

«Еуразиялық Капитал» АҚ

Қазақстан Республикасы  
050004, Алматы қ., Желтоқсан к-сі, 59  
тел.: +7 (727) 333 40 20  
факс: +7 (727) 333 40 21  
e-mail: info@ecap.kz  
www.ecap.kz



# Еуразиялық Капитал

АО «Евразийский Капитал»

Республика Казахстан  
050004, г. Алматы, ул. Желтоқсан, 59  
тел.: +7 (727) 333 40 20  
факс: +7 (727) 333 40 21  
e-mail: info@ecap.kz  
www.ecap.kz

№ 397  
от 29.07.2016 г.

## АО «Казахстанская фондовая биржа»

Акционерное общество «Евразийский Капитал» (далее – Общество) предоставляет Вам ежеквартальный отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 2 квартал 2016 года по купонным облигациям первого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «Асыл Инвест» подготовленный согласно Договору об оказании услуг представителя держателей облигаций (без обеспечения) от 29 мая 2015 года, заключенным между АО «Асыл Инвест» и Обществом.

### Приложение:

- Отчет представителя держателей облигаций АО «Евразийский Капитал» за 2 квартал 2016 года по купонным облигациям первого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «Асыл Инвест»

Председатель Правления



Айтқожа А.А.

исп: Сағындыков А.А.  
тел. 333 40 20, вн. 106

0002884

Отчет представителя держателей облигаций АО  
«Евразийский Капитал» за 2 квартал 2016 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 2-го квартала 2016 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.	-	78 914	4,31%
3.	Балгинбеков Г.С.	-	68 984	3,77%

### Корпоративные события:

08.06.16

KASE опубликовала решение единственного акционера АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" от 26 мая 2016 года

**02.06.16**

02–03 июня в Алматы проводится XII Международный PR-форум

**31.05.16**

АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" намерено выплатить дивиденды по своим простым акциям KZ1C54500018 (KZ1C00001106, ASYL) за период с 01 января по 30 июня 2016 года

**27.05.16**

АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о привлечении его к административной ответственности

**19.05.16**

KASE опубликовала решение единственного акционера АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" от 12 мая 2016 года

**16.05.16**

АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

**13.05.16**

Опубликована финансовая отчетность АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за январь–март 2016 года

**29.04.16**

АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" за первый квартал 2016 года

**29.04.16**

АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за первый квартал 2016 года

**28.04.16**

АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о выплате дивидендов по простым KZ1C54500018 (KZ1C00001106, ASYL) и привилегированным KZ1P54500114 (KZ1P00001119, ASYLp) акциям за 2015 год

**22.04.16**

Опубликована финансовая отчетность АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за 2015 год

**22.04.16**

Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за 2015 год

**22.04.16**

АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" намерено выплатить дивиденды по простым KZ1C54500018 (KZ1C00001106, ASYL) и привилегированным KZ1P54500114 (KZ1P00001119, ASYLp) акциям за 2015 год

**20.04.16**

KASE опубликовала решение единственного акционера АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" от 20 апреля 2016 года

**19.04.16**

KASE опубликовала протокол заседания Совета директоров АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" от 15 апреля 2016 года

**13.04.16**

Опубликована неполная финансовая отчетность АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за январь–март 2016 года, подготовленная в целях размещения на интернет-ресурсе ДФО и KASE

**07.04.16**

АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" за четвертый квартал 2015 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>НИИ/ISIN</b>	KZP01Y03F022 / KZ2C00003366
<b>CFI</b>	DBFUFRR
<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 (ковенанты), 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 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
<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>		

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**

Согласно письму Эмитента, за проверяемый период (2 квартал 2016 года), 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 июня 2016 г.**

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **30.06.2016 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

### **Финансовые показатели Эмитента**

Баланс

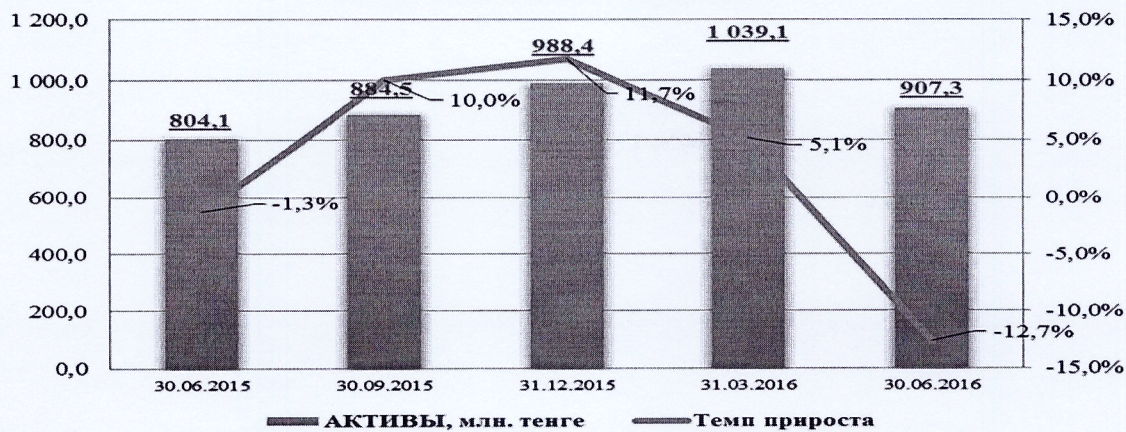
Наименование статьи	На 30.06.2016	На 31.12.2015	разница в %
<b>Активы</b>			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	62 675	94 104	-33,4%
в том числе:			
наличные деньги в кассе	0	0	
деньги на счетах в банках и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций	62 675	94 104	-33,4%
Аффинированные драгоценные металлы			
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)			
в том числе:			
начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения			
Операция «обратное РЕПО»	53 000	28 223	87,8%
в том числе:			
начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения	-	222	-100,0%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	346 702	239 567	44,7%
в том числе:			

начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения		1 755	-100,0%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	77 202	65 535	17,8%
в том числе:			
начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения	57	372	-84,6%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения (за вычетом резервов на обесценение)			
в том числе:			
начисленные, но не полученные доходы в виде вознаграждения			
Инвестиционное имущество			
Инвестиции в капитал других юридических лиц и субординированный долг			
Запасы	-	-	
Долгосрочные активы (выбывающие группы), предназначенные для продажи			
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	108 133	115 373	-6,3%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	8 007	8 985	-10,9%
Дебиторская задолженность	227 555	418 388	-45,6%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	17 684	11 960	47,9%
в том числе:			
от консалтинговых услуг, в том числе:			
аффилированным лицам			
прочим клиентам			
от услуг представителя держателей облигаций	50	195	-74,3%
от услуг андеррайтера			
от брокерских услуг	15 954	10 192	56,5%
от управления активами	1 347	1 259	7,0%
от услуг маркет-мейкера	333	314	6,1%
от пенсионных активов			
от инвестиционного дохода (убытка) по пенсионным активам			
прочие			
Производные финансовые инструменты			
в том числе:			
требования по сделке фьючерсы			
требования по сделке форварды			
требования по сделке опционы			
требования по сделке свопы			
Текущее налоговое требование	787	921	-14,5%
Отложенное налоговое требование			
Авансы выданные и предоплата	5 584	5 365	4,1%
Прочие активы			
<b>Итого активы</b>	<b>907 329</b>	<b>988 421</b>	<b>-8,2%</b>
<b>Обязательства</b>			
Операция «РЕПО»	76 411	-	
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	
Займы полученные			
Субординированный долг			
Резервы	32 627	41 835	-22,0%
Расчеты с акционерами (по дивидендам)	-	7 520	

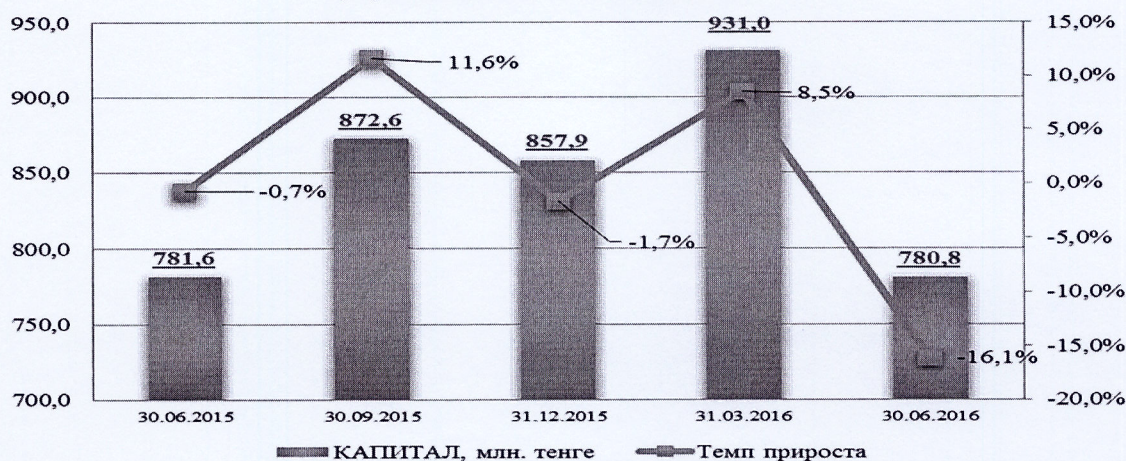
Кредиторская задолженность	3 248	18 250	-82,2%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	1 387	1 879	-26,2%
в том числе:			
по переводным операциям			
по клиринговым операциям			
по кассовым операциям			
по сейфовым операциям			
по инкассации банкнот, монет и ценностей			
по доверительным операциям			
по услугам фондовой биржи	138	561	-75,3%
по кастодиальному обслуживанию	-	-	
по брокерским услугам	95	32	193,4%
по услугам центрального депозитария	1 021	1 202	-15,1%
по услугам единого регистратора	134	84	59,3%
по услугам иных профессиональных участников рынка ценных бумаг			
Производные финансовые инструменты			
в том числе:			
обязательства по сделке фьючерсы			
обязательства по сделке форварды			
обязательства по сделке опционы			
обязательства по сделке свопы			
Текущее налоговое обязательство	1 633	57 510	-97,2%
Отложенное налоговое обязательство			
Авансы полученные	3	238	-98,7%
Обязательства по вознаграждениям работникам	135	1 695	-92,1%
Прочие обязательства	1 069	1 563	-31,6%
<b>Итого обязательства</b>	<b>116 513</b>	<b>130 490</b>	<b>-10,7%</b>
Собственный капитал			
Уставный капитал	923 803	923 803	0,0%
в том числе:			
простые акции	730 431	730 431	0,0%
привилегированные акции	193 372	193 372	0,0%
Премии (дополнительный оплаченный капитал)			
Изъятый капитал	(100 718)	(100 718)	0,0%
Резервный капитал	100 783	100 783	0,0%
в том числе:			
резервы переоценки ценных бумаг, предназначенных для продажи	-	-	
резерв на переоценку основных средств	100 783	100 783	0,0%
Прочие резервы			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(133 052)	(65 936)	-101,8%
в том числе:			
предыдущих лет	(132 761)	(126 934)	-4,6%
отчетного периода	(290)	60 998	-100,5%
<b>Итого капитал</b>	<b>790 816</b>	<b>857 931</b>	<b>-7,8%</b>
<b>Итого капитал и обязательства (стр. 36+стр.43)</b>	<b>907 329</b>	<b>988 421</b>	<b>-8,2%</b>



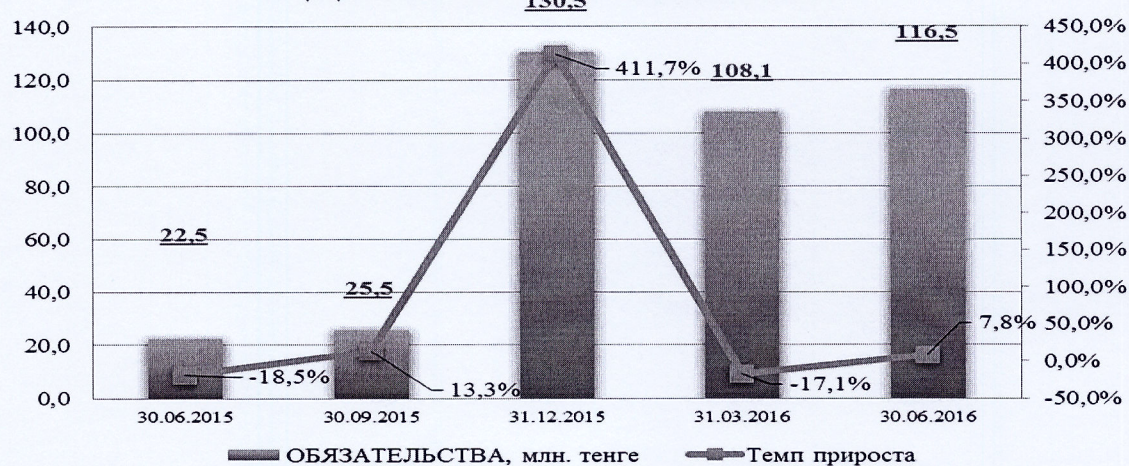
### Динамика активов



### Динамика капитала



### Динамика обязательств



### Отчёт о прибылях и убытках

Наименование статьи	На 30.06.2016	На 31.12.2015	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	19 612	1 603	1123,2%
в том числе:			
по приобретенным ценным бумагам	19 463	1 547	1157,8%
в том числе:			

по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	3	14	-80,3%
доходы в виде дивидендов по акциям, находящимся в портфеле ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи			
доходы, связанные с амортизацией дисконта по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	3	14	-80,3%
по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	19 460	1 533	1169,0%
доходы в виде дивидендов по акциям, находящимся в портфеле ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	19 460	1 533	1169,0%
по операциям «обратное РЕПО»	116	-	
прочие доходы, связанные с получением вознаграждения	33	56	-40,3%
Комиссионные вознаграждения	5 127	9 318	-45,0%
в том числе:			
от услуг представителя держателей облигаций	50	319	-84,3%
от управления активами	1 347	745	80,8%
от брокерских услуг	3 247	4 494	-27,8%
от услуг маркет-мейкера	333	-	
от прочих услуг	151	3 760	-96,0%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	6 860	4 691	46,2%
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	30 366	17 882	69,8%
Доходы от операций с иностранной валютой			
Доходы от переоценки иностранной валюты	3 278	278	1080,0%
Прочие доходы	36 199	1 861	1844,9%
<b>Итого доходов</b>	<b>101 443</b>	<b>35 633</b>	<b>184,7%</b>
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	167	-	
в том числе:			
по операциям «РЕПО»	167	-	-
прочие расходы, связанные с выплатой вознаграждения			
Комиссионные расходы	1 473	4 013	-63,3%
в том числе:			
за кастодиальное обслуживание	484	1 534	-68,4%
за услуги фондовой биржи	260	719	-63,9%
за услуги регистратора	244	1	40553,5%
за брокерские услуги	73	-	
за прочие услуги	411	1 759	-76,6%
Расходы от купли-продажи финансовых активов	3 016	1 875	60,9%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	48 533	59 211	-18,0%
Расходы от операций иностранной валюты	639		
Расходы от переоценки иностранной валюты	3 416	162	2009,3%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов		11	
Операционные расходы	15 831	13 171	20,2%
в том числе:			
расходы на оплату труда и командировочные	7 658	6 432	19,1%
общехозяйственные расходы	5 265	4 451	18,3%
амортизационные отчисления	1 467	1 642	-10,7%

расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	804	645	24,7%
неустойка (штраф, пеня)	636		
Прочие расходы	22 867	136	16675,9%
<b>Итого расходов</b>	<b>95 941</b>	<b>78 580</b>	<b>22,1%</b>
<b>Чистая прибыль (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога</b>	<b>5 502</b>	<b>(42 946)</b>	<b>112,8%</b>
Корпоративный подоходный налог			
<b>Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога</b>	<b>5 502</b>	<b>(42 946)</b>	<b>112,8%</b>
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности			
<b>Итого чистая прибыль (убыток) за период</b>	<b>5 502</b>	<b>(42 946)</b>	<b>112,8%</b>

<b>Финансовые коэффициенты</b>	<b>На 30.06.2016</b>	<b>На 31.12.2015</b>
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	86,5%	86,8%
долгосрочные активы/ активы	13,5%	13,2%
текущие обязательства/пассивы	12,7%	8,8%
долгосрочные обязательства/пассивы	0,1%	4,4%
капитал/пассивы	87,2%	86,8%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,54	1,08
быстрая ликвидность	6,80	9,88
текущая ликвидность	6,80	9,88
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	5,4%	-41,2%
ROA	0,6%	-16,3%
ROE	0,7%	-16,8%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	0,98	1,07
финансовый долг/собственный капитал	0,00	0,02

#### **Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 30 июня 2016 г.**

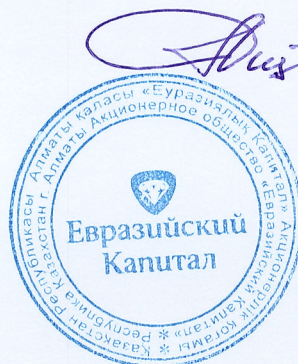
- По состоянию на 30 июня 2016 г. активы компании АО «Асыл Инвест» снизились на 8,2% по сравнению с началом года и составили 907,3 млн. тенге. На уменьшение активов повлияло снижение денежных средств и их эквивалентов на 33,4% до 62,7 млн. тенге, а также снижение дебиторской задолженности на 45,6% по сравнению с началом года. При этом рост по статье «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» составил 44,7%.
- Обязательства компании с начала года уменьшились на 10,7%, составив 116,5 млн. тенге, за счет снижения кредиторской задолженности на 82,2% до 3,2 млн. тенге. Текущее налоговое обязательство снизилось на 97,2% до 1,6 млн. тенге. Прочие обязательства снизились на 31,6%, резервы – на 22,0%
- Капитал компании составил 790,8 млн. тенге, уменьшившись на 7,8% с начала года. Снижение произошло из-за непокрытого убытка предыдущих лет в размере 132,8 млн. тенге. Размер акционерного капитала не изменился.

- Чистая прибыль составила 5,5 млн. тенге, за 2 квартал 2015 г. чистый убыток составил 42,9 млн. тенге. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года расходы Эмитента увеличились на 22,1% и составили 95,9 млн. тенге.
- Во 2 квартале 2016 г. улучшились показатели структуры активов и пассивов Эмитента благодаря снижению обязательств. Рентабельность активов ROA составила 0,6%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 0,7%, маржа чистой прибыли составила 5,4%. Коэффициенты ликвидности компании остаются высокими благодаря наличию высоколиквидных ценных бумаг, а также значительных денежных средств, в том числе используемых в операциях РЕПО. 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.**