Отчет представителя держателей облигаций АО «Private Asset Management» за 4 квартал 2017 год по купонным облигациям первого, второго и третьего выпусков ТОО «Транспортная компания «ALLTRANS»

Акционерное общество «Private Asset Management» (далее - Представитель) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Представителем функций в качестве представителя держателей именных обеспеченных купонных облигаций ТОО «Транспортная компания «ALLTRANS».

1. Цель подготовки отчета

Настоящий отчет подготовлен в целях мониторинга финансового состояния ТОО «Транспортная компания «ALLTRANS», анализа корпоративных событий, а также способности компании отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспектах выпусков облигаций.

2. Общая Информация об ТОО «Транспортная компания «ALLTRANS» (Далее - Эмитент)

Основным видом деятельности Эмитента является международные грузоперевозки по странам Европы, Азии, СНГ и Казахстану. Компания осуществляет все виды перевозок на различных видах транспорта.

Информация об учредителях Эмитента по состоянию на 01.01.2018 г.

Наименование держателя	Доля владения
АО «L-Capital»	100,0%

3. Корпоративные события в 4 квартале 2017 года

1. В связи с замечаниями, указанными Национальным Банком Республики Казахстан в пункте 7.1. акта о результатах выборочной проверки деятельности Эмитента, единственным участником Эмитента принято решение от 03.10.2017 г. о размещении на сайте депозитария финансовой отчетности (ДФО) решения единственного участника Эмитента о размещении эмиссионных ценных бумаг среди неограниченного круга инвесторов, способе и цене их размещения, принятые 04.01.2013 г., 14.03.2014 г. и 06.03.2015 г.

2. Протоколом № 11 от 30 ноября 2017 года Советом Директоров АО «L-CAP1TAL» принято решение:
– об заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. Суть сделки: заключить трехстороннее соглашение с ТОО «Aca DAMU» и ТОО «Консалтинговая компания «SG Global Advice» в котором АО «L-CAP1TAL» совместно с ТОО «Aca DAMU» выступая как Компания и Продавец назначают ТОО «Консалтинговая компания «SG Global Advice» в качестве агента в целях привлечения инвестиций в инвестиционный проект.

3. Национальный Банк Республики Казахстан 29.11.2017 г. произвел государственную регистрацию изменений и дополнений в проспекты впусков облигаций (KZ2P0Y07E431, KZ2P0Y07E662, KZ2P0Y07E910). Указанные изменения связанны с изменением юридического местонахождения Эмитента.

4. Протоколом № 9 от 31 октября 2017 года Советом Директоров АО «L-CAP1TAL» принято решение:
– Утвердить Положение по размещению и оплате облигации ТОО «Транспортная компания

«ALLTRANS».

– Утвердить Положение по раскрытию информации в процессе размещения и обращения облигаций ТОО «Транспортная компания «ALLTRANS».

– Утвердить размер вознаграждения аудиторской организации ТОО «Есентай аудит» за 2016 г.

5. Эмитент «07» декабря 2017 г. выплатил очередное купонное вознаграждение по облигациям (НИН KZ2P0Y07E910) в сумме 37 500 000 тенге.

6. Эмитент «14» декабря 2017 г. выплатил очередное купонное вознаграждение по облигациям (НИН KZ2P0Y07E662) в сумме 37 500 000 тенге.

7. Эмитент «27» декабря 2017 г. выплатил очередное купонное вознаграждение по облигациям (НИН KZ2P0Y07E431) в сумме 18 750 000 тенге.

Иных событий, затрагивающих интересы участников, инвесторов и облигационеров, в соответствии с уставом Товарищества, а также проспектом выпуска ценных бумаг Товарищества – в отчетном квартале не происходило.

4. Сведения о выпусках облигаций Эмитента.

На 01.01.2018 года АО «Private Asset Management» является представителем держателей трех выпусков облигаций

Первый выпуск облигаций

НИН	KZ2P0Y07E431
Наименование облигации	Купонные необеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	15,0%
Периодичность выплаты вознаграждения	Ежеквартально
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций, штук	500 000
Объем выпуска, KZT	500 000 000
Число облигаций в обращении	500 000
Дата начала обращения	24.12.12 г.
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	24.12.19 г.
Период погашения	30 дней с даты фиксации реестра

Второй выпуск облигаций

НИН	KZ2P0Y07E662
Наименование облигации	Купонные необеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	15,0%
Периодичность выплаты вознаграждения	Ежеквартально
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций, штук	1 000 000
Объем выпуска, KZT	1 000 000 000
Число облигаций в обращении	1 000 000
Дата начала обращения	11.03.14 г.
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	11.03.21 г.
Период погашения	30 дней с даты фиксации реестра

Третий выпуск облигаций

НИН	KZ2P0Y07E910
Наименование облигации	Купонные необеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	15,0%

Периодичность выплаты вознаграждения	Ежеквартально
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций, штук	1 000 000
Объем выпуска, KZT	1 000 000 000
Число облигаций в обращении	1 000 000
Дата начала обращения	03.03.15 г.
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	03.03.22 г.
Период погашения	30 дней с даты фиксации реестра

5. Целевое использование денежных средств полученных от размещения облигаций

Денежные средства, привлеченные в результате размещения облигаций первого, второго и третьего выпусков (НИН KZ2P0Y07E431/ KZ2P0Y07E662 / KZ2P0Y07E910) размещены в полном объеме на цели, указанные в проспекте выпусков ценных бумаг.

6. Сведения о выплате купонного вознаграждения в отчетном периоде.

НИН	Дата выплаты купонного вознаграждения	Сумма выплаченного вознаграждения (тенге)
KZ2P0Y07E431	07.12.2017 г.	37 500 000
KZ2P0Y07E662	14.12.2017 г.	37 500 000
KZ2P0Y07E910	27.12.2017 г.	18 750 000

7. Сведения об исполнении ограничений (ковенант)

Проспектом выпуска облигаций (НИН KZ2P0Y07E431 / KZ2P0Y07E662 / KZ2P0Y07E910) Эмитента ограничения (ковенанты) не предусмотрены.

В течение отчетного периода, Эмитент соблюдал следующие условия:
1) не отчуждал входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;

2) не допускал фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;

3) не вносил изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;

4) не изменял организационно-правовую форму.

8. Меры в защиту прав и интересов держателей облигаций

В соответствии с пунктом 2, пп. 1 п. 6 Правил ПДО, Представителем проанализировано наличие обстоятельств, в том числе, заключения Эмитентом крупной сделки, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей облигаций.

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

9. Финансовый анализ Эмитента.

Анализ финансовых результатов деятельности Эмитента за 2017 год

Мы провели анализ финансовых результатов деятельности Эмитента на основе неаудированной финансовой отчетности за 2017 год и финансовой отчетности предыдущих периодов.

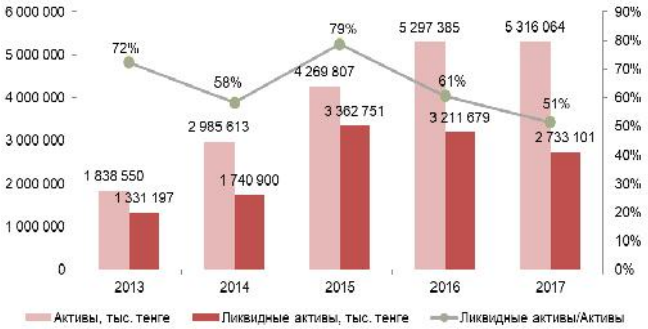
Активы и пассивы
Согласно данным финансовой отчетности по МСФО совокупные активы Эмитента на 31 декабря 2017 составили 5 316 064 тыс. тенге, увеличившись на 0,4% по сравнению с началом 2017 года. Прочие краткосрочные активы выросли в 2,0 раза до 713 810 тыс. тенге, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи – на 26,1% до 814 431 тыс. тенге, краткосрочная и прочая

дебиторская задолженность – на 7,1% до 1 609 402 тыс. тенге. Денежные средства и их эквиваленты сократились на 70,9% до 309 268 тыс. тенге. Прочие долгосрочные активы за отчетный период выросли на 20,6% до 410 000 тыс. тенге, основные средства - на 2,7% до 1 321 643 тыс. тенге.

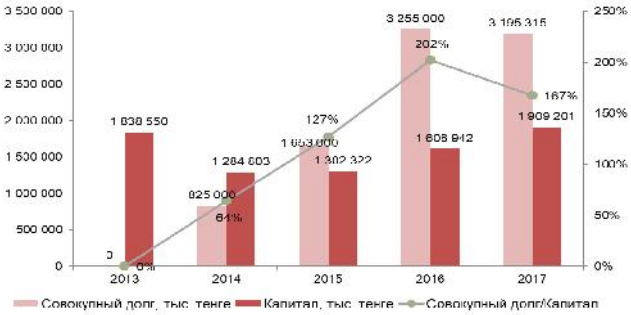
Обязательства Эмитента уменьшились на 7,6% до 3 406 863 тыс. тенге. Уменьшение обязательств произошло в основном за счет уменьшения долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности, которая за отчетный период сократилась на 72,8% и составила 69 241 тыс. тенге. Долгосрочные займы сократились на 12,8% и составили 616 822 тыс., тенге.

Собственный капитал Эмитента в отчетном периоде вырос на 18,7% и составил 1 909 201 тыс. тенге. Рост собственного капитала произошел в основном за счет чистой прибыли, полученной в отчетном периоде.

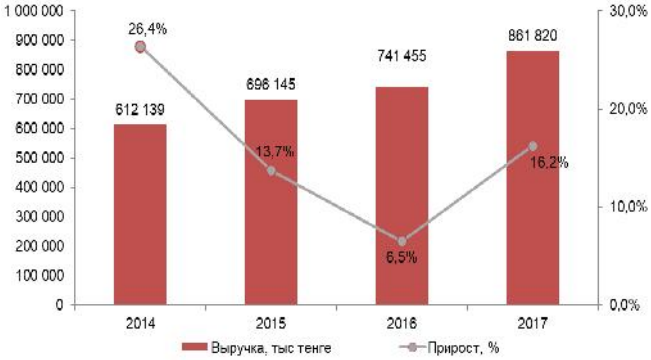
Активы и Ликвидные активы



Долг и Капитал

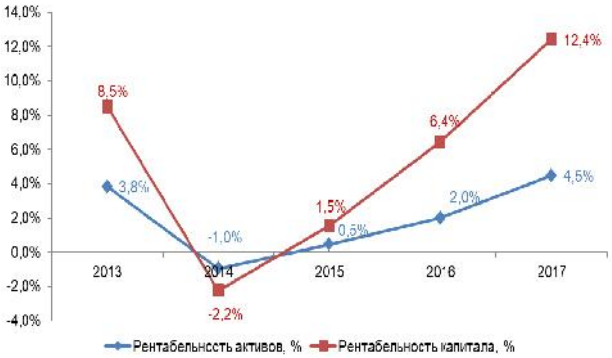


Выручка

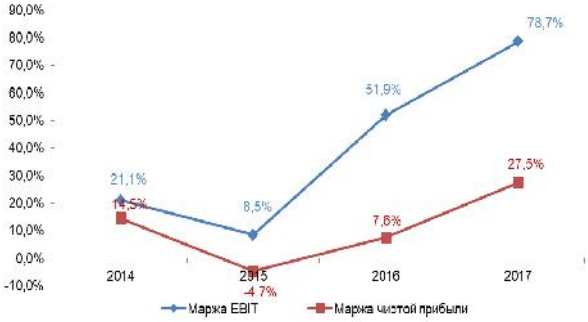


Операционные расходы

Показатели рентабельности



Показатели эффективности



Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

Отчет о финансовом положении Эмитента

(в тысячах тенге)	На начало отчетного периода 01.01.2017 г.	На конец отчетного периода 31.12.2017 г.
I. Краткосрочные активы		

Денежные средства и их эквиваленты	1 062 269	309 268
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	646 109	814 431
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	1 503 301	1 609 402
Текущий подоходный налог	2 196	21 277
Запасы	28 756	40 443
Прочие краткосрочные активы	352 161	713 810
Итого краткосрочных активов	**3 594 792**	**3 508 631**
II. Долгосрочные активы		
Прочие долгосрочные финансовые активы	5 075	5075
Основные средства	1 286 803	1 321 643
Отложенные налоговые активы	70 715	70 715
Прочие долгосрочные активы	340 000	410 000
Итого долгосрочных активов	**1 702 593**	**1 807 433**
Баланс	**5 297 385**	**5 316 064**
Обязательство и капитал		
III. Краткосрочные обязательства		
Займы	32 982	78 493
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	15 000	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	34 517	30 522
Краткосрочные резервы	2 350	2 350
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу		
Вознаграждения работникам	3 282	4 313
Прочие краткосрочные обязательства	138 779	105 122
Итого краткосрочных обязательств	**226 910**	**220 800**
IV. Долгосрочные обязательства		
Займы	707 018	616 822
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	2 500 000	2 500 000
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	254 515	69 241
Итого долгосрочных обязательств	**3 461 533**	**3 186 063**
V. Капитал		
Уставный (акционерный) капитал	1 500 600	1 550 000
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	108 342	359 201
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	1 608 942	1 909 201
Доля неконтролирующих собственников		
Всего капитал	**1 608 942**	**1 909 201**
Баланс	**5 297 385**	**5 316 064**

Источник: данные Эмитента

Прибыли и убытки

Выручка Эмитента за 2017 год выросла на 16,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 861 820 тыс. тенге. Себестоимость реализации снизилась на 55,4% и составила 139 385 тыс. тенге. В итоге валовая прибыль увеличилась на 68,4% и составила 722 435 тыс. тенге.

Административные расходы выросли на 10,6% и составили 155 662 тыс. тенге, прочие расходы – на 14,1% и составили 219 139 тыс. тенге. Прочие доходы выросли на 92,0% и составили 297 724 тыс. тенге. Операционная прибыль за отчетный период выросла в 2,6 раза и составила 645 358 тыс. тенге.

Расходы по финансированию Эмитента выросли на 33,1% и составили 440 904 тыс. тенге.

Чистая прибыль Эмитента за 2017 год составила 237 223 тыс. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 4,2 раза.

Отчет о совокупном доходе Эмитента

(в тысячах тенге)	За12 месяцев 2016 года	За 12 месяцев 2017 года
Выручка	741 455	861 820
Себестоимость реализованных товаров и услуг	312 572	139 385
Валовая прибыль	**428 883**	**722 435**

Административные расходы	140 763	155 662
Прочие расходы (начисленное вознаграждение к выплате)	192 015	219 139
Прочие доходы	155079	297724
Итого операционная прибыль (убыток)	**251 184**	**645 358**
Доходы по финансированию	133 801	32 769
Расходы по финансированию, начисленное и выплаченное купонное вознаграждение)	331 244	440 904
Прибыль (убыток) до налогообложения	**53 741**	**237 223**
Расходы по подоходному налогу	2 279	-
Прибыль за год	**56 020**	**237 223**
Прочая совокупная прибыль, всего	**-**	**13 636**
в том числе:		
Переоценка основных средств	**-**	**13 636**
Общая совокупная прибыль	**56 020**	**250 859**

Источник: данные Эмитента

Финансовые коэффициенты Эмитента

	2016 г.	2017 г.
Коэффициенты прибыльности		
Рентабельность собственного капитала	3,5%	12,4%
Рентабельность активов	1,1%	4,5%
Коэффициенты эффективности		
Валовая маржа	57,8%	83,8%
Маржа EBIT	51,9%	78,7%
Маржа операционной прибыли	33,9%	74,9%
Доналоговая маржа	7,2%	27,5%
Маржа чистой прибыли	7,6%	27,5%
Коэффициенты структуры долга и платежеспособности		
Совокупный долг, *тыс. тенге*	3 255 000	3 195 315
Краткосрочный долг, *тыс. тенге*	47 982	78 493
Долгосрочный долг, *тыс. тенге*	3 207 018	3 116 822
Чистый долг, *тыс. тенге*	2 192 731	2 886 047
Долг/EBIT	8,5	4,7
Чистый долг/EBIT	5,7	4,3
Собственный капитал/Активы	0,3	0,4
Долгосрочный долг/Собственный капитал	2,0	1,6
Долгосрочный долг/Активы	0,6	0,6
Долг/Собственный капитал	2,0	1,7
Чистый долг/Собственный капитал	1,4	1,5
Обязательства/Собственный капитал	2,3	1,8
Коэффициенты ликвидности		
Абсолютная ликвидность	4,7	1,4
Текущая ликвидность	15,8	15,9
Быстрая ликвидность	14,2	12,4

Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

По итогам проведенного нами анализа деятельности Эмитента за 2017 год мы отмечаем следующие положительные моменты:

1. Значительный рост валовой прибыли за счет опережающего роста выручки и сокращения себестоимости реализованных товаров и оказанных услуг. Валовая прибыль за отчетный период увеличилась на 68,4% и составила 722 435 тыс. тенге.
2. Рост чистой прибыли. Чистая прибыль Эмитента за 2017 год составила 237 223 тыс. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 4,2 раза.

Из отрицательных моментов мы отмечаем значительный рост расходов по финансированию. Расходы по финансированию Эмитента выросли на 33,1% и составили 440 904 тыс. тенге.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Отвественность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «Private Asset Management» **Усеров Д.Е.**