

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 1 квартал 2018 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 1 квартала 2018 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.

В соответствии с Протоколом совместного Общего собрания Акционеров Акционерного общества «Фридом Финанс» и Акционерного общества «АСЫЛ-ИНВЕСТ» от 27 февраля 2018 года принято решение о реорганизации Эмитента, путем его присоединения к АО "Фридом Финанс".

Начало процедуры реорганизации было намечено на «11» апреля 2018 года.

Акционеры (по состоянию на 1 января 2018 г.):

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:

15.01.2018 На внеочередном Общем собрании акционеров АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» была одобрена реорганизация Эмитента в форме его присоединения к АО «Фридом Финанс». Утверждён план мероприятий по добровольной реорганизации.

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	-
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 устранил 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.

В связи с обратным выкупом облигаций после их размещения, аннулированием облигационной программы и выпуска облигаций, а также реорганизацией Эмитента, риск неисполнения каких-либо обязательств перед держателями отсутствует.

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

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

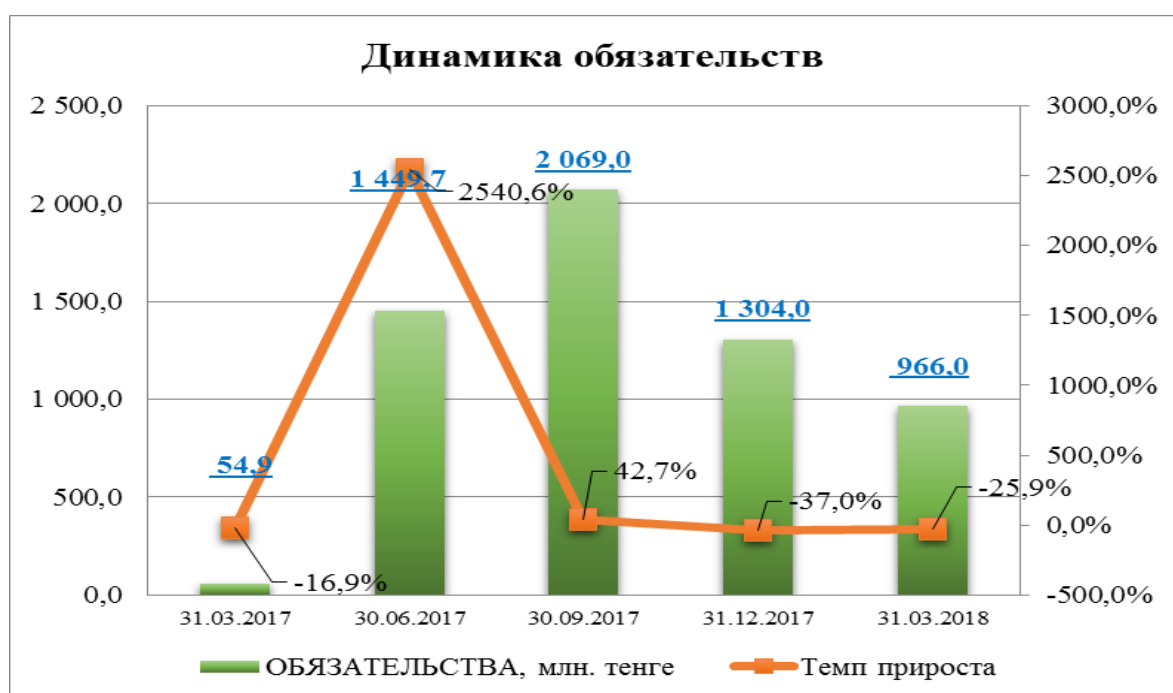
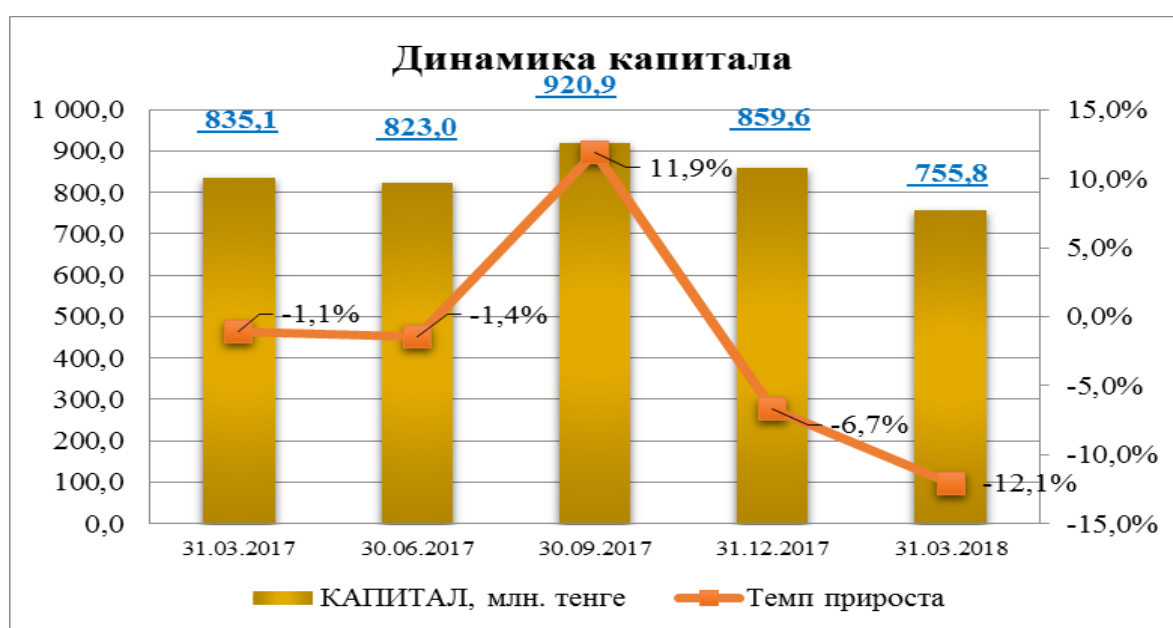
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **31.03.2018 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

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	17 816	30 763	-42,1%

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	87 829	37 749	132,7%
Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	856 591	1 351 704	-36,6%
в том числе:			
начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения	16 641	50 345	
Дебиторская задолженность	377 927	380 357	-0,6%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	7 796	7 389	5,5%
из них:			
от брокерских услуг	7 748	7 254	6,8%
от услуг маркет-мейкера	48	96	-50,0%
Операция «обратное РЕПО»	340 425	320 405	6,2%
в том числе:			
начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения	419	403	4,0%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	5 768	6 376	-9,5%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	10 664	11 572	-7,8%
Текущее налоговое требование	15 814	16 034	-1,4%
Авансы выданные и предоплата	1 180	1 213	-2,7%
Итого активы:	1 721 810	2 163 562	-20,4%
Обязательства			
Обязательства по вознаграждениям работникам	237	0	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	914 295	1 254 712	-27,1%
Операция «РЕПО»	0	6 024	-100,0%
Кредиторская задолженность	46 330	38 451	20,5%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	2 075	2 380	-12,8%
Резервы	1 851	2 435	-24,0%
Текущее налоговое обязательство	629	0	
Прочие обязательства	605	0	
Итого обязательства:	966 022	1 304 002	-25,9%
Собственный капитал			
Уставный капитал	923 803	923 803	0,0%
из них:			
простые акции	923 803	730 431	26,5%
привилегированные акции	0	193 372	-100,0%
Изъятый капитал	-104 898	-104 898	0,0%
Резервный капитал	-64 866	-26 496	-144,8%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	1 749	67 151	-97,4%
в том числе:			
предыдущих лет	67 151	-47 443	241,5%
отчетного периода	-65 402	114 594	-157,1%
Итого капитал:	755 788	859 560	-12,1%
Итого капитал и обязательства:	1 721 810	2 163 562	-20,4%



Отчёт о прибылях и убытках (в тыс. тенге)

Наименование статьи	1 кв. 2018 г.	1 кв. 2017 г.	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	33 614	1 338	2412,3%
Комиссионные вознаграждения	13 335	61 771	-78,4%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	3 123	54 329	-94,3%
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13 261	36 041	-63,2%
Доходы от операций с иностранной валютой	-	58	-100,0%
Доходы от переоценки иностранной валюты	1 089	25 805	-95,8%
Итого доходов	64 422	179 342	-64,1%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	38 531	68	56563,2%
Комиссионные расходы	9 408	20 589	-54,3%
Расходы от купли-продажи финансовых активов	48 859	37 061	31,8%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 725	14 175	-80,8%
Расходы от операций иностранной валюты	-	3 274	-100,0%
Расходы от переоценки иностранной валюты	1 924	42 600	-95,5%
Операционные расходы	28 377	54 883	-48,3%
в том числе:			
расходы на оплату труда и командировочные	12 907	32 521	-60,3%
общехозяйственные расходы	12 571	14 085	-10,7%
амортизационные отчисления	1 516	4 709	-67,8%
расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	1 383	3 568	-61,2%
Прочие расходы	-	-	-
Итого расходов	129 824	172 650	-24,8%
Чистая прибыль (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	(65 402)	6 692	-1077,3%
Корпоративный подоходный налог	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога	(65 402)	6 692	-1077,3%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	-	-
Итого чистая прибыль (убыток) за период	(65 402)	6 692	-1077,3%

Финансовые коэффициенты	На 31.03.2018	На 31.12.2017
<u><i>Структура активов и пассивов</i></u>		
текущие активы/активы	98,1%	98,4%
долгосрочные активы/ активы	1,9%	1,6%
текущие обязательства/пассивы	3,0%	2,3%
долгосрочные обязательства/пассивы	53,1%	58,0%
капитал/пассивы	43,9%	39,7%
<u><i>Ликвидность</i></u>		
абсолютная ликвидность	0,35	0,62
быстрая ликвидность	33,03	43,18
текущая ликвидность	33,03	43,18

<u>Рентабельность</u>		
маржа чистой прибыли	-101,5%	5,5%
ROA	-3,8%	2,3%
ROE	-8,7%	5,8%
<u>Кредитоспособность</u>		
активы/собственный капитал	1,86	2,34
финансовый долг/собственный капитал	1,04	1,41

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

- По состоянию на 31 марта 2018 г. активы компании АО «Асыл Инвест» снизились на 20,4% по сравнению с началом года и составили 1 721,8 млн. тенге. Основной причиной стало снижение по статье «Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» - на 36,6% до 856,6 млн. тенге.
- Обязательства компании с начала года уменьшились на 25,9%, составив 966,0 млн. тенге. Причина – снижение по статье «Выпущенные долговые ценные бумаги» на 27,1% до 914,3 млн. тенге.
- Капитал компании составил 755,8 млн. тенге, уменьшившись на 12,1% с начала года. Уменьшение произошло из-за снижения нераспределённой прибыли на 97,4% до 1,7 млн. тенге.
- Чистый убыток составил 65,4 млн. тенге против прибыли 6,7 млн. тенге в аналогичном квартале прошлого года.
- Изменение структуры активов и обязательств, а также убыток по итогам периода повлияли на финансовые показатели Эмитента. Коэффициенты ликвидности снизились, сохраняя при этом высокие значения. Рентабельность активов ROA составила -3,8%. Рентабельность собственного капитала ROE составила -8,7%, маржа чистой прибыли составила -101,5%. Показатели кредитоспособности по итогам квартала улучшились. Нарушений установленных норм зафиксировано не было.

Заключение:

По итогам проведенного анализа текущего финансового состояния, мы пришли к заключению, что Эмитент на отчётную дату способен отвечать по своим обязательствам благодаря высокой ликвидности имеющихся активов и достаточного уровня собственного капитала.

Председатель Правления



Айтқожа А.А.