трейдеров на дорожающий сортовой прокат, как более маржинальный в рассматриваемом периоде.

После двухлетнего снижения спроса на листовой прокат в странах СНГ в 2017 году рынок плоского проката стал восстанавливаться. Этим обусловлены результаты деятельности Эмитента по продаже листового проката.

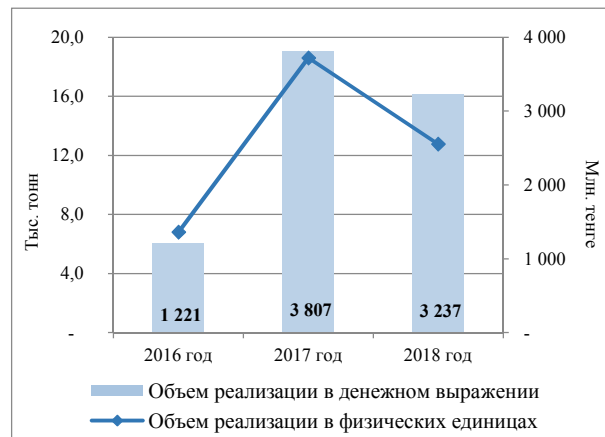
На результаты 2019 года предположительно окажет влияние некоторое снижение цен на основные позиции металлопроката, которое началось во второй половине 2018 года. Однако, действия США и Китая в отношении экспорта и импорта стали и продукции из стали могут в значительной степени изменить движение цен на данном рынке. С учетом указанного, Эмитент предполагает сохранение уровня доходности в 2019 году по своей деятельности независимо от динамики цен, так как достаточно быстрая

оборотчиваемость средств позволяет ему перемещать оборотный капитал в более маржинальные сегменты металлопроката.

### Сортовой прокат



### Фасонный прокат



### Трубы



### Листовой прокат



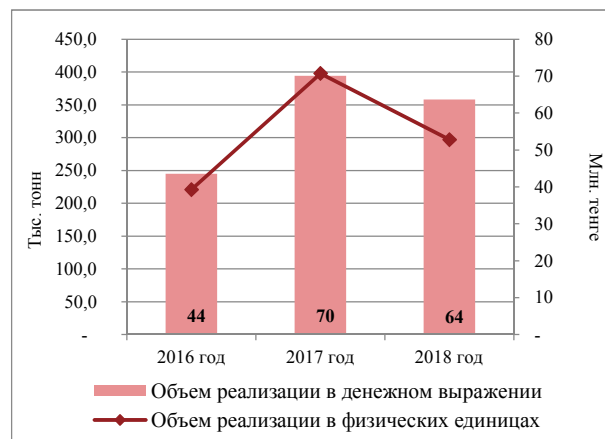
Производство металлоизделий осуществляется в целях диверсификации своей деятельности в дальнейшем. По итогам 2018 года и 1 квартала 2019 года доход от реализации профлиста составляет до 3% и до 1% по сетке кладочной и сетке «рабице» от общей валовой выручки Эмитента.

До конца 2019 года Эмитент планирует довести долю дохода от реализации готовой продукции в своей общей валовой выручке до 7%. Следующий производственный цех планируется открыть в г. Шымкент, а до 2020 года Эмитент планирует довести производство готовой продукции из металлопроката до 8500 – 10 000 тонн в год.

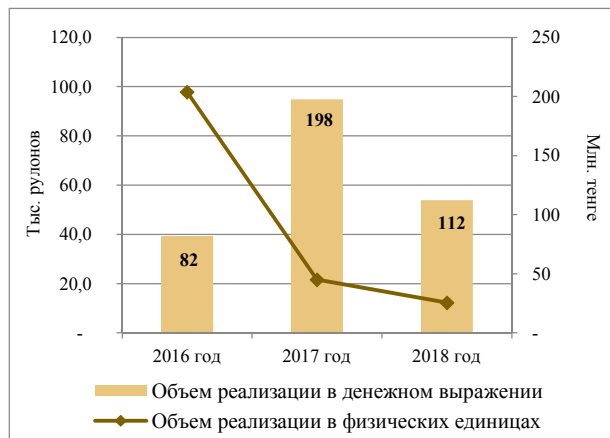
### Профнастил



### Сетка кладочная



### Сетка «рабица»



### 30. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж эмитента по основной деятельности

#### Позитивные факторы:

- Увеличение емкости рынка металлопроката в Казахстане;
- широкая филиальная сеть Эмитента;
- развитие собственного производства по изготовлению изделий из металлопроката на базе ряда филиалов Эмитента;
- оказание клиентам сопутствующих услуг по доставке, резке металлопроката.

#### Негативные факторы:

- высокая конкуренция, в том числе с торговыми домами российских комбинатов;
- подверженность волатильности мировых цен на металл и металлопрокат.

### 31. Деятельность эмитента по организации продажи своей продукции

При работе с покупателями Эмитент делает акцент на повышение активности подразделений, отвечающих за продажи, на установление деловых отношений, их поддержание и сохранение лояльности текущих клиентов.

Для информирования потенциальных клиентов и повышения узнаваемости Эмитент использует рекламу в средствах массовой информации, наружную рекламу и так далее по месту нахождения своих филиалов. Задача отделов продаж каждого филиала заключается в увеличении доли покупателей, разместивших заявку на покупку, в общем количестве обратившихся потенциальных клиентов, а также поддержании лояльности текущих клиентов.

При привлечении клиентов Эмитент делает акцент не на политику снижения цен на предлагаемую продукцию ниже ее рыночного уровня, а на качество продукции и удовлетворение сопутствующих запросов клиентов (наличие доставки, регулярной службы по работе с претензиями и так далее).

### 32. Сведения об основных поставщиках и потребителях эмитента

Основными поставщиками металлоизделий, в дальнейшем реализуемых Эмитентом, являются АО «АрселорМиттал Темиртау» и ТОО «Евраз Каспиан Сталь». Их доля в общем объеме приобретенных Эмитентом металла и металлоизделий за пять месяцев 2019 года составила 80% процентов.

Однако, несмотря на значительную долю указанных компаний, в структуре поставщиков, Эмитент не считает высокой степень зависимости от данных поставщиков. Это объясняется достаточно большим числом предприятий, осуществляющих деятельность в Казахстане и России по оптовым поставкам металла и металлоизделий.

Реализация металлоизделий осуществляется Эмитентом через собственную сеть металлобаз, основными клиентами которых являются местные небольшие предприятия или физические лица, в связи с чем у Эмитента отсутствуют потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов общей выручки от реализации металлоизделий. Реализуемая Эмитентом продукция пользуется постоянным спросом, который зачастую неэластичен в случае повышения цен. Учитывая это, риск негативного влияния на деятельность Эмитента в случае отказа от приобретения продукции Эмитента каким-либо покупателем, незначителен.

### **33. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента:**

#### **1) сезонность деятельности эмитента, виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе эмитента:**

Показатели деятельности Эмитента находятся под некоторым влиянием фактора сезонности, так как спрос на металлопрокат в весенне-летний период возрастает. Кроме того, с повышением спроса растут и цены на металл всех категорий. Однако его влияние не является для Эмитента значительным, так как изделия металлопроката используются в большом количестве различных сфер в течение года.

#### **2) доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) эмитенту и доля продукции (работ, услуг), реализуемой эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции:**

За первые пять месяцев 2019 года доля импорта металла и металлоизделий из России составила 20% от общего объема металлоизделий, приобретенных Эмитентом, а экспорт металлоизделий в Узбекистан составил 5% от общего объема реализации Эмитента.

#### **3) Описание основных рынков, на которых эмитент конкурирует с другими организациями в течение трех последних лет (в течение периода фактического существования, если эмитент существует менее трех лет), включая географическое расположение данных рынков.**

Основными рынками, на которых Эмитент конкурирует с другими аналогичными организациями, являются населенные пункты, в которых размещены металлобазы Эмитента, а именно: Атырау, Уральск, Аксай, Костанай, Шымкент, Тараз и Актобе.

Ранее в пункте 29 настоящего инвестиционного меморандума уже были указаны некоторые компании – конкуренты Эмитента, которые также осуществляют деятельность по продаже металлоизделий через свои филиалы. Наличие качественных конкурентных преимуществ, например, таких как собственная филиальная сеть, обеспечивающая физическую близость к рынку сбыта и снижение ряда издержек, дает компаниям возможность конкурировать не выходя из среднерыночного диапазона цен на свою продукцию и не снижая маржу.

#### **4) Договоры и обязательства эмитента. Раскрываются сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента:**

У Эмитента отсутствуют договоры или обязательства, сделки по которым должны быть исполнены до 31 декабря 2019 года и сумма по которым составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.



**5) Будущие обязательства.** Должны быть раскрыты любые будущие обязательства эмитента, превышающие 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов, и влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность эмитента и его финансовое состояние:

По состоянию на 31 мая 2019 года у Эмитента отсутствуют будущие обязательства, превышающие 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов, в том числе гарантии, выданные Эмитентом.

**34. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах и административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц**

Эмитент не участвует в судебных процессах. Административные санкции на эмитента и его должностных лиц не налагались.

**35. Факторы риска**

1) отраслевые риски

*Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках)*

Негативным образом на деятельность и финансовые показатели эмитента может повлиять усиление конкуренции в отрасли и возможное в результате нее снижение продажных цен на реализуемые эмитентом металлические изделия.

При этом эмитент полагает, что в среднесрочной перспективе существенных изменений на внутреннем и внешнем рынках не ожидается.

*Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам*

Эффективность деятельности эмитента в значительной степени зависит от динамики цен на закупаемые металлические изделия, как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Однако, эмитент предполагает сохранение уровня маржинальности, так как динамика цен реализации повторяет движение цен на металлические изделия на внутреннем и внешних рынках.

*Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам*

Как уже было указано выше, деятельность эмитента зависит от динамики цен на металлические изделия на внутреннем и внешнем рынках. Эмитент рассматривает их влияние на возможность исполнения обязательств по ценным бумагам как не критичное, так как динамика закупочных цен и цен реализации синхронна. При этом спрос на продукцию, реализуемую эмитентом, отличается низкой эластичностью: учитывая технологические процессы в отраслях, где используется металлопрокат (например, в строительстве), потребители не могут отказаться от его приобретения, даже в условиях роста цен, так как аналогов или альтернативы металлоизделиям нет. Повышение стоимости металлопроката будет закладываться потребителями в стоимость своего конечного продукта и/или частично снижать доходность их деятельности.

2) финансовые риски

*Подверженность финансового состояния эмитента рискам, связанным с неблагоприятным изменением процентных ставок, курса обмена иностранных*

***валют, а также рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты***

Эмитент не подвержен риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок, так как эмитент не имеет финансовых активов и обязательств с переменной ставкой процента. Однако, рост процентных ставок может вызвать удорожание для эмитента заемных средств в будущем.

Учитывая то, что у эмитента есть займ, облуживание которого осуществляется в долларах США, подверженность финансового состояния эмитента риску, связанным с неблагоприятным изменением курса обмена иностранных валют оценивается как значительная.

Рост или снижение рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты не оказывают влияния на деятельность эмитента, учитывая характер деятельности эмитента.

***Риски, связанные с возникновением у эмитента убытков вследствие неспособности эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения эмитентом своих финансовых обязательств***

Для эмитента присутствует риск убытков в результате несбалансированности финансовых активов, которые складываются из денежных средств эмитента и краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности, и финансовых обязательств, состоящих из займов и краткосрочной кредиторской задолженности.

Эмитент осуществляет постоянный мониторинг и поддержание баланса двух указанных статей своей финансовой отчетности.

***Указание на то, какие из показателей финансовой отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности***

Эмитент предполагает, что в результате реализации финансовых рисков в первую очередь возможно увеличение размера финансовых обязательств, что может повлечь за собой снижение размера чистого дохода.

**3) правовой риск**

***Риск, возникновения у эмитента убытков вследствие изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан***

Изменения в области валютного, налогового и таможенного законодательства могут оказать прямое влияние на деятельность эмитента в связи с осуществлением эмитентом экспортно-импортной деятельности, а также наличием у эмитента финансовых обязательств, выраженных в долларах США.

***Риск, возникновения у эмитента убытков вследствие изменений требований по лицензированию основной деятельности эмитента***

Деятельность, осуществляемая эмитентом, не подлежит лицензированию, в связи с чем, эмитент в настоящее время не рассматривает данный риск. Однако, в случае внесения изменений в законодательство и отнесения услуг по реализации изделий из металлопроката к лицензируемому виду деятельности, эмитент, учитывая имеющийся опыт работы в данной сфере и объем оказываемых услуг, предполагает, что будет соответствовать установленным требованиям и изменения в законодательстве, в случае их возникновения, не окажут значительного влияния на деятельность эмитента.

***Риск, возникновения у эмитента убытков вследствие несоблюдения эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров***

Эмитент рассматривает степень риска возникновения убытков вследствие несоблюдения требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров, как очень низкий, так как эмитент осуществляет постоянный мониторинг своей способности выполнения обязательств по договорам займов. Обеспечение выполнения эмитентом обязательств по договорам купли-продажи осуществляется за счет внесения предварительной оплаты поставщикам металлоизделий, что исключает риск невыполнения эмитентом обязательств по оплате закупаемого товара.

***Риск, возникновения у эмитента убытков вследствие допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах)***

Взаимодействие эмитента со своими клиентами, осуществляется на основе типовых договоров, использование которых в некоторой степени снижает возможность возникновения убытков от правовых ошибок при осуществлении своей деятельности.

4) риск потери деловой репутации (репутационный риск)

***Риск возникновения у эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом***

Принимая во внимание то, что после заключения договора со своим клиентом эмитент приобретает статус одного из участников бизнес-процесса своего клиента, репутационный риск является одним из основных для эмитента. В случае формирования у клиентов (в том числе потенциальных) негативного представления о возможности эмитента отвечать по своим обязательствам по заключенным договорам присутствует риск снижения доходов эмитента в результате уменьшения числа клиентов. Снижение вероятности реализации данного вида риска находится в приоритете у эмитента и осуществляется на практике через работу службы поддержки клиента, которая, в случае поступления жалобы или иной информации о сложившейся спорной ситуации, оперативно реагирует и предпринимает усилия по решению данного вопроса.

5) стратегический риск

***Риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента***

Принимая во внимание специфику деятельности эмитента, убытки у эмитента от осуществления деятельности могут возникнуть в случае неправильной или недостаточно качественной работы с поставщиками и покупателями. Однако, учитывая то, что эмитент имеет положительный опыт партнерских отношений с основными поставщиками, это обеспечивает для эмитента своевременное и полное исполнение обязательств перед покупателями.

б) риски, связанные с деятельностью эмитента - описываются риски, свойственные исключительно к деятельности эмитента или связанные с основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе риски, связанные с:

**- отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)**

Как уже было указано выше, деятельность эмитента не является лицензируемой.

**- возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних организации эмитента**

Эмитент не принимает на себя ответственность по долгам третьих лиц (дочерние организации у эмитента отсутствуют).

**- возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента**

У эмитента отсутствуют потребители, на которых приходится 10 (десять) и более процентов общей выручки эмитента от оказания своих услуг. В случае появления таких потребителей в будущем, эмитент будет продолжать работу по привлечению новых потребителей и диверсификации своей базы покупателей.

7) страновой риск

**Риск возникновения у эмитента убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей законодательства страны его резидентства (независимо от финансового положения самого контрагента)**

Основным объектом деятельности эмитента являются импортные металлические изделия. Также эмитентом осуществляется деятельность по экспорту. Учитывая указанное, для эмитента присутствует риск невыполнения своих обязательств в случае экономических, политических, социальных изменений, которые могут ограничить или затруднить экспорт и импорт товаров либо могут сделать недоступной валюту обслуживания долларовых обязательств эмитента.

8) операционный риск

**Риск возникновения расходов (убытков) в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников эмитента, ненадлежащего функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий**

Операционный риск в деятельности общества присутствует. Однако, эмитент применяя типовые формы документов при оформлении деловых отношений с контрагентами, стандартизируя внутренние процессы в компании, прилагает усилия по снижению данного риска.

## Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

В соответствии со статьей 5 Закона Республики Казахстан от 20 ноября 1998 года № 304-І «Об аудиторской деятельности» и статьей 59 Закона Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-І «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» товарищества с ограниченной ответственностью обязаны проводить аудит годовой финансовой отчетности при одновременном выполнении следующих условий:

1) в его составе имеются участники (учредители), владеющие менее десяти процентами долей участия в уставном капитале;

2) среднегодовая численность работников более двухсот пятидесяти человек и (или) среднегодовой доход свыше 3 000 000 – кратного месячного расчетного показателя, установленного законом о республиканском бюджете и действующего на 1 января соответствующего финансового года.

Принимая во внимание отсутствие у Эмитента участников (учредителей), владеющих менее десяти процентами долей участия в уставном капитале Эмитента, у Эмитента отсутствует обязательство по проведению аудита годовой финансовой отчетности.

Эмитент осуществлял аудит финансовой отчетности за 2018 год в связи с планируемым листингом Облигаций для выполнения требования, установленного подпунктом 17 Приложения 3.1 к Листинговым правилам, утвержденным решением Совета директоров Биржи (протокол от 27 апреля 2017 года № 15). Сравнительные данные за 2017 год, приведенные в отчете аудиторов по годовой финансовой отчетности за 2018 год, не аудировались.

### 36. Финансовая отчетность эмитента за 2017 и 2018 годы и первый квартал 2019 года

Аудированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, неаудированные отчеты о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 марта 2019 года

Тыс. тенге

|   | 31 марта<br>2019 года<br>(неаудир.) | 31 декабря<br>2018 года<br>(аудир.) | 31 декабря<br>2017 года<br>(неаудир.) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |                                     |                                     |                                       |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 39 054                              | 48 733                              | 131 674                               |
| Вклады размещенные  | -                                   | -                                   | 770 026                               |
| Краткосрочная дебиторская задолженность   | 1 330 322                           | 668 844                             | 429 174                               |
| Запасы  | 4 886 251                           | 3 479 367                           | 2 761 962                             |
| Текущие налоговые активы  | 554 724                             | 250 816                             | 199 734                               |
| Прочие краткосрочные активы   | 1 725 970                           | 1 844 428                           | 1 183 104                             |
| Основные средства и нематериальные активы                                       | 425 788                             | 428 635                             | 274 102                               |
| <b>Итого активы</b>   | <b>8 962 109</b>                    | <b>6 720 823</b>                    | <b>5 749 776</b>                      |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                                     |                                     |                                       |
| Финансовые обязательства  | 3 914 007                           | 2 898 076                           | 4 068 231                             |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                                      |                                     | -                                   | 7 922                                 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность  | 2 128 605                           | 1 533 684                           | 1 120 329                             |
| Обязательства по налогам и другим обязательным и добровольным платежам в бюджет | 2 632                               | 155                                 | 5                                     |
| Краткосрочные оценочные обязательства   | 6 229                               | 6 229                               | 4 963                                 |
| Прочие краткосрочные обязательства  | 1 460 455                           | 848 429                             | 474 728                               |
| Отложенные налоговые обязательства  | 7 263                               | 7 263                               | 3 941                                 |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>7 519 191</b>                    | <b>5 293 836</b>                    | <b>5 680 119</b>                      |

|                                      | 31 марта<br>2019 года<br>(неаудир.) | 31 декабря<br>2018 года<br>(аудир.) | 31 декабря<br>2017 года<br>(неаудир.) |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>КАПИТАЛ</b>                       |                                     |                                     |                                       |
| Уставный капитал                     | 1 248 498                           | 1 248 498                           | 200                                   |
| Нераспределенная прибыль             | 194 420                             | 178 489                             | 69 457                                |
| <b>Итого капитал</b>                 | <b>1 442 918</b>                    | <b>1 426 987</b>                    | <b>69 657</b>                         |
| <b>Итого обязательств и капитала</b> | <b>8 962 109</b>                    | <b>6 720 823</b>                    | <b>5 749 776</b>                      |

**Аудированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и неаудированные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за период, закончившийся 31 марта 2019 года**

*Тыс. тенге*

|  | 31 марта<br>2019 года<br>(неаудир.) | 31 декабря<br>2018 года<br>(аудир.) | 31 декабря<br>2017 года<br>(неаудир.) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Доходы от реализации продукции, товаров и оказания услуг         | 4 557 038                           | 22 850 017                          | 18 815 973                            |
| Себестоимость реализованной продукции, товаров и оказанных услуг | - 4 295 531                         | - 21 572 999                        | - 17 828 594                          |
| <b>Валовая прибыль</b>   | <b>261 507</b>                      | <b>1 277 018</b>                    | <b>987 379</b>                        |
| Прочие доходы  | 312 741                             | 945 240                             | 599 293                               |
| Расходы по реализации  | - 137 142                           | - 653 206                           | - 516 818                             |
| Административные расходы   | - 60 639                            | - 199 800                           | - 154 926                             |
| Прочие расходы   | - 250 024                           | - 756 943                           | - 469 021                             |
| <b>Итого операционная прибыль</b>                                | <b>126 443</b>                      | <b>612 309</b>                      | <b>445 907</b>                        |
| Доходы от финансирования   | 49                                  | 2 616                               | 426                                   |
| Расходы по финансированию  | - 92 013                            | - 478 810                           | - 342 412                             |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                | <b>34 478</b>                       | <b>136 115</b>                      | <b>103 921</b>                        |
| Расходы по подоходному налогу                                    | - 18 548                            | - 27 083                            | - 27 506                              |
| <b>Чистая прибыль за период</b>                                  | <b>15 930</b>                       | <b>109 032</b>                      | <b>76 415</b>                         |
| Прочий совокупный доход  | -                                   | -                                   | -                                     |
| <b>Итого совокупный доход за период</b>                          | <b>15 930</b>                       | <b>109 032</b>                      | <b>76 415</b>                         |

**Аудированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и неаудированные отчеты о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за период, закончившийся 31 марта 2019 года**

*Тыс. тенге*

|  | 31 марта<br>2019 года<br>(неаудир.) | 31 декабря<br>2018 года<br>(аудир.) | 31 декабря<br>2017 года<br>(неаудир.) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>I. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b> |                                     |                                     |                                       |
| <b>1. Поступление денежных средств, в том числе:</b>             | <b>5 315 202</b>                    | <b>24 586 972</b>                   | <b>20 513 819</b>                     |

|  | 31 марта<br>2019 года<br>(неаудир.) | 31 декабря<br>2018 года<br>(аудир.) | 31 декабря<br>2017 года<br>(неаудир.) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| реализация продукции, товаров, услуг                                   | 5 298 849                           | 23 718 778                          | 20 015 477                            |
| авансы полученные  |                                     | 848 429                             | 474 728                               |
| полученные вознаграждения по депозиту                                  |                                     | 2 586                               | -                                     |
| прочие поступления   | 16 353                              | 17 179                              | 23 614                                |
| <b>2. Выбытие денежных средств, в том числе:</b>                       | <b>- 6 345 608</b>                  | <b>- 25 166 676</b>                 | <b>- 20 938 933</b>                   |
| платежи поставщикам за товары и услуги                                 | - 5 711 525                         | - 21 330 485                        | - 17 840 133                          |
| авансы выданные  |                                     | - 1 835 726                         | - 1 177 085                           |
| выплаты по заработной плате  | - 27 805                            | - 117 441                           | - 82 081                              |
| выплаты по вознаграждениям по займам                                   | - 92 493                            | - 393 548                           | - 265 123                             |
| корпоративный подоходный налог и другие платежи в бюджет               | - 476 223                           | - 1 317 158                         | - 1 449 348                           |
| прочие выплаты   | - 37 562                            | - 172 318                           | - 125 163                             |
| <b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>   | <b>- 1 030 406</b>                  | <b>- 579 704</b>                    | <b>- 425 114</b>                      |
| <b>II. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>    |                                     |                                     |                                       |
| <b>1. Поступление денежных средств, в том числе:</b>                   | -                                   | <b>770 980</b>                      | <b>2 700</b>                          |
| реализация основных средств  | -                                   | 1 380                               | 2 700                                 |
| закрытие депозита  | -                                   | 769 600                             | -                                     |
| <b>2. Выбытие денежных средств, в том числе:</b>                       | -                                   | <b>- 238 984</b>                    | <b>- 983 518</b>                      |
| приобретение основных средств и нематериальных активов                 | -                                   | - 238 984                           | - 213 918                             |
| открытие депозита  | -                                   | -                                   | - 769 600                             |
| <b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b> | -                                   | <b>531 996</b>                      | <b>- 980 818</b>                      |
| <b>III. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>       |                                     |                                     |                                       |
| <b>1. Поступление денежных средств, в том числе:</b>                   | <b>4 330 961</b>                    | <b>11 960 800</b>                   | <b>9 396 002</b>                      |
| получение займов   | -                                   | 11 960 800                          | 9 396 002                             |
| прочие поступления   | 4 330 961                           | -                                   | -                                     |
| <b>2. Выбытие денежных средств, в том числе:</b>                       | <b>- 3 309 478</b>                  | <b>- 11 992 460</b>                 | <b>- 7 957 402</b>                    |
| выплата дивидендов   | -                                   | -                                   | - 25 053                              |
| погашение займов   | -                                   | - 11 992 460                        | - 7 932 349                           |
| прочие выбытия   | - 3 309 478                         | -                                   | -                                     |
| <b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>     | <b>1 021 483</b>                    | <b>- 31 660</b>                     | <b>1 438 600</b>                      |
| <b>Итого увеличение +/- уменьшение денежных средств</b>                | <b>- 8 923</b>                      | <b>- 79 368</b>                     | <b>32 668</b>                         |
| <i>Влияние обменных курсов валют к тенге</i>                           | <i>- 756</i>                        | <i>- 3 573</i>                      | <i>- 1 234</i>                        |
| <b>Денежные средства на начало периода</b>                             | <b>48 733</b>                       | <b>131 674</b>                      | <b>100 240</b>                        |
| <b>Денежные средства на конец периода</b>                              | <b>39 054</b>                       | <b>48 733</b>                       | <b>131 674</b>                        |

**Аудированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившиеся 31 декабря 2018 года, и неаудированные отчеты об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за период, закончившийся 31 марта 2019 года**

*Тыс. тенге*

|  | Уставный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого капитал    |
|--|------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Сальдо на 31 декабря 2016 года (неаудир.)</b>                 | <b>200</b>       | <b>27 815</b>            | <b>28 015</b>    |
| Прибыль (убыток) за год  | -                | 76 415                   | <b>76 415</b>    |
| Распределение чистой прибыли                                     | -                | - 29 475                 | <b>- 29 475</b>  |
| <b>Сальдо на 31 декабря 2017 года (неаудир.)</b>                 | <b>200</b>       | <b>74 755</b>            | <b>74 955</b>    |
| Изменения в учетной политике в связи с применением МСФО (IFRS) 9 | -                | - 5 298                  | <b>- 5 298</b>   |
| <b>Пересчитанное сальдо на 31 декабря 2017 года (неаудир.)</b>   | <b>200</b>       | <b>69 457</b>            | <b>69 657</b>    |
| Внос в уставный капитал  | 1 248 298        | -                        | <b>1 248 298</b> |
| Прибыль(убыток) за год   | -                | 109 032                  | <b>109 032</b>   |
| <b>Сальдо на 31 декабря 2018 года (аудир.)</b>                   | <b>1 248 498</b> | <b>178 490</b>           | <b>1 426 988</b> |
| Прибыль(убыток) за период  | -                | 15 930                   | <b>15 930</b>    |
| <b>Сальдо на 31 марта 2019 года (неаудир.)</b>                   | <b>1 248 498</b> | <b>194 420</b>           | <b>1 442 918</b> |

## АКТИВЫ ЭМИТЕНТА

### 37. Нематериальные активы

По состоянию на 31 марта 2019 года у Эмитента отсутствуют нематериальные активы.

### 38. Основные средства

*Тыс. тенге*

| Вид                      | Первоначальная стоимость на дату приобретения | Величина начисленного износа | Процент износа | Остаточная стоимость на 31.03.2019 г. (неаудир.) |
|--------------------------|---|------------------------------|----------------|--|
| Здания и сооружения      | 95 314  | 5 585                        | 5,86           | 89 729   |
| Машины и оборудование    | 109 293                                       | 27 100                       | 24,80          | 82 193   |
| Компьютеры               | 6 637   | 1 611                        | 24,27          | 5 026  |
| Транспортные средства    | 364 566                                       | 120 476                      | 33,05          | 244 090  |
| Прочие основные средства | 5 626   | 876                          | 10,24          | 4 750  |
| <b>Итого</b>             | <b>581 436</b>                                | <b>155 648</b>               | <b>-</b>       | <b>452 788</b>                                   |

В течение последних трех лет Эмитент не осуществлял переоценку основных средств.

### 39. Незавершенное капитальное строительство

По состоянию на 31 марта 2019 года у Эмитента отсутствует незавершенное капитальное строительство.



#### 40. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы

По состоянию на 31 марта 2019 года у Эмитента отсутствуют инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы.

#### 41. Запасы

По состоянию на 31 марта 2019 года и 31 декабря 2018 года доля запасов составляла 55% и 52% от общей суммы активов Эмитента соответственно. Существенность стоимости запасов явилось причиной того, что подтверждение их балансовой стоимости было ключевым вопросом в отчете аудиторов по аудиту годовой финансовой отчетности за 2018 год. По итогам проведенных процедур аудиторская организация пришла к выводу, что балансовая стоимость запасов на 31 декабря 2018 года не содержит существенных отклонений от учетных данных.

По состоянию на указанные даты структура запасов выглядит следующим образом:

Тыс. тенге

|                      | 31 марта 2019 года<br>(неаудир.) | 31 декабря 2018 года<br>(аудир.) |
|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Материалы            | 48 657                           | 56 175                           |
| Готовая продукция    | 79 430                           | 45 869                           |
| Товары приобретенные | 4 758 164                        | 3 377 323                        |
| <b>Итого</b>         | <b>4 886 251</b>                 | <b>3 479 367</b>                 |

Запасы Эмитента выступают предметом залога по договорам банковский займов, полученных Эмитентом от АО «Народный банк Казахстана», сведения о которых указаны в пункте 44 настоящего меморандума.

#### 42. Дебиторская задолженность и прочие краткосрочные активы

По состоянию на 31 марта 2019 года дебиторская задолженность Эмитента носит краткосрочный характер. Основную долю дебиторской задолженности, а именно 98,59% составляет краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в размере 1 311 511 тыс. тенге, сложившаяся по основной деятельности Эмитента.

Помимо краткосрочной дебиторской задолженности в состав активов Эмитента входят прочие краткосрочные активы, включающие краткосрочные авансы, выданные в тенге и в иностранной валюте.

Тыс. тенге

|  | Сумма на 31 марта 2019<br>года (неаудир.) |
|--|---|
| <b>Краткосрочная дебиторская задолженность, в том числе:</b>     | <b>1 330 322</b>                          |
| Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 1 311 511                                 |
| Краткосрочная задолженность работников                           | 11 952                                    |
| Прочая краткосрочная дебиторская задолженность                   | 26 000                                    |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки                            | - 19 141                                  |
| <b>Прочие краткосрочные активы, в том числе:</b>                 | <b>1 725 970</b>                          |
| Краткосрочные авансы, выданные в тенге                           | 1 483 533                                 |
| Краткосрочные авансы, выданные в валюте                          | 234 634                                   |
| Предоплата за страхование, подписку                              | 7 803                                     |

Ниже приведены сведения о дебиторах, сумма задолженности которых составляет 5 и более процентов от балансового остатка той группы активов, в которую они включены по состоянию на 31 марта 2019 год. Задолженность дебиторов, в том числе по выданным авансам, носит краткосрочный характер и планируется к погашению до конца 2019 года.

Тыс. тенге

| Наименование дебитора   | Валюта задолженности | Сумма на 31 марта 2019 года (неаудир.) | Доля        |
|---|----------------------|--|-------------|
| <b>Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков: задолженность по оплате поставленной Эмитентом продукции</b>                                     |                      | <b>1 311 511</b>                       | <b>100%</b> |
| – ТОО «Актюбинский трубный завод»   | Тенге                | 567 523                                | 43%         |
| – ИП Чурикова Т. П. (Республика Казахстан, г. Аксай, ул. Молодежная, 7)   | Тенге                | 92 409                                 | 7%          |
| – ООО «Boyoovut Eksport Trade» (Республика Узбекистан, Бояутский район)   | Долл. США            | 78 800                                 | 6%          |
| – ТОО «Болашак -Т» (Республика Казахстан, Западно-Казахстанская область, Теректинский район, Подстепновский с.о., с.Подстепное, ул. Степная, 1А)                      | Тенге                | 66 454                                 | 5%          |
| <b>Краткосрочные авансы, выданные в тенге и иностранной валюте: задолженность по поставке продукции, по которой Эмитентом выплачена предварительная оплата/ аванс</b> |                      | <b>1 718 167</b>                       | <b>100%</b> |
| – ТОО «Актюбинский трубный завод»   | Тенге                | 493 258                                | 38%         |
| – ТОО «АрселорМиттал Темиртау»  | Тенге                | 428 349                                | 25%         |
| – ТОО «Евраз Каспиан Сталь»   | Тенге                | 168 344                                | 10%         |
| – ИП Чурикова Т. П.   | Тенге                | 178 050                                | 10%         |
| – ТОО «Мечел-Сервис Казахстан» (Республика Казахстан, г.Алматы, пр. Абая, ул. Радостовца, 151/115)  | Тенге                | 130 450                                | 8%          |
| – Публичное акционерное общество «Северсталь» (Россия, Москва, ул. Клары Цеткин 2)  | Росс. рубль          | 103 742                                | 6%          |

По состоянию на 31 марта 2019 года дебиторскую задолженность перед Эмитента имеют следующие связанные стороны:

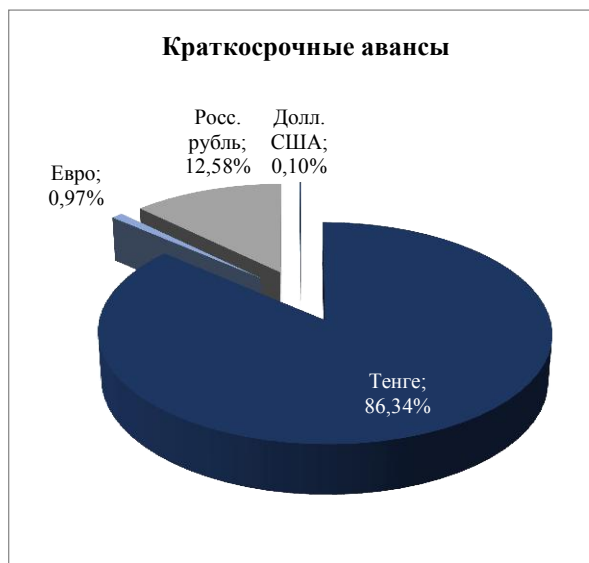
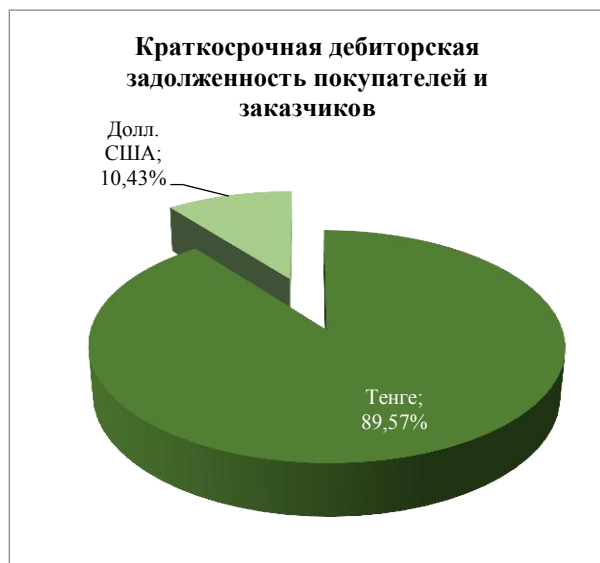
Тыс. тенге

|                                 | Дебиторская задолженность на 31.12.2018 г. | Поставлено материалов, предоставлено услуг, получено кредитов и т.д. | Оплата  | Дебиторская задолженность на 31.03.2019 г. | Описание                          |
|---------------------------------|--|--|---------|--|-----------------------------------|
| ТОО «Актюбинский трубный завод» | 13 170                                     | -  | 472 588 | 493 258                                    | Продажа сырья и материалов        |
| ТОО «Актюбинский трубный завод» | 7 500                                      | -  | 7 500   | -  | Аренда производственных помещений |
| ТОО «Актюбинский трубный завод» | 505 272                                    | 62 897   | 125 148 | 567 523                                    | Приобретение товаров              |
| ТОО «Уралметаллинвест»          | 1 220                                      | -  | 1 220   | -  | Аренда автотранспорта             |

Дебиторская задолженность ТОО «Актюбинский трубный завод» формируется в связи с наличием задолженности перед Эмитентом по приобретенному для ТОО «Актюбинский трубный завод» оборудованию и материалам для производства труб. Заккрытие дебиторской задолженности планируется до конца 2019 года путем поставки Эмитенту труб для последующей реализации.

Дебиторская задолженность ТОО «Уралметаллинвест» на начало 2019 года сформировалась в связи с арендой товариществом у Эмитента автотранспортных средств для перевозки металлопроката покупателям.

Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и краткосрочная задолженность по выданным авансам имеют следующую валютную структуру:



## ПАССИВЫ ЭМИТЕНТА

### 43. Уставный капитал эмитента

На момент первичной государственной регистрации уставный капитал Эмитента был сформирован в размере 200 000 тенге.

В 2018 году уставный капитал Эмитента был увеличен до 1 248 498 тыс. тенге. Вклад единственного участника в уставный капитал в размере 1 248 298 тыс. тенге осуществлялся в рамках Соглашения о зачете взаимных требований от 10 декабря 2018 года, который был заключен между Эмитентом, Ишкуловым И. И., являющимся единственным участником Эмитента, и компанией «Lonand s.r.o.», которая в 2017 году выдала Эмитенту долгосрочный займ в долларах США.

В результате данного взаимозачета:

- долгосрочный займ, полученный Эмитентом от компании «Lonand s.r.o.», был погашен;
- задолженность Ишкулова И. И. перед компанией «Lonand s.r.o.» составила 2 965 тыс. евро, что составляет в тенговом эквиваленте 1 248 298 тыс. тенге;
- обязательства Ишкулова И. И. перед Эмитентом по вкладам участника в уставный капитал были исполнены в размере 1 248 298 тыс. тенге.

С даты первичной государственной регистрации Эмитента выплата части чистой прибыли единственному участнику осуществлялась Эмитентом только в 2017 году: размер выплаты составил 29,5 млн тенге.

#### 44. Кредитные линии, займы и договоры лизинга

По состоянию на 31 марта 2019 года финансовые обязательства Эмитента представлены следующим образом:

Тыс. тенге

|                                       | 31 марта 2019 года<br>(неаудир.) | 31 декабря 2018 года<br>(аудир.) |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Краткосрочные банковские займы        | 3 745 380                        | 2 723 938                        |
| Краткосрочное вознаграждение к оплате | 168 627                          | 174 138                          |
| - в тенге                             | 8 963                            | 9 443                            |
| - в Евро                              | 159 664                          | 164 695                          |
| <b>Итого</b>                          | <b>3 914 007</b>                 | <b>2 898 076</b>                 |

Балансовая стоимость банковских займов Эмитента выражена в тенге. Краткосрочное вознаграждение к оплате на 31 марта 2019 года выражено в тенге и Евро. Эмитент понимает, что наличие финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте формирует финансовые риски, однако оценивая возможность значительного роста курса Евро по отношению к тенге как незначительную, а также учитывая то, что данная задолженность носит краткосрочный характер, полагает, что влияние обменного курса на дату погашения на возможность Эмитента погасить данную задолженность не критично.

По состоянию на 31 марта 2019 года займы Эмитента представлены кредитной линией АО «Народный банк Казахстана»:

Тыс. тенге

| Наименование и место нахождения кредитора   | Сумма договора | Эффективная процентная ставка, % годовых | Срок действия кредитной линии | Остаток непогашенной задолженности на 31.03.2019 г. (неаудир.) |
|---|----------------|--|-------------------------------|--|
| АО «Народный банк Казахстана» (Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40) | 3 745 380      | 12,0                                     | 20.04.2017 г. – 20.04.2022 г. | 3 745 380  |

Обеспечением по договорам банковского займа, заключенным Эмитентом с АО «Народный банк Казахстана», являются активы Эмитента:

- запасы, в том числе материалы, готовая продукция, приобретенные для реализации товаров;
- транспортные средства Эмитента.

Краткосрочное вознаграждение в размере 159 664 тыс. тенге сформировалось по долгосрочному займу, полученному Эмитентом от компании-нерезидента «Lonand s.r.o.» в размере 3,9 млн долларов США по договору займа от 6 ноября 2017 года со сроком погашения в 2027 году. Фиксированная годовая процентная ставка по займу составляла 6,5 - 7%. В соответствии с дополнительным соглашением № 1 от 7 ноября 2017 года, заключенному между Эмитентом и компанией «Lonand s.r.o.» к договору займа, накопленное вознаграждение может быть выплачено компании «Lonand s.r.o.» в любое время. Эмитент планирует осуществить данную выплату до конца 2019 года.

В марте 2018 года путем заключения дополнительного заключения № 2 от 12 марта 2018 года к договору займа задолженность Эмитента перед компанией «Lonand s.r.o.» была сконвертирована в Евро.

10 декабря 2018 года между компанией «Lonand s.r.o.», Эмитентом и его единственным участником в отношении указанного займа было заключено Соглашение о

зачете взаимных требований, в соответствии с которым задолженность Эмитента по займу в размере 1 248 298 тыс. тенге, погашалась путем передачи обязательств по займу Ишкулову И. И.. Одновременно с этим считалась погашенной задолженность Ишкулова И. И. в размере 1 248 298 тыс. тенге перед Эмитентом по вкладу в уставный капитал.

Займы АО «Народный банк Казахстана» и компании «Lonand s.r.o.» привлекались Эмитентом с целью пополнения оборотных средств для осуществления своей основной деятельности. Займ от компании «Lonand s.r.o.» являлся необеспеченным.

Привлечение заемных средств посредством выпуска облигаций либо иных ценных бумаг Эмитентом ранее не осуществлялось, настоящий выпуск Облигаций является для Эмитента первым.

#### 45. Кредиторская задолженность

По состоянию на 31 марта 2019 года кредиторская задолженность Эмитента носит краткосрочный характер. Основную долю кредиторской задолженности, а именно 99,44% составляет краткосрочная кредиторская задолженность поставщиков по счетам к оплате, выставленным в тенге и в иностранной валюте.

Помимо краткосрочной кредиторской задолженности в состав краткосрочных обязательств Эмитента входят прочие краткосрочные обязательства, включающие обязательства по договорам в тенге и в иностранной валюте.

Тыс. тенге

|   | Сумма на 31 марта 2019 года (неаудир.) |
|---|--|
| <b>Краткосрочная кредиторская задолженность, в том числе:</b> | <b>2 128 605</b>                       |
| Счета к оплате поставщикам в тенге                            | 279 121                                |
| Счета к оплате поставщикам в иностранной валюте               | 1 840 233                              |
| Задолженность по оплате труда                                 | 9 082                                  |
| Прочая кредиторская задолженность                             | 169                                    |
| <b>Прочие краткосрочные обязательства</b>                     | <b>1 460 455</b>                       |
| Обязательства по договорам в тенге                            | 1 460 388                              |
| Обязательства по договорам в иностранной валюте               | 67                                     |

Ниже приведены сведения о кредиторах, сумма задолженности перед которыми составляет 5 и более процентов от балансового остатка той группы обязательств, в которую они включены на 31 марта 2019 года. Задолженность перед кредиторами и обязательства по договорам носят краткосрочный характер и планируются к погашению до конца 2019 года.

Тыс. тенге

|   | Валюта задолженности | Сумма на 31 марта 2019 года (неаудир.) | Доля        |
|---|----------------------|--|-------------|
| <b>Счета к оплате поставщикам в тенге и в иностранной валюте: задолженность по оплате полученной продукции</b>                  |                      | <b>2 119 354</b>                       | <b>100%</b> |
| – ТОО «Со-ня» (Республика Казахстан, г. Шымкент, мкрн. Қызыл Жар, ул. Жусанды, 37)  | Тенге                | 140 100                                | 7%          |
| – ТОО «Мечел-Сервис Казахстан»  | Тенге                | 119 620                                | 6%          |
| – Товарищество с ограниченной ответственностью «Евростил Альянс ЛТД» (Республика Казахстан, г. Актау, микрорайон 28, здание 41) | Тенге                | 1 762 241                              | 83%         |

|   | Валюта задолженности | Сумма на 31 марта 2019 года (неаудир.) | Доля        |
|---|----------------------|--|-------------|
| <b>Обязательства по договорам в тенге и в иностранной валюте: задолженность по поставке продукции по полученной предварительной оплате/ авансам</b> |                      | <b>1 460 388</b>                       | <b>100%</b> |
| – ТОО «Уралметаллинвест»  | Тенге                | 1 397 371                              | 95%         |

Задолженность сформировалась в результате осуществления Эмитентом торговой деятельности: Эмитентом были получены металлоизделия, оплата за которые осуществляется в соответствии с условиями договора после поставки. Эмитент планирует осуществить оплату до конца 2019 года. Нарушение сроков погашения Эмитентом кредиторской задолженности отсутствует.

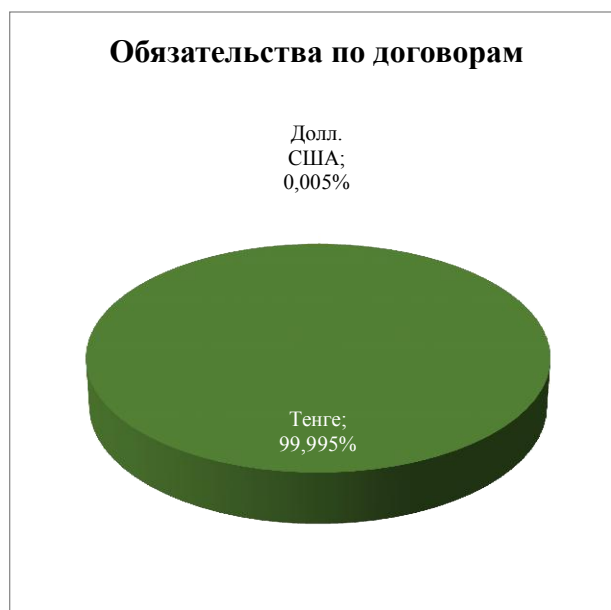
Из числа связанных сторон кредиторскую задолженность Эмитент имеет только перед ТОО «Уралметаллинвест», информация о которой указана ниже:

Тыс. тенге

|                        | Кредиторская задолженность на 31.12.2018 г. | Поставлено материалов, предоставлено услуг, получено кредитов и т.д. | Оплата  | Кредиторская задолженность на 31.03.2019 г. | Описание                        |
|------------------------|---|--|---------|---|---------------------------------|
| ТОО «Уралметаллинвест» | 29 751                                      | 1 468 340  | 100 720 | 1 397 371                                   | Приобретение сырья и материалов |

Задолженность перед ТОО «Уралметаллинвест» сформировалась за счет получения предварительной оплаты для формирования Эмитентом общей, а следовательно более крупной заявки на покупку, так как более крупные заявки обеспечивают возможность приобретения металлопроката по оптовым ценам. Данная кредиторская задолженность будет погашена до августа 2019 года после получения Эмитентом металлопроката от поставщика и продаже его ТОО «Уралметаллинвест».

Краткосрочная кредиторская задолженность Эмитента по счетам к оплате поставщикам и обязательства по договорам имеют следующую валютную структуру:



#### 46. Финансовые результаты

Принимая во внимание то, что Эмитент рассчитывает доход от осуществления деятельности отдельно по операционным сегментам, а также учитывая то, что продукция, реализуемая Эмитентом, в целом однородна, целесообразнее представить финансовые результаты деятельности Эмитента в размере по операционным сегментам:

Тыс. тенге

|   | 1 кв. 2019 года<br>(неаудир.) | 2018 год<br>(аудир.) | 2017 год<br>(неаудир.) |
|---|-------------------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Реализация приобретенных товаров</b>       |                               |                      |                        |
| Доходы от реализации приобретенных товаров    | 4 394 972                     | 22 070 841           | 18 290 652             |
| Себестоимость приобретенных товаров           | 4 153 654                     | 20 878 805           | 17 347 691             |
| <b>Реализация готовой продукции</b>           |                               |                      |                        |
| Доходы от реализации готовой продукции        | 157 034                       | 755 018              | 518 866                |
| Себестоимость реализованной готовой продукции | 137 074                       | 673 187              | 476 023                |
| <b>Оказание услуг</b>                         |                               |                      |                        |
| Доходы от оказания услуг                      | 5 032                         | 24 158               | 6 455                  |
| Себестоимость оказанных услуг                 | 4 803                         | 21 007               | 4 880                  |
| <b>Итого доходов</b>                          | <b>4 557 038</b>              | <b>22 850 017</b>    | <b>18 815 973</b>      |
| <b>Итого себестоимость</b>                    | <b>4 295 531</b>              | <b>21 572 999</b>    | <b>17 828 594</b>      |

Эмитент оценивает, что в течение рассматриваемого периода результаты его деятельности складывались благоприятно, благодаря таким позитивным факторам как возможность оперативно реагировать на заявки покупателей и снижать транспортные издержки за счет филиальной сети, представленной в основных городах Казахстана, демонстрирующих наибольший спрос на строительные материалы; оживление в сфере строительства; рост цена на металлопрокат при неэластичном спроса на него. Некоторое корректирующее действие имело снижение цен на отдельные позиции металлопроката во второй половине 2018 года, но Эмитент имел возможность нивелировать данное воздействие через реализацию мер по продаже наиболее маржинальных позиций.

На динамику себестоимости влияло движение цен на металлопрокат на рынках Казахстана и России: рост до конца лета 2018 года и его последующее снижение, но Эмитент не рассматривает данный рост и последующее повышение себестоимости реализованных им товаров и готовой продукции, как негативный фактор, так как движение продажных цен имеет аналогичную динамику, сохраняя в целом доходность деятельности Эмитента без изменений.

При этом Эмитентом предпринимаются меры по увеличению доходов от реализации и снижению себестоимости реализованной продукции через постоянное поддержание ассортимента предлагаемого товара и размещение крупных заявок на покупку, что дает возможность приобретения металлопроката по оптовым ценам, так как большинство производителей и поставщиков металлопроката предлагают сниженные цены для оптовых покупателей. Для финансирования закупа и наращивания его объемов Эмитент использует открытую банковскую кредитную линию АО «Народный банк Казахстана» и осуществляет выпуск Облигаций.

#### 47. Результаты неосновной деятельности эмитента

*Тыс. тенге*

|   | 1 кв. 2019<br>года<br>(неаудир.) | 2018 год<br>(аудир.) | 2017 год<br>(неаудир.) |
|---|----------------------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Доходы</b>   | <b>312 741</b>                   | <b>945 240</b>       | <b>599 293</b>         |
| Доходы от выбытия активов   | 89                               | 85 065               | 2 411                  |
| Доходы по курсовой разнице  | 260 188                          | 574 638              | 404 745                |
| Доходы от оприходования излишков товаров по результатам инвентаризации      | 49 200                           | 261 922              | 166 925                |
| Доходы от обмена валюты   | 1 378                            | 16 715               | 9 832                  |
| Прочие доходы   | 1 886                            | 6 900                | 15 380                 |
| <b>Расходы</b>  | <b>250 024</b>                   | <b>756 943</b>       | <b>469 021</b>         |
| Расходы по выбытию активов  | 73                               | 2 244                | 1 645                  |
| Расходы по курсовой разнице   | 239 339                          | 691 842              | 417 322                |
| Расходы при обмене валюты   | 9 940                            | 52 397               | 42 756                 |
| Расходы по созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки                 | -                                | 9 189                | 3 329                  |
| Расходы по оценочным обязательствам по неиспользованным отпускам работников | -                                | 1 266                | 2 394                  |
| Прочие расходы  | 672                              | 5                    | 1 575                  |

#### 48. Коэффициенты

Показатели оборачиваемости для Эмитента рассчитаны на основе данных за 2018 год, так как в основе их расчета используются среднегодовые величины:

|   |       |
|---|-------|
| Коэфф. оборачиваемости активов предприятия          | 3,66  |
| Коэфф. дебиторской задолженности                    | 11,16 |
| Коэфф. кредиторской задолженности                   | 11,66 |
| Коэфф. оборачиваемости запасов и затрат предприятия | 6,91  |

Наиболее существенные с точки зрения коэффициенты, которые могут быть определены на основе промежуточных финансовых данных, по состоянию на 31 марта 2019 года составляют:

|                                 | 31 марта 2019<br>года | 31 декабря<br>2018 года |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Лeverедж                        | 5,21                  | 3,71                    |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,14                  | 1,19                    |

#### 49. Описание денежных потоков

На потоки денежных средств от операционной деятельности напрямую влияют такие факторы, как динамика закупочных и продажных цен на металл и металлоизделия, а также объем доступных для эмитента оборотных средств.



Учитывая то, что стратегия развития Эмитента направлена на размещение более крупных заявок на покупку и снижение себестоимости за счет получения оптовых цен, поступление денежных средств от операционной деятельности демонстрирует поступательный рост. Отрицательные потоки денежных средств от операционной деятельности связаны с тем, что Эмитент осуществляет закуп металла и металлоизделий в том же периоде, когда поступает оплата от покупателей, и закуп осуществляется на всю сумму за минусом текущих расходов.

Инвестиционная деятельность не относится к основной деятельности Эмитента и в течение рассматриваемого периода формировалась в основном за счет покупки транспортных средств и оборудования, необходимого для осуществления производственной деятельности, а также перевозки и доставки металлоизделий покупателям. В 2017 году Эмитент размещал денежные средства на депозите, открытом в АО «Народный банк Казахстана», который был закрыт в 2018 году.

Движение денежных средств от финансовой деятельности обусловлено краткосрочными заимствованиями Эмитента в рамках банковской кредитной линии, открытой Эмитенту АО «Народный банк Казахстана».

Тыс. тенге

|  | 31 марта 2019<br>года<br>(неаудир.) | 31 декабря<br>2018 года<br>(аудир.) | 31 декабря<br>2017 года<br>(неаудир.) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>I. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>     |                                     |                                     |                                       |
| <b>1. Поступление денежных средств, в том числе:</b>                 | <b>5 315 202</b>                    | <b>24 586 972</b>                   | <b>20 513 819</b>                     |
| реализация продукции, товаров, услуг                                 | 5 298 849                           | 23 718 778                          | 20 015 477                            |
| авансы полученные  |                                     | 848 429                             | 474 728                               |
| полученные вознаграждения по депозиту                                |                                     | 2 586                               | -                                     |
| прочие поступления   | 16 353                              | 17 179                              | 23 614                                |
| <b>2. Выбытие денежных средств, в том числе:</b>                     | <b>- 6 345 608</b>                  | <b>- 25 166 676</b>                 | <b>- 20 938 933</b>                   |
| платежи поставщикам за товары и услуги                               | - 5 711 525                         | - 21 330 485                        | - 17 840 133                          |
| авансы выданные  |                                     | - 1 835 726                         | - 1 177 085                           |
| выплаты по заработной плате  | - 27 805                            | - 117 441                           | - 82 081                              |
| выплаты по вознаграждениям по займам                                 | - 92 493                            | - 393 548                           | - 265 123                             |
| корпоративный подоходный налог и другие платежи в бюджет             | - 476 223                           | - 1 317 158                         | - 1 449 348                           |
| прочие выплаты   | - 37 562                            | - 172 318                           | - 125 163                             |
| <b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b> | <b>- 1 030 406</b>                  | <b>- 579 704</b>                    | <b>- 425 114</b>                      |
| <b>II. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |                                     |                                     |                                       |
| <b>1. Поступление денежных средств, в том числе:</b>                 | <b>-</b>                            | <b>770 980</b>                      | <b>2 700</b>                          |
| реализация основных средств  | -                                   | 1 380                               | 2 700                                 |
| закрытие депозита  | -                                   | 769 600                             | -                                     |
| <b>2. Выбытие денежных средств, в том числе:</b>                     | <b>-</b>                            | <b>- 238 984</b>                    | <b>- 983 518</b>                      |
| приобретение основных средств и нематериальных активов               | -                                   | - 238 984                           | - 213 918                             |
| открытие депозита  | -                                   | -                                   | - 769 600                             |

