Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 4 квартал 2017 года по купонным облигациям первого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «Асыл Инвест»

ОТЧЕТ

о выполнении работ в качестве представителя держателей облигаций (далее – отчет ПДО) по итогам 4 квартала 2017 г.

Эмитент: АО «Асыл Инвест»

Цель проведения анализа:

Выявление способности АО «Асыл Инвест» (Далее – Эмитент, Компания), отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание:

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. Договор об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) от 29 мая 2015 года, заключенного между АО «Асыл Инвест» и АО «Евразийский Капитал».

Общая информация:

Акционерное общество «АСЫЛ-ИНВЕСТ» было основано в 2006 году.

В 2007 г. Эмитент организовал первый независимый аналитический центр. В 2009 г. «Асыл-Инвест» внедряет первую Торговую Платформу. В 2010 был открыт специализированный обучающий центр. 2012 год – Эмитентом разработана и внедрена мобильная версия торговой платформы.

«Асыл-Инвест» предлагает полный перечень профессиональных услуг в сфере инвестиционного банкинга:

- Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг
- Управление инвестиционным портфелем
- Финансовый консалтинг
- Аналитический центр
- Обучение основам фондового рынка

Отличительной особенностью Эмитента является ориентированность на работу с частными инвесторами на рынке Казахстана.

Акционеры:

Наименование держателя	Простые акции, шт.	Простые акции, доля в %	Привилегир. Акции	Всего акций, шт.	Всего акций, доля в %
Андрющенко Д.В.	160 154	9,88	1	160 155	8,74
ТОО "Юридическая фирма "SRAILOV & PARTNERS"	157 552	9,72	–	157 552	8,6
Бектембаев Д.М.	156 252	9,64	–	156 252	8,53
Каримшихова Е.В.	155 664	9,61	–	155 664	8,5
Алибаева А.В.	155 664	9,61	–	155 664	8,5
Аскаров Т.Г.	155 664	9,61	–	155 664	8,5
Жанай А.Д.	155 664	9,61	–	155 664	8,5
Агдавлетов Т.С.	–	–	150 315,00	150 315	8,21
ТОО "ФИНПАРИ"	147 552	9,11	–	147 552	8,05
Таштитов А.Б.	140 588	8,68	–	140 588	7,67

Усер С.Т.	132 000	8,15	–	132 000	7,21
Умаров А.С.	98 522	6,08	–	98 522	5,38
АО "Фридом Финанс"	4 990	0,31	2 700,00	7 690	0,42

Корпоративные события:

27.12.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о прекращении полномочий в качестве представителя держателей облигаций KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства"
22.12.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о выплате дивидендов по привилегированным акциям KZ1P54500114 (KZ1P00001119, ASYLp) за 2016 год
20.12.17 15 января 2018 года состоится внеочередное общее собрание акционеров АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"
12.12.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 08 декабря 2017 года
12.12.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о предоставлении акционерам, держателям привилегированных акций, права на участие в голосовании на внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 08 декабря 2017 года
12.12.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении в составе Совета директоров
12.12.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 08 декабря 2017 года
23.11.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о внесении дополнений в повестку дня внеочередного общего собрания акционеров, назначенного на 08 декабря 2017 года
22.11.17 АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за третий квартал 2017 года
22.11.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" за третий квартал 2017 года
21.11.17 Национальный Банк принял к сведению информацию о неразмещении акций АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за период с 15 апреля по 14 октября 2017 года
13.11.17 08 декабря 2017 года состоится внеочередное общее собрание акционеров АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"
08.11.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении состава его акционеров, владеющих десятью и более процентами акций компании
27.10.17 Опубликована финансовая отчетность АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за январь–сентябрь 2017 года
26.10.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 23 октября 2017 года
16.10.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) за период с 19 февраля по 31 июля 2017 года
06.10.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2017 года
03.10.17 23 октября 2017 года состоится внеочередное общее собрание акционеров АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"

Характеристика ценной бумаги

Тикер	ASYLb1
Вид ценной бумаги	Купонные облигации
Общий объем выпуска облигаций	1 300 000 000 (Один миллиард триста миллионов) тенге
Число зарегистрированных облигаций	13 000 000 (Тринадцать миллионов) штук
Число облигаций в обращении	12 929 922 (Двенадцать миллионов девятьсот двадцать девять тысяч девятьсот двадцать две) штуки
Номинальная стоимость одной облигации	100 (сто) тенге
НИН/ISIN	KZP01Y03F022 / KZ2C00003366

CFI	DBFUFR
Дата открытия торгов	18.08.2015 г.
Ставка купонного вознаграждения по облигациям	Фиксированная, 8% 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 купонного вознаграждения производится один раз в год через каждые 12 (двенадцать) месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций

Ограничения (ковенанты), принимаемые эмитентом

№	Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении
1	Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25 (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 10 (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 условий, предусмотренных пунктами 1, 2, 3, и 4, Эмитент в течение трёх рабочих дней обязуется опубликовать на своём официальном сайте www.asyl.kz, а также на официальных сайтах биржи – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчётности – www.dfo.kz сообщение о нарушении указанных ковенантов. В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учётом накопленного вознаграждения		
5	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».	Соблюдается
6	Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».	Соблюдается
В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных пунктами 5 и 6, Эмитент в течение трёх рабочих дней обязуется опубликовать на своём официальном сайте www.asyl.kz, а также на официальных сайтах биржи – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчётности – www.dfo.kz сообщение о нарушении указанных ковенантов. Если в течение трёх месяцев с даты опубликования данного сообщения Эмитент не устранит нарушение указанных ковенантов, то держателю облигаций предоставляется право в		

течение 30 (тридцати) календарных дней с даты истечения трёх месяцев с даты опубликования сообщения, требовать выкуп облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учётом накопленного вознаграждения

Сведения о целевом использовании денежных средств

В связи с обратным выкупом облигаций после их размещения, фактического расходования денежных средств не осуществлялось.

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 по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

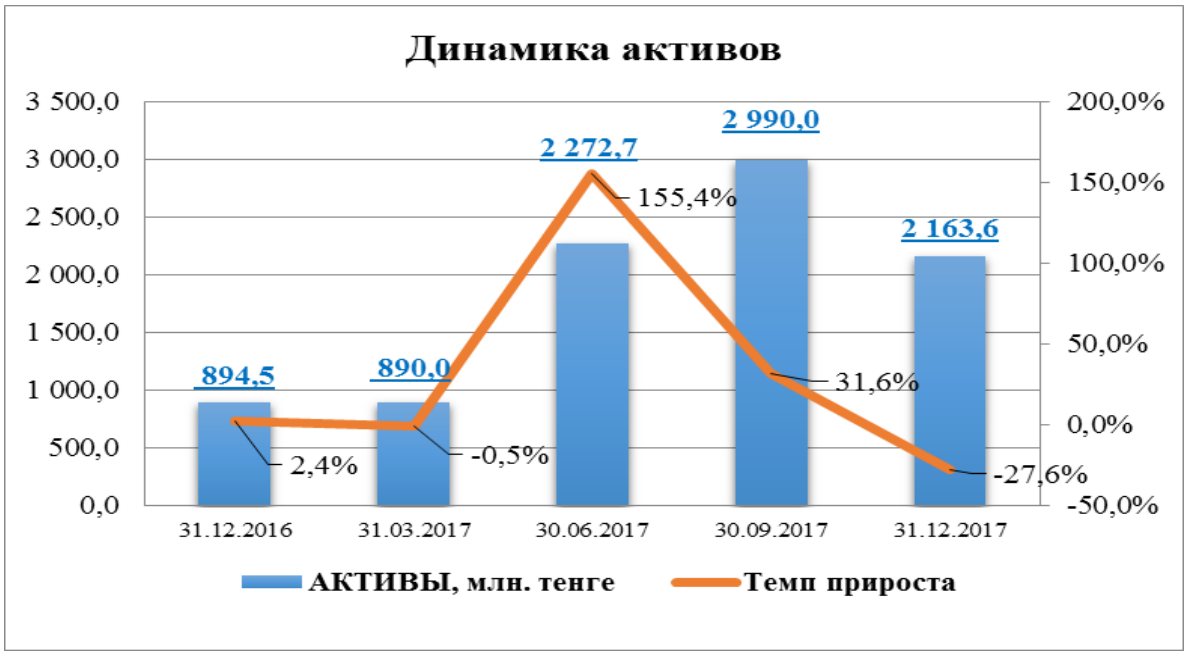
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **31.12.2017 г**.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

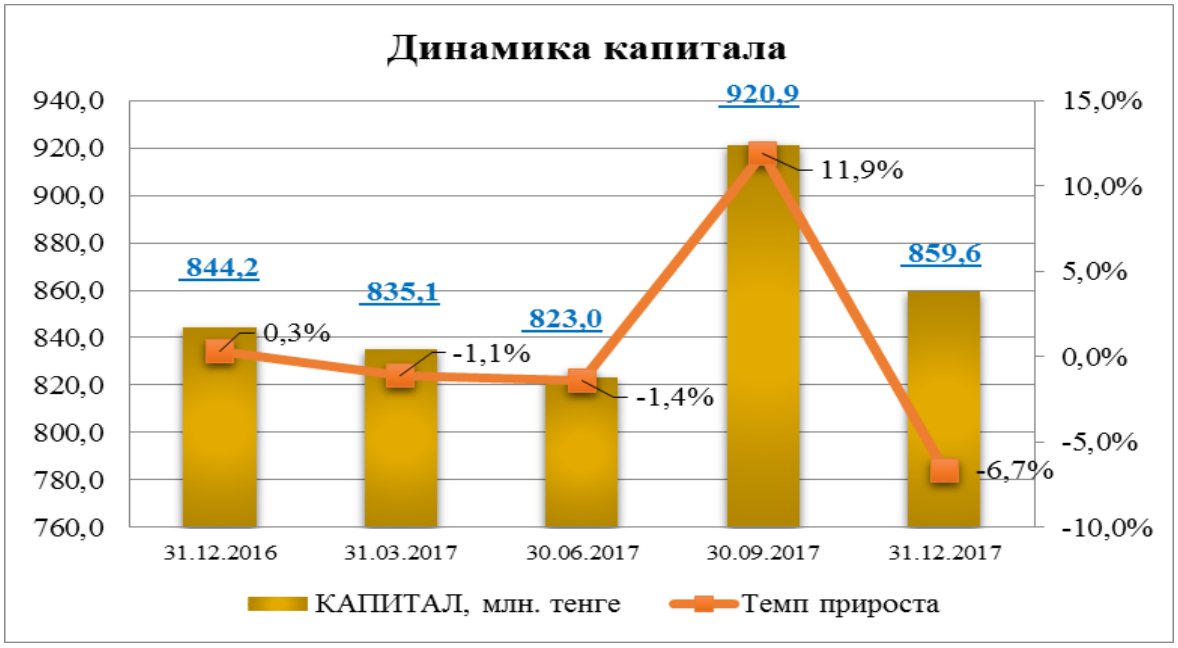
Финансовые показатели Эмитента

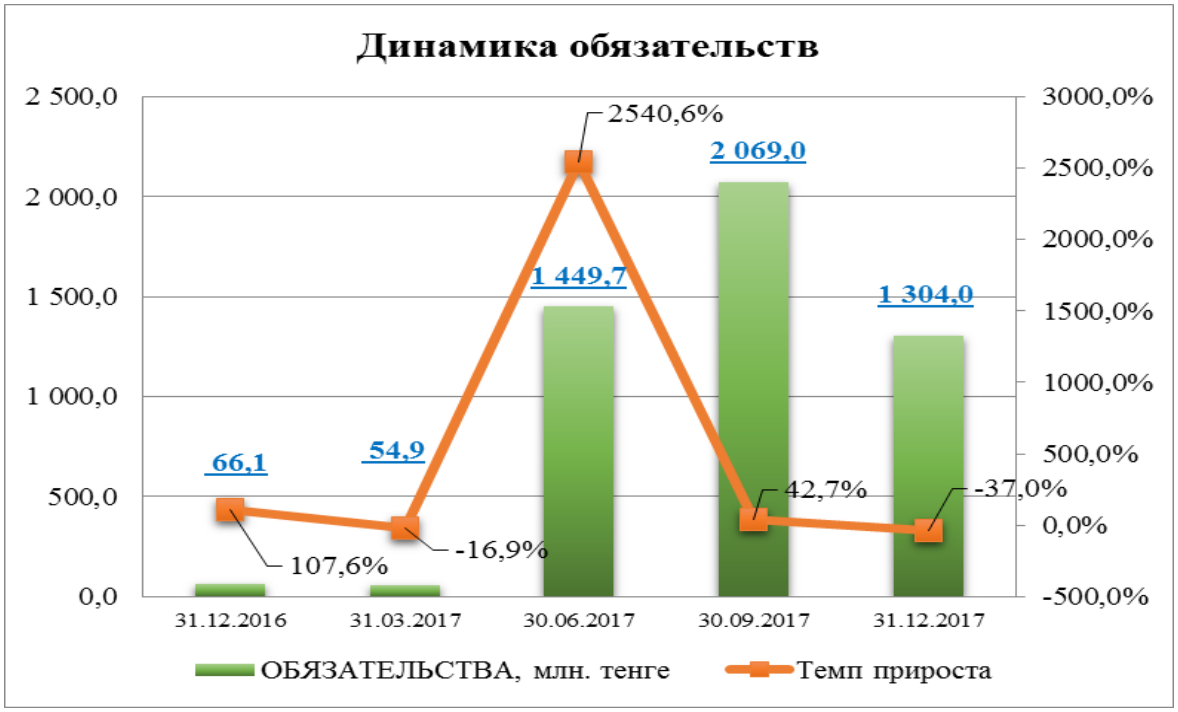
Баланс (в тыс. тенге)

Наименование статьи	**На 31.12.2017**	**На 31.12.2016**	**разница в %**
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	30 763	286 788	-89,3%
из них:			
деньги на счетах в банках и органмизациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций	30 763	286 788	-89,3%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	37 749	80 696	-53,2%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	1 351 704	85 369	1483,4%
Дебиторская задолженность	380 357	268 839	41,5%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	7 388	14 108	-47,6%
из них:			
от услуг представителя держателей облигаций	39	50	-22,0%
от брокерских услуг	7 254	12 134	-40,2%
от управления активами	-	1 591	-
от услуг маркет-мейкера	96	333	-71,2%
Операция «обратное РЕПО»	320 405	39 012	721,3%
в том числе:			
начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения	403	12	3258,3%
Нематериальные активы (за вычетом	6 376	8 996	-29,1%

амортизации и убытков от обесценения)			
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	11 572	102 337	-88,7%
Текущее налоговое требование	16 034	750	2039,1%
Авансы выданные и предоплата	1 213	7 552	-83,9%
Прочие активы	-	-	-
Итого активы:	**2 163 561**	**894 447**	**141,9%**
Обязательства			
авансы полученные	-	6	-100,0%
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	3 589	-100,0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 254 712	-	-
Операция «РЕПО»	6 024	-	-
Кредиторская задолженность	38 450	4 117	833,9%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	2 380	5 636	-57,8%
Резервы	2 435	3 950	-38,3%
Начисленные расходы по расчетам с акционерами по акциям	-	13 178	-100,0%
Текущее налоговое обязательство	-	23 161	-100,0%
Отложенное налоговое обязательство	-	10 335	-100,0%
Прочие обязательства	-	2 091	-100,0%
Итого обязательства:	**1 304 002**	**66 062**	**1873,9%**
Собственный капитал			
Уставный капитал	923 803	923 803	0,0%
из них:			
простые акции	730 431	730 431	0,0%
привилегированные акции	193 372	193 372	0,0%
Изъятый капитал	(104 898)	(104 898)	0,0%
Резервный капитал	(26 496)	56 924	-146,5%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	67 151	(47 443)	241,5%
в том числе:			
предыдущих лет	(47 443)	(132 761)	64,3%
отчетного периода	114 594	85 319	34,3%
Итого капитал:	**859 560**	**828 385**	**3,8%**
Итого капитал и обязательства:	**2 163 561**	**894 447**	**141,9%**







Отчёт о прибылях и убытках (в тыс. тенге)

Наименование статьи	**4 кв. 2017 г.**	**4 кв. 2016 г.**	**Изменение**
Доходы, связанные с получением вознаграждения	116 527	47 352	146,1%
Комиссионные вознаграждения	134 979	291 956	-53,8%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	368 604	207 853	77,3%
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	108 630	218 492	-50,3%
Доходы от операций с иностранной валютой	148	711	-79,2%
Доходы от переоценки иностранной валюты	143 810	176 123	-18,3%
Доходы от реализации активов	19 000	-	-
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и	8 373	18 259	-54,1%

условным обязательствам			
Прочие доходы	30	26 068	-99,9%
Итого доходов	**900 101**	**986 814**	**-8,8%**
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	127 110	290	43731,0%
Комиссионные расходы	56 093	127 127	-55,9%
Расходы от купли-продажи финансовых активов	154 885	119 084	30,1%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	100 594	200 145	-49,7%
Расходы от операций иностранной валюты	10 100	5 538	82,4%
Расходы от переоценки иностранной валюты	144 331	165 097	-12,6%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	75 469	-	-
Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	2 949	6 615	-
Операционные расходы	181 229	206 085	-12,1%
в том числе:			
расходы на оплату труда и командировочные	90 066	109 475	-17,7%
общехозяйственные расходы	61 961	64 817	-4,4%
амортизационные отчисления	18 205	17 675	3,0%
расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	10 498	13 270	-20,9%
неустойка (штраф, пеня)	499	848	-41,2%
Прочие расходы	-	-	-
Итого расходов	**852 761**	**829 982**	**2,7%**
Чистая прибыль (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	**47 340**	**156 832**	**-69,8%**
Корпоративный подоходный налог	(2 602)	23 176	-
Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога	**49 942**	**133 656**	**-62,6%**
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	-	
Итого чистая прибыль (убыток) за период	**49 942**	**133 656**	**-62,6%**

Финансовые коэффициенты	**На 31.12.2017**	**На 31.12.2016**
Структура активов и пассивов		
текущие активы/активы	98,4%	87,5%
долгосрочные активы/ активы	1,6%	12,5%
текущие обязательства/пассивы	2,3%	6,0%
долгосрочные обязательства/пассивы	58,0%	1,4%
капитал/пассивы	39,7%	92,6%
Ликвидность		
абсолютная ликвидность	0,62	5,35
быстрая ликвидность	43,18	14,59
текущая ликвидность	43,18	14,59
Рентабельность		
маржа чистой прибыли	5,5%	14,4%
ROA	2,3%	15,8%
ROE	5,8%	16,8%

Кредитоспособность		
активы/собственный капитал	2,34	0,97
финансовый долг/собственный капитал	1,41	0,00

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 декабря 2017 г.

- По состоянию на 31 декабря 2017 г. активы компании АО «Асыл Инвест» значительно увеличились – на 141,9% по сравнению с началом года и составили 2 163,6 млн. тенге. Основной рост произошёл по статье «Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» - на 1 483,4% до 1 351,7 млн. тенге. Также произошёл рост по операциям «Обратное РЕПО» - на 721,3% до 320,4 млн. тенге. Денежные средства и их эквиваленты снизились на 89,3% и составили 30,8 млн. тенге. Дебиторская задолженность выросла на 41,5% до 380,4 млн. тенге.
- Обязательства компании с начала года выросли почти в 20 раз, составив 1 304,0 млн. тенге против 66,1 млн. тенге на начало года. Рост обусловили выпуск долговых ценных бумаг на 1 254,7 млн. тенге и рост кредиторской задолженности в 9 раз до 38,5 млн. тенге.
- Капитал компании составил 859,6 млн. тенге, увеличившись на 3,8% с начала года. Увеличение произошло из-за нераспределённой прибыли в размере 67,2 млн. тенге против непокрытого убытка на начало года в размере 47,4 млн. тенге.
- Чистая прибыль составила 49,9 млн. тенге, уменьшившись на 62,6% по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. Доходы Эмитента снизились на 8,8% при росте расходов на 2,7%.
- Значительное увеличение активов и обязательств повлияло на финансовые показатели Эмитента. Коэффициенты ликвидности снизились, сохраняя при этом высокие значения. Рентабельность активов ROA составила 2,3%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 5,8%, маржа чистой прибыли составила 5,5%. Показатели кредитоспособности в норме. Нарушений установленных норм зафиксировано не было.

Заключение:

По итогам проведенного анализа текущего финансового состояния, мы пришли к заключению, что Эмитент в краткосрочной и долгосрочной перспективе способен отвечать по своим обязательствам, чему способствует высокая ликвидность имеющихся активов и хорошие фиансовые показатели.

Председатель Правления **Айтқожа А.А.**

Евразийский Капитал