

Отчет представителя держателей облигаций АО  
«Евразийский Капитал» за 1 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 1 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 лидером среди ведущих брокерских и инвестиционных компаний казахстанского фондового рынка, продолжая динамично развиваться.

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.	ТОО "ФИНАНСОВАЯ ГРУППА "АСЫЛ"	1620 276	-	88,45%
2.	Тазабеков А.Д.	-	59 308	3,24%
3.	Омаров Т. Ж.	-	86 125	4,70%

### Корпоративные события:

**30.03.17** Председателем Комитета по рынку иностранных валют KASE избран Байтелиев Нуртели Тулгаевич

- 29.03.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило решение единственного акционера от 16 марта 2017 года
- 16.03.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) за период с 19 августа 2016 года по 18 февраля 2017 года
- 10.03.17** Совет директоров KASE утвердил состав членов Комитета по рынку иностранных валют от членов биржи
- 22.02.17** АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за четвертый квартал 2016 года
- 16.02.17** KASE ПОДВЕЛА ИТОГИ КОНКУРСА СРЕДИ ПРЕДСТАВИТЕЛЕЙ СМИ "ФОНДОВЫЙ РЫНОК КАЗАХСТАНА И НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ КОМПАНИЙ"
- 15.02.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 10.02.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило решение единственного акционера от 08 февраля 2017 года
- 08.02.17** Опубликована финансовая отчетность АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за январь–декабрь 2016 года
- 30.01.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" за четвертый квартал 2016 года
- 09.01.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2017 года

### **Характеристика ценной бумаги**

<b>Тикер</b>	ASYLb1
<b>Вид ценной бумаги</b>	Купонные облигации
<b>Общий объем выпуска облигаций</b>	1 300 000 000 (Один миллиард триста миллионов) тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций</b>	13 000 000 (Тринадцать миллионов) штук
<b>Номинальная стоимость одной облигации</b>	100 (сто) тенге
<b>НИН/ISIN</b>	KZP01Y03F022 / KZ2C00003366
<b>CFI</b>	DBFUFR
<b>Дата открытия торгов</b>	18.08.2015 г.
<b>Ставка купонного вознаграждения по облигациям</b>	Фиксированная, 8% годовых от номинальной стоимости облигаций
<b>Срок обращения облигаций</b>	3 (три) года с даты начала обращения
<b>Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)</b>	30/360
<b>Кредитный рейтинг облигации</b>	-
<b>Порядок выплаты вознаграждения</b>	Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год через каждые 12 (двенадцать) месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций

### **Ограничения (кованты), принимаемые эмитентом**

<b>№</b>	<b>Содержание ограничения</b>	<b>Отметка о соблюдении/нарушении</b>
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	Соблюдается

	10 (десять) процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций	
3	Не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента	Соблюдается
4	Не изменять организационно-правовую форму	Соблюдается
<p>В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных пунктами 1, 2, 3, и 4, Эмитент в течение трёх рабочих дней обязуется опубликовать на своём официальном сайте <a href="http://www.asyl.kz">www.asyl.kz</a>, а также на официальных сайтах биржи – <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и Депозитария финансовой отчётности – <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> сообщение о нарушении указанных ковенантов.</p> <p>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</p>		
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
<p>В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных пунктами 5 и 6, Эмитент в течение трёх рабочих дней обязуется опубликовать на своём официальном сайте <a href="http://www.asyl.kz">www.asyl.kz</a>, а также на официальных сайтах биржи – <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и Депозитария финансовой отчётности – <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> сообщение о нарушении указанных ковенантов.</p> <p>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</p>		

### **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 марта 2017 г.**

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

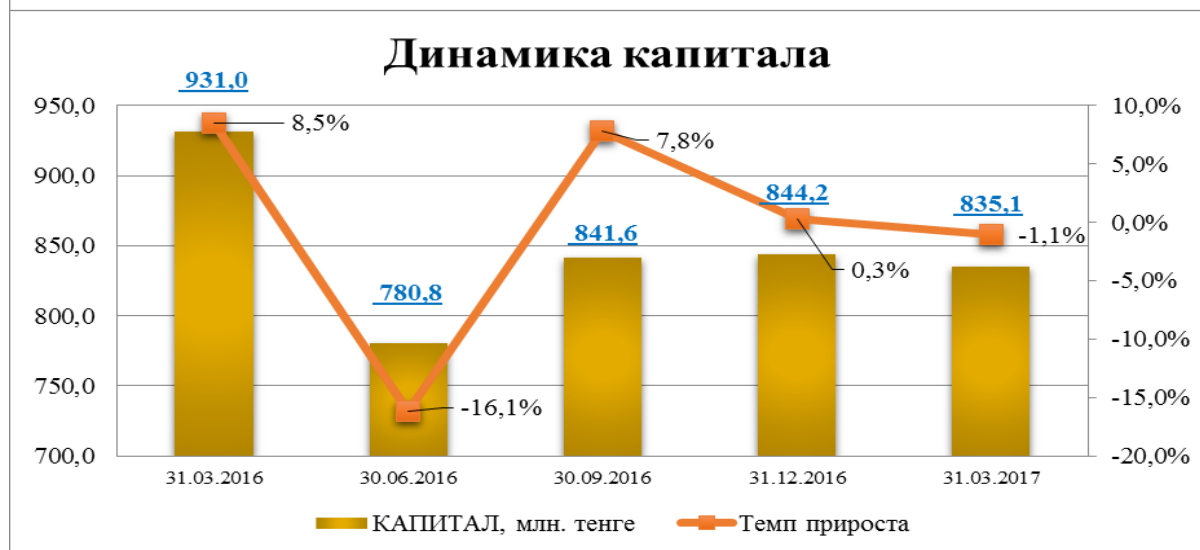
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **31.03.2017 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

#### **Финансовые показатели Эмитента**

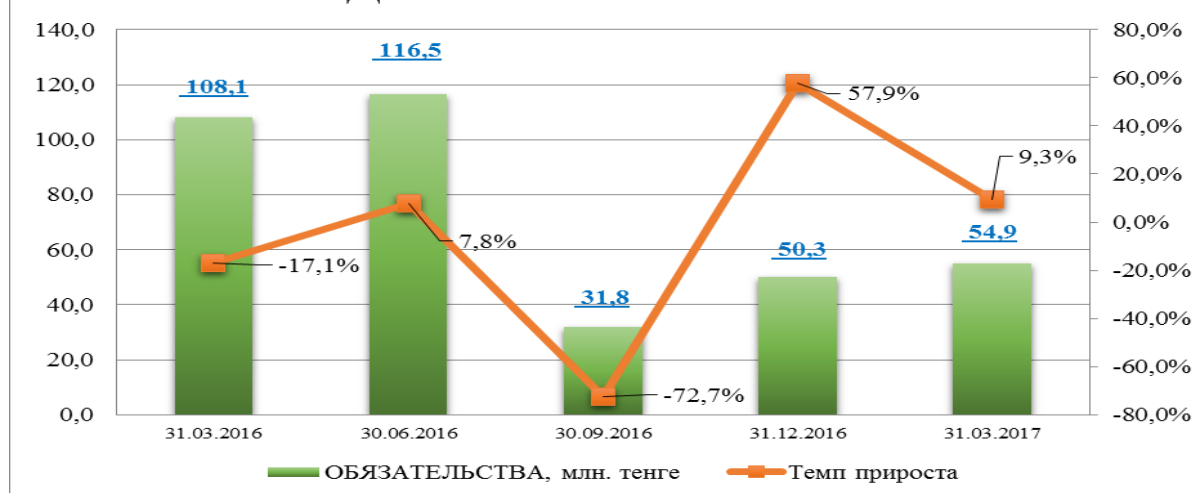
Баланс (в тыс. тенге)

<b>Наименование статьи</b>	<b>На 31.03.2017</b>	<b>На 31.12.2016</b>	<b>разница в %</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	102 811	286 788	-64,2%
из них:			
деньги на счетах в банках и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций	102 811	286 788	-64,2%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	277 865	80 696	244,3%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	114 715	85 369	34,4%
Дебиторская задолженность	265 593	268 839	-1,2%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	11 226	14 108	-20,4%
Операция «обратное РЕПО»	-	39 012	-
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	8 314	8 996	-7,6%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	98 310	102 337	-3,9%
Текущее налоговое требование	750	750	0,0%
Авансы выданные и предоплата	10 403	7 552	37,7%
Прочие активы	-	-	
<b>Итого активы:</b>	<b>889 987</b>	<b>894 447</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Обязательства</b>			
авансы полученные	5	6	-13,0%
Обязательства по вознаграждениям работникам	2 771	3 589	-22,8%
Кредиторская задолженность	1 316	4 117	-68,0%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	1 421	5 636	-74,8%
Резервы	2 260	3 950	-42,8%
Начисленные расходы по расчетам с акционерами по акциям	13 178	13 178	0,0%
Субординированный долг			
Текущее налоговое обязательство	21 910	23 161	-5,4%
Отложенное налоговое обязательство	10 335	10 335	0,0%
Прочие обязательства	1 718	2 091	-17,8%
<b>Итого обязательства:</b>	<b>54 915</b>	<b>66 062</b>	<b>-16,9%</b>
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	55 055	56 924	-3,3%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	(38 888)	(47 443)	18,0%
в том числе:			
предыдущих лет	(47 443)	(132 761)	64,3%
отчетного периода	8 554	85 319	-90,0%
<b>Итого капитал:</b>	<b>835 072</b>	<b>828 385</b>	<b>0,8%</b>
<b>Итого капитал и обязательства (стр.35+стр.44):</b>	<b>889 987</b>	<b>894 447</b>	<b>-0,5%</b>
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	390,9120	386,3645	
Балансовая стоимость одной привилегированной акции, в тенге	1 349,8571	1 349,8571	



## Динамика обязательств



## Отчёт о прибылях и убытках (в тыс. тенге)

Наименование статьи	1 кв. 2017 г.	1 кв. 2016 г.	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	1 338	4 803	-72,1%
Комиссионные вознаграждения	61 771	85 640	-27,9%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	35 395	37 636	-6,0%
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	54 975	87 037	-36,8%
Доходы от операций с иностранной валютой	58	616	-
Доходы от переоценки иностранной валюты	25 805	125 221	-79,4%
<b>Итого доходов</b>	<b>179 342</b>	<b>340 955</b>	<b>-47,4%</b>
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	68	13	410,2%
Комиссионные расходы	20 566	46 052	-55,3%
Расходы от купли-продажи финансовых активов	34 064	17 285	97,1%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17 172	57 810	-70,3%
Расходы от операций иностранной валюты	3 274	1 682	-
Расходы от переоценки иностранной валюты	42 600	101 402	-58,0%
Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	-	1 018	-
Операционные расходы	54 908	42 515	29,1%
в том числе:			
расходы на оплату труда и командировочные	32 521	22 238	46,2%
общехозяйственные расходы	14 109	13 144	7,3%
амортизационные отчисления	4 709	4 469	5,4%
расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	3 568	2 664	34,0%
<b>Итого расходов</b>	<b>172 652</b>	<b>267 777</b>	<b>-35,5%</b>
<b>Чистая прибыль (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога</b>	<b>6 691</b>	<b>73 178</b>	<b>-90,9%</b>
Корпоративный подоходный налог	-	7	-
<b>Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога</b>	<b>6 691</b>	<b>73 171</b>	<b>-90,9%</b>

Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности			
<b>Итого чистая прибыль (убыток) за период</b>	<b>6 691</b>	<b>73 171</b>	<b>-90,9%</b>

<b>Финансовые коэффициенты</b>	<b>На 31.03.2017</b>	<b>На 31.12.2016</b>
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	86,8%	83,7%
долгосрочные активы/ активы	13,2%	16,3%
текущие обязательства/пассивы	4,8%	5,4%
долгосрочные обязательства/пассивы	0,2%	0,2%
капитал/пассивы	93,8%	94,4%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	2,40	5,94
быстрая ликвидность	18,02	15,52
текущая ликвидность	18,02	15,52
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	3,7%	14,4%
ROA	0,8%	15,8%
ROE	0,8%	16,8%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	0,96	0,97
финансовый долг/собственный капитал	0,00	0,00

### **Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 марта 2017 г.**

- По состоянию на 31 марта 2017 г. активы компании АО «Асыл Инвест» незначительно снизились – на 0,5% по сравнению с началом года и составили 890,0 млн. тенге. Произошёл рост по статье «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» – на 244,3%, итог составил 277,9 млн. тенге. «Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» выросли на 34,4%, составив 114,7 млн. тенге. При этом денежные средства и их эквиваленты снизились на 64,2% и составили 102,8 млн. тенге.
- Обязательства компании с начала года уменьшились на 16,9%, составив 54,9 млн. тенге, за счет снижения по текущему налоговому обязательству – на 5,4%, снижения кредиторской задолженности на 68,0%, а также снижения резервов на 42,8%.
- Капитал компании составил 835,1 млн. тенге, незначительно увеличившись на 0,8% с начала года. Увеличение произошло из-за снижения непокрытого убытка предыдущих лет на 18,0% до 38,9 млн. тенге. Размер акционерного капитала не изменился.
- Чистая прибыль составила 6,7 млн. тенге, уменьшившись на 90,9% по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. Доходы Эмитента снизились на 47,4% при снижении расходов на 35,5%.
- Структура баланса Эмитента характеризуется значительным превышением активов над обязательствами. Рентабельность активов ROA по итогам квартала составила 0,8%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 0,8%, маржа чистой прибыли составила 3,7%. Коэффициенты ликвидности компании остаются высокими. Показатели кредитоспособности хорошие. 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 сильные рыночные позиции, хорошая ликвидность имеющихся активов и высокая доля собственного капитала.

**Председатель Правления**



**Айтқожа А.А.**