

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 4 квартал 2018 года по
первому выпуску индексированных купонных
облигаций без обеспечения

ТОО «PartnerInterFreight» (ПартнэрИнтэрФрэйт)

ТОО «PartnerInterFreight» (ПартнэрИнтерФрэйт)

АО «Евразийский Капитал» (далее - Представитель) согласно подпункту 5 пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Представителем функций в качестве представителя держателей облигаций ТОО «Partnerinterfreight» (Партнэринтэрфрэйт) (далее – Эмитент).

Цель проведения данного анализа	Данный отчет был проведен в целях мониторинга финансового состояния эмитента ТОО «Partnerinterfreight» (Партнэринтэрфрэйт), анализ корпоративных событий, а также его способность отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций.
Основание	<ol style="list-style-type: none"> 1. Статья 20 «Функции и обязанности представителя держателей облигаций» закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»; 2. Постановление Национального Банка Республики Казахстан № 88 от 24.02.2012 г. «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций»; 3. В соответствии с Договором об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) от 26 июля 2018 года, заключенным между ТОО «Partnerinterfreight» (Партнэринтэрфрэйт) и АО «Евразийский Капитал».
Общая информация	<p>ТОО «Partnerinterfreight» (Партнэринтэрфрэйт) было создано 25 августа 2008 года. Основной деятельностью Компании является предоставление вагонов в техрейс и оказание транспортно-экспедиционных услуг.</p> <p>Свидетельство о государственной регистрации (перерегистрации) №10100269424653 от 19.06.2018 г. выдано Управлением юстиции города Темиртау Департамента юстиции Карагандинской области.</p>

Акционеры (участники) эмитента:

Участники	№	ФИО физического лица	Юридический и фактический адрес (место нахождения)	Доля участия в уставном капитале
	1	Шумахер Андрей Романович (01.10.1986 г.)	Республика Казахстан, г. Темиртау	49%
2	Шумахер Ирина Сергеевна (21.11.1986 г.)	Республика Казахстан, г. Алматы	51%	

Корпоративные события:

11.12.18 С 12 декабря в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZ2P0Y03F940 (KZ2P00004401, PIFRb1) ТОО "PartnerInterFreight" (ПартнэрИнтерФрэйт)

21.11.18 Облигации KZ2P0Y03F940 (KZ2P00004401, PIFRb1) ТОО "PartnerInterFreight" (ПартнэрИнтерФрэйт) включены в официальный список KASE по категории "облигации" альтернативной площадки с 21 ноября

08.11.18 Облигации KZ2P0Y03F940 (KZ2P00004401, PIFRb1) ТОО "PartnerInterFreight" (ПартнэрИнтерФрэйт) прошли процедуру листинга на KASE по категории "облигации" альтернативной площадки

В целом мы оцениваем совокупное влияние произошедших корпоративных событий на способность Эмитента выполнять свои обязательства как нейтральное.

Характеристика ценной бумаги

Тикер	PIFRb1
-------	--------

Вид ценной бумаги	Индексированные купонные облигации
Количество выпускаемых облигаций:	500 000 (Пятьсот тысяч) штук
Общий объем выпуска облигаций:	500 000 000 (Пятьсот миллионов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	500 000 (Пятьсот тысяч) штук
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 (одна тысяча) тенге
Число облигаций в обращении	-
НИН/ISIN	KZ2P0Y03F940 / KZ2P00004401
CFI	DBFUFR
Дата открытия торгов	12.12.2018
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 10% годовых от номинальной стоимости облигаций
Срок обращения облигаций	3 (три) года с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)	30/360
Кредитный рейтинг облигации	-
Порядок выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится два раза в год по истечении каждых 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения

Ограничения (ковенанты), принимаемые эмитентом

В течение всего срока обращения облигаций, установленного Проспектом выпуска облигаций, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

№	Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении
1	Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения	Соблюдается
2	Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций	Соблюдается
3	Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента	Соблюдается
4	Не изменять организационно-правовую форму	Соблюдается

В случае нарушения Эмитентом ковенантов, предусмотренных настоящими пунктами, Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении посредством размещения информации на официальном сайте Биржи (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

В случае нарушения Эмитентом ковенантов, предусмотренных настоящими пунктами, держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты уведомления держателей об их нарушении направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Эмитент обязан по требованию держателей облигаций осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

В течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления от держателя облигаций выносятся решение общего собрания участников (единственного участника) Эмитента о выкупе облигаций, которое будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 3 (трех) рабочих дней со дня его принятия посредством опубликования информации на официальном сайте Биржи (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

Выкуп размещенных облигаций Эмитентом осуществляется в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения общего собрания участников (единственного участника) Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ковенантов будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений.

Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Сведения о целевом использовании денежных средств

Средства от размещения облигаций планируется полностью направить на приобретение вагонов, включая расходы на их доставку в Казахстан и оплату государственных пошлин и сборов:

- 500 млн тенге будут использованы Эмитентом для приобретения новых полувагонов, по ориентировочной цене 2,65 млн. российских рублей за единицу. Эмитент прогнозирует стабилизации ставки аренды полувагонов на уровне 35-40 долларов за 1 вагон в сутки (для вагонов со сроком эксплуатации менее 5 лет), на фоне продолжающейся экономической стабилизации и ограниченного предложения новых вагонов со стороны заводов производителей.

Выплата купонного вознаграждения и погашение облигаций в отчетном периоде

Период ближайшей (первой) купонной выплаты по облигациям KZ2P0Y03F940 (KZ2P00004401, PIFRb1): 21.05.2019 – 04.06.2019

Меры в защиту прав и интересов держателей облигаций

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

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на 31.12.2018 г.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

Бухгалтерский баланс, тыс. тенге	На 31.12.2018	На 31.12.2017	изм. в %
I. Краткосрочные активы	316 911	262 443	20,8%
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	114 426	50 431	126,9%
Краткосрочные финансовые инвестиции	17 031	52 171	-67,4%
Краткосрочная дебиторская задолженность	65 644	112 558	-41,7%
Запасы	4 715	173	2625,4%
Текущие налоговые активы	19 021	4 304	341,9%
Прочие краткосрочные активы	96 074	42 806	124,4%
II. Долгосрочные активы	388 383	392 921	-1,2%
Основные средства	388 301	392 835	-1,2%
Нематериальные активы	82	86	-4,7%
БАЛАНС	705 294	655 365	7,6%
Обязательства	357 274	338 486	5,6%

III. Краткосрочные обязательства	112 756	92 938	21,3%
Краткосрочные финансовые обязательства	50 440	36 920	36,6%
Обязательства по налогам	13742	12 104	13,5%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	437	485	-9,9%
Краткосрочная кредиторская задолженность	7 815	32 071	-75,6%
Краткосрочные оценочные обязательства	3 513	3 009	16,7%
Прочие краткосрочные обязательства	36 809	8 349	340,9%
IV. Долгосрочные обязательства	244 518	245 548	-0,4%
Долгосрочная кредиторская задолженность	224 406	225 436	-0,5%
Долгосрочные оценочные обязательства	9 250	9 250	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	10 862	10 862	0,0%
V. Капитал	348 020	316 878	9,8%
Уставный капитал	198	198	0,0%
Нераспределенная прибыль	347 822	316 680	9,8%
БАЛАНС	705 294	655 365	7,6%

Отчет о прибылях и убытках, тыс. тенге	На 31.12.2018	На 31.12.2017	изм. в %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	488 355	706 840	-30,9%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-428 360	-587 543	27,1%
Валовая прибыль	59 995	119 297	-49,7%
Прочие доходы	18 294	7 950	130,1%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	0	0	-
Административные расходы	21 170	25 548	-17,1%
Расходы на финансирование	10 308	10 052	2,5%
Прочие расходы	2 881	4 607	-37,5%
Прибыль (убыток) до налогообложения	43 930	87 041	-49,5%
Расходы по подоходному налогу	0	0	-
Общий совокупный доход	43 930	87 041	-49,5%

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 декабря 2018 г.

Активы Эмитента на 31 декабря 2018 г. составили 705,3 млн. тенге, увеличившись по сравнению с началом года на 7,6%. Увеличение активов связано со ростом краткосрочных активов на 20,8%. Денежные средства и эквиваленты выросли на 126,9% и составили 114,4 млн. тенге, прочие краткосрочные активы выросли на 124,4% и составили 96,1 млн. тенге. При этом произошло снижение по статьям «краткосрочные финансовые инвестиции» и «краткосрочная дебиторская задолженность» на 67,4% и 41,7% соответственно. Долгосрочные активы снизились на 1,2% и составили 388,4 млн. тенге.

Собственный капитал Эмитента на 31 декабря 2018 года составил 348,0 млн. тенге, увеличившись на 9,8% по сравнению с началом года. Нераспределённая прибыль по итогам года составила 347,8 млн. тенге.

Обязательства Эмитента на 31 декабря 2018 года составили 357,3 млн. тенге, увеличившись на 5,6% по сравнению с началом года. Рост обязательств связан с увеличением краткосрочных обязательств на 21,3%, а именно краткосрочных финансовых обязательств на 36,6% и прочих краткосрочных обязательств на 340,9%. Долгосрочные обязательства изменились незначительно.

Выручка Эмитента по итогам 2018 года составила 488,4 млн. тенге, уменьшившись по сравнению с 2017 годом на 30,9%.

По итогам 2018 г. Эмитент зафиксировал **чистую прибыль** в размере 43,9 млн. тенге. В 2017 г. чистая прибыль составила 87,0 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты	31.12.2018	31.12.2017
<i>Структура активов и пассивов</i>		

текущие активы/активы	44,9%	40%
долгосрочные активы/ активы	55,1%	60%
текущие обязательства/пассивы	16,0%	14%
долгосрочные обязательства/пассивы	34,7%	37%
капитал/пассивы	49,3%	48%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	1,01	0,54
быстрая ликвидность	2,77	2,82
текущая ликвидность	2,81	2,82
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	73,22%	72,96%
ROA	6,23%	13,28%
ROE	12,62%	27,47%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	2,03	2,07
финансовый долг/собственный капитал	0,78	0,06

Заключение по результатам проведенного анализа:

По итогам 2018 г. по сравнению со значениями на начало года в структуре активов и обязательств Эмитента значительных изменений не произошло, за исключением роста краткосрочных активов, что повысило показатели ликвидности, которые и по состоянию на конец 2017 года имели хорошие значения.

Собственный капитал имеет положительную динамику, что способствует сохранению хорошего уровня кредитоспособности.

Показатели рентабельности снизились, сохранив положительные значения. Рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE) составили 6,23% и 12,62% соответственно.

По результатам проведенного анализа, мы считаем, что финансовое состояние Эмитента является устойчивым. Эмитент в силах отвечать по своим обязательствам.

Представителем на отчетную дату не выявлены события и обстоятельства, которые нарушают права и интересы держателей облигаций. Эмитент соблюдает принятые на себя ограничения (ковенанты).

**Председатель правления
АО «Евразийский Капитал»**



Айтқожа А.А.