Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 3 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 3 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 и на сегодняшний день является одной из ведущих брокерских и инвестиционных компаний казахстанского фондового рынка.

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 организации	Простые акции	Привилегированные акции	Доля акций
1.	АО "Банк Астаны"	1 522 774	150 315	91,33
5.	АО "Фридом Финанс"	96 970	2 700	5,44

Корпоративные события:

22.09.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 18 сентября 2017 года
21.09.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении управляющей компании ИПИФ "ОРКЕН"
04.09.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении в составе Правления
28.08.17 АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за второй квартал 2017 года

28.08.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1)
16.08.17 18 сентября 2017 года состоится внеочередное общее собрание акционеров АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"
16.08.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 15 августа 2017 года
16.08.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 14 августа 2017 года
15.08.17 15 августа 2017 года состоится повторное внеочередное общее собрание акционеров АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"
14.08.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" за второй квартал 2017 года
10.08.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о решении Совета директоров о смене управляющей компании ИПИФ "ОРКЕН"
10.08.17 Опубликована финансовая отчетность АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за январь–июнь 2017 года
08.08.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении состава его акционеров, владеющих десятью и более процентами акций компании
03.08.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" отказалось от статуса маркет-мейкера на KASE по облигациям АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" пяти выпусков
27.07.17 С 28 июля в секторе вторичного рынка KASE открываются торги паями KZPFN0043054 (KZPF00000066, ASYL_or) ИПИФ "ОРКЕН" под управлением АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"
21.07.17 Паи KZPFN0043054 (KZPF00000066, ASYL_or) ИПИФ "ОРКЕН" под управлением АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" включены на KASE в сектор "Ценные бумаги инвестиционных фондов" смешанной площадки с 21 июля
19.07.17 Паи KZPFN0043054 (KZPF00000066, ASYL_or) ИПИФ "ОРКЕН" под управлением АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" прошли процедуру листинга на KASE в сектор "Ценные бумаги инвестиционных фондов" смешанной площадки
13.07.17 14 августа 2017 года состоится внеочередное общее собрание акционеров АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"
10.07.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о решении Совета директоров о размещении 1 000 000 простых акций KZ1C54500018 (KZ1C00001106, ASYL)
05.07.17 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2017 года

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 30 сентября 2017 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

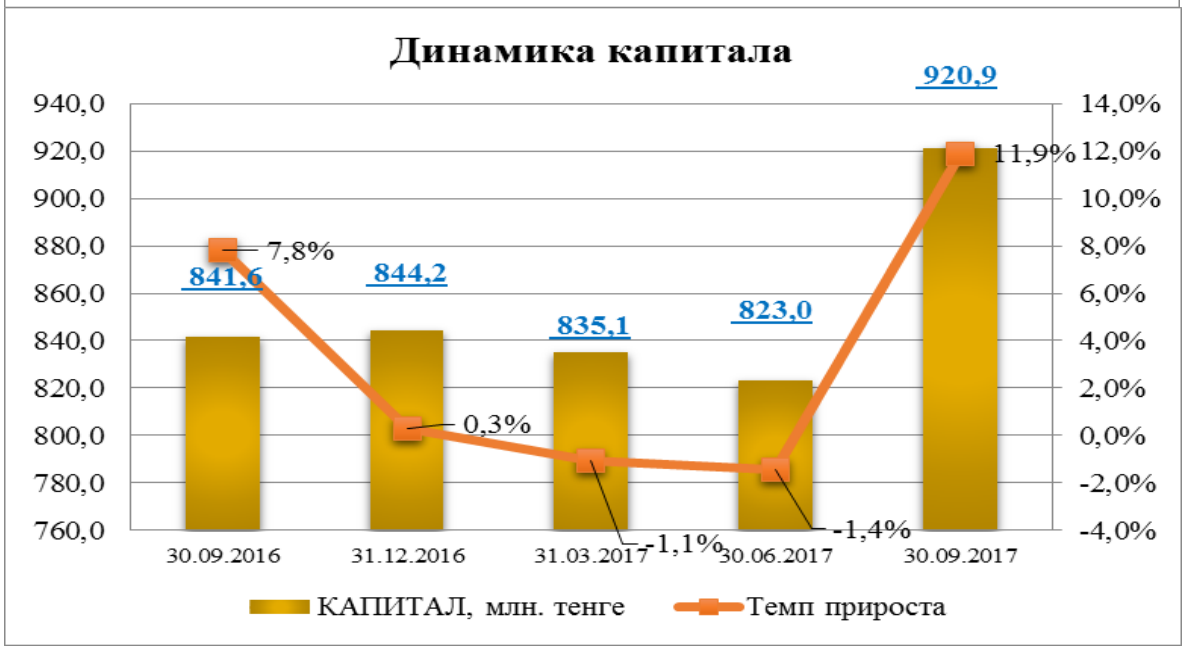
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **30.09.2017 г**.
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

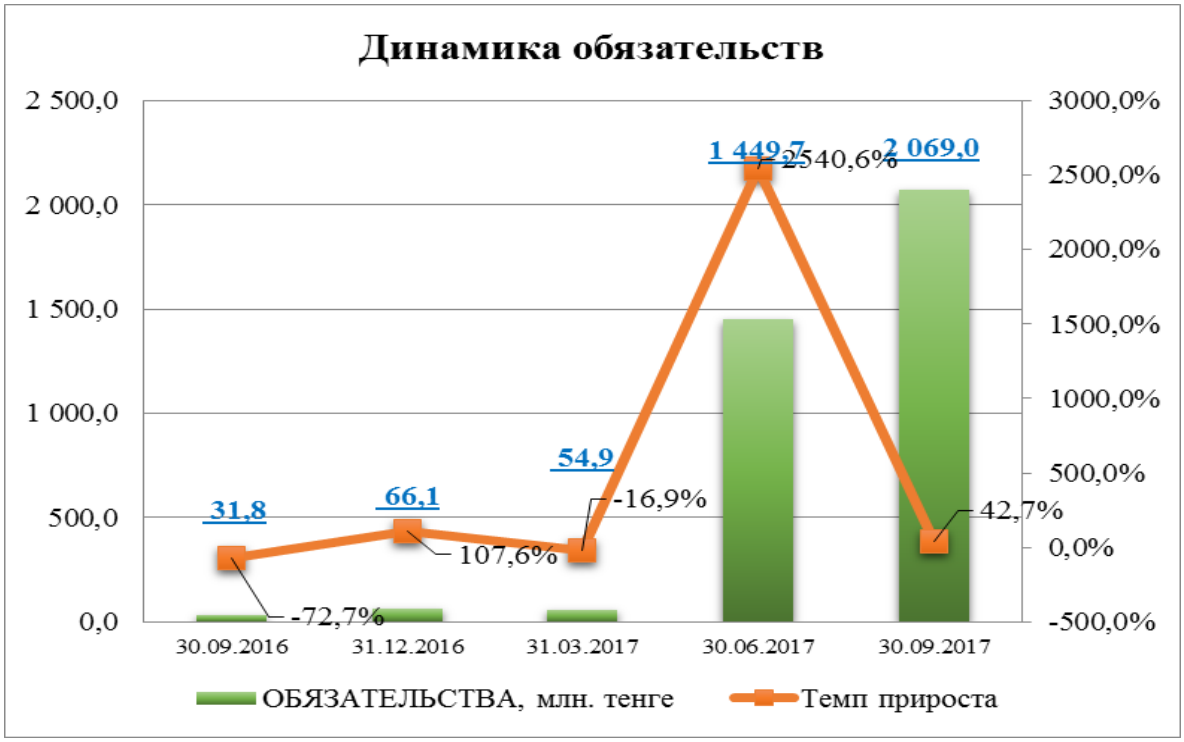
Финансовые показатели Эмитента

Баланс (в тыс. тенге)

Наименование статьи	На 30.09.2017	На 31.12.2016	разница в %
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	16 324	286 788	-94,3%
из них:			
деньги на счетах в банках и органмизациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций	16 324	286 788	-94,3%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	344 057	80 696	326,4%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	1 913 942	85 369	2142,0%
Дебиторская задолженность	394 529	268 839	46,8%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	9 840	14 108	-30,3%
Операция «обратное РЕПО»	202 368	39 012	418,7%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	6 984	8 996	-22,4%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	90 867	102 337	-11,2%
Текущее налоговое требование	9 532	750	1171,7%
Авансы выданные и предоплата	1 533	7 552	-79,7%
Итого активы:	**2 989 975**	**894 447**	**234,3%**
Обязательства			
авансы полученные	-	6	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	3 589	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 239 533	-	-
Операция «РЕПО»	788 893	-	-
Кредиторская задолженность	12 928	4 117	214,0%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	2 585	5 636	-54,1%
Резервы	164	3 950	-95,8%
Начисленные расходы по расчетам с акционерами по акциям	13 178	13 178	0,0%
Текущее налоговое обязательство	740	23 161	-96,8%
Отложенное налоговое обязательство	10 335	10 335	0,0%
Прочие обязательства	679	2 091	-67,5%

Итого обязательства:	**2 069 035**	**66 062**	**3032,0%**
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%
Премии (дополнительный оплаченный капитал)			
Изъятый капитал	(104 898)	(104 898)	0,0%
Резервный капитал	67 543	56 924	18,7%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	34 493	(47 443)	172,7%
в том числе:			
предыдущих лет	(47 443)	(132 761)	64,3%
отчетного периода	81 936	85 319	-4,0%
Итого капитал:	**920 940**	**828 385**	**11,2%**
Итого капитал и обязательства:	**2 989 975**	**894 447**	**234,3%**
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	444,7297	386,3645	15,1%
Балансовая стоимость одной привилегированной акции, в тенге	1 349,8571	1 349,8571	0,0%





Отчёт о прибылях и убытках (в тыс. тенге)

Наименование статьи	**3 кв. 2017 г.**	**3 кв. 2016 г.**	**Изменение**
Доходы, связанные с получением вознаграждения	71 620	35 917	99,4%
Комиссионные вознаграждения	116 090	232 999	-50,2%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	232 424	168 821	37,7%
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	135 470	212 838	-36,4%
Доходы от операций с иностранной валютой	148	662	-77,6%
Доходы от переоценки иностранной валюты	124 911	153 976	-18,9%
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	8 373	473	1 670,2%
Прочие доходы	30	189	-84,1%
Итого доходов	**689 065**	**805 875**	**-14,5%**
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	74 835	289	25794,5%
Комиссионные расходы	46 288	109 065	-57,6%
Расходы от купли-продажи финансовых активов	138 510	103 082	34,4%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	77 873	179 284	-56,6%
Расходы от операций иностранной валюты	9 522	4 927	93,3%
Расходы от переоценки иностранной валюты	116 470	137 071	-15,0%
Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	-	1 848	-
Операционные расходы	149 223	142 645	4,6%
в том числе:			
расходы на оплату труда и командировочные	77 089	73 026	5,6%
общехозяйственные расходы	49 302	47 389	4,0%

амортизационные отчисления	13 771	13 180	4,5%
расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	8 561	9 051	-5,4%
неустойка (штраф, пеня)	499	-	-
Итого расходов	**612 721**	**678 211**	**-9,7%**
Чистая прибыль (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	**76 344**	**127 663**	**-40,2%**
Корпоративный подоходный налог	-	42	-
Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога	**76 344**	**127 621**	**-40,2%**
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	-	-
Итого чистая прибыль (убыток) за период	**76 344**	**127 621**	**-40,2%**

Финансовые коэффициенты	**На 30.09.2017**	**На 31.12.2016**
Структура активов и пассивов		
текущие активы/активы	96,4%	87,5%
долгосрочные активы/ активы	3,6%	12,5%
текущие обязательства/пассивы	27,4%	6,0%
долгосрочные обязательства/пассивы	41,8%	1,4%
капитал/пассивы	30,8%	92,6%
Ликвидность		
абсолютная ликвидность	0,02	5,35
быстрая ликвидность	3,52	14,59
текущая ликвидность	3,52	14,59
Рентабельность		
маржа чистой прибыли	11,1%	14,4%
ROA	2,6%	15,8%
ROE	8,3%	16,8%
Кредитоспособность		
активы/собственный капитал	3,24	0,97
финансовый долг/собственный капитал	2,21	0,00

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 30 сентября 2017 г.

- По состоянию на 30 сентября 2017 г. активы компании АО «Асыл Инвест» значительно увеличились – на 234,3% по сравнению с началом года и составили 2 990,0 млн. тенге. Основной рост произошёл по статьям «Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» - на 2 142,0% до 1 913,9 млн. тенге и «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» – на 326,4% до 344,1 млн. тенге. Также произошёл рост по операциям «Обратное РЕПО» - на 418,7% до 202,4 млн. тенге. Денежные средства и их эквиваленты снизились на 94,3% и составили 16,3 млн. тенге. Дебиторская задолженность выросла на 46,8% до 394,5 млн. тенге.
- Обязательства компании с начала года выросли более чем в 30 раз, составив 2 069,0 млн. тенге против 66,1 млн. тенге на начало года. Рост обусловили выпуск долговых ценных бумаг на 1 239,5 млн. тенге, а также привлечение средств по операциям «РЕПО» на сумму 788,9 млн. тенге. Кредиторская задолженность увеличилась на 214,0%, составив 12,9 млн. тенге.

- Капитал компании составил 920,9 млн. тенге, увеличившись на 11,2% с начала года. Увеличение произошло из-за нераспределённой прибыли в размере 34,5 млн. тенге против непокрытого убытка на начало года в размере 47,4 млн. тенге.
- Чистая прибыль составила 76,3 млн. тенге, уменьшившись на 40,2% по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. Доходы Эмитента снизились на 14,5% при снижении расходов на 9,7%.
- Значительное увеличение активов и обязательств повлияло на финансовые показатели Эмитента. Коэффициенты ликвидности снизились, сохраняя при этом высокие значения. Рентабельность активов ROA составила 2,6%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 8,3%, маржа чистой прибыли составила 11,1%. 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, в поддержку чего выступают хорошие рыночные позиции и высокая ликвидность имеющихся активов.

Председатель Правления **Айтқожа А.А.**

Евразийский Капитал