

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 2 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 2 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.	АО "Банк Астаны"	147 552	–	8,05
2.	ТОО "Юридическая фирма "SRAILOV & PARTNERS"	157 552	–	8,60
3.	Агдаuletов Т.С.	156 252	150 315	16,74
4.	Андрющенко Д.В.	160 154	1	8,74
5.	АО "Фридом Финанс"	98 370	2 700	5,52
6.	Алибаева А.Б.	155 664	–	8,50
7.	Аскарлов Т.Г.	155 664	–	8,50

8.	Жанай А.Д.	155 664	–	8,50
9.	Каримшихова Е.В.	155 664	–	8,50
10.	Таштитов А.Б.	140 588	–	7,67
11.	Усер С.Т.	132 000	–	7,21

Корпоративные события:

- 30.06.17** Опубликован годовой отчет АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за 2016 год
- 28.06.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о привлечении его к административной ответственности
- 13.06.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" отказалось от статуса маркет-мейкера на KASE по облигациям KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства"
- 07.06.17** АО "Фридом Финанс" уведомляет о проведении 09 июня 2017 года роуд-шоу, посвященного выходу на IPO АО "Банк Астаны"
- 06.06.17** Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за 2016 год
- 05.06.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменениях в составе Совета директоров и Правления
- 31.05.17** АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за первый квартал 2017 года
- 31.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило протокол годового общего собрания акционеров от 29 мая 2017 года
- 31.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об итогах годового общего собрания акционеров, состоявшегося 29 мая 2017 года
- 31.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменениях в составе Совета директоров
- 19.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении состава его акционеров, владеющих десятью и более процентами акций компании
- 17.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об утверждении отчета об итогах размещения акций за период с 15 октября 2016 года по 14 апреля 2017 года
- 17.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении состава его акционеров, владеющих десятью и более процентами акций компании
- 15.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о назначении Рахимбаева Н.М. Председателем Правления компании
- 12.05.17** АО "Фридом Финанс" присвоен статус маркет-мейкера на KASE по ценным бумагам АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"
- 12.05.17** Опубликована финансовая отчетность АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за январь–март 2017 года
- 12.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении в составе Совета директоров
- 12.05.17** 29 мая 2017 года состоится годовое общее собрание акционеров АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"
- 10.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменениях в составе Совета директоров и Правления
- 03.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" за первый квартал 2017 года
- 03.05.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о продаже 1 620 276 простых KZ1C54500018 (KZ1C00001106, ASYL) и 153 016 привилегированных KZ1P54500114 (KZ1P00001119, ASYLp) акций
- 07.04.17** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 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
Номинальная стоимость одной	100 (сто) тенге

облигации	
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
<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 www.asyl.kz, а также на официальных сайтах биржи – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчётности – www.dfo.kz 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 www.asyl.kz, а также на официальных сайтах биржи – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчётности – www.dfo.kz 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

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 2017 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

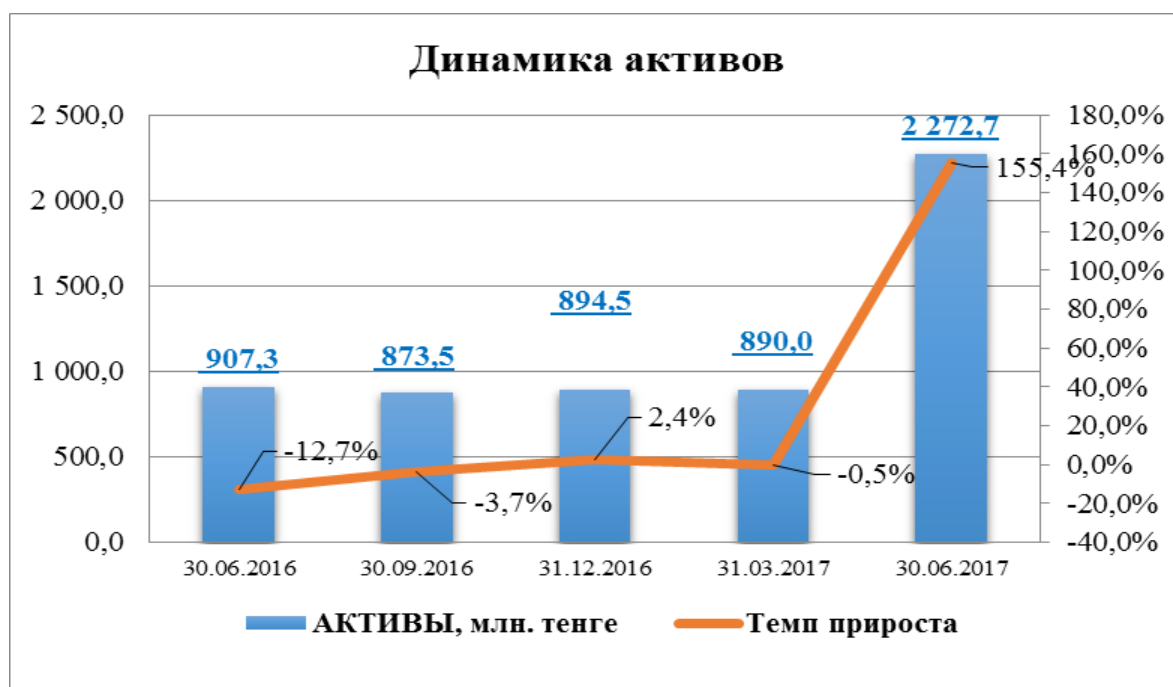
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **30.06.2017 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

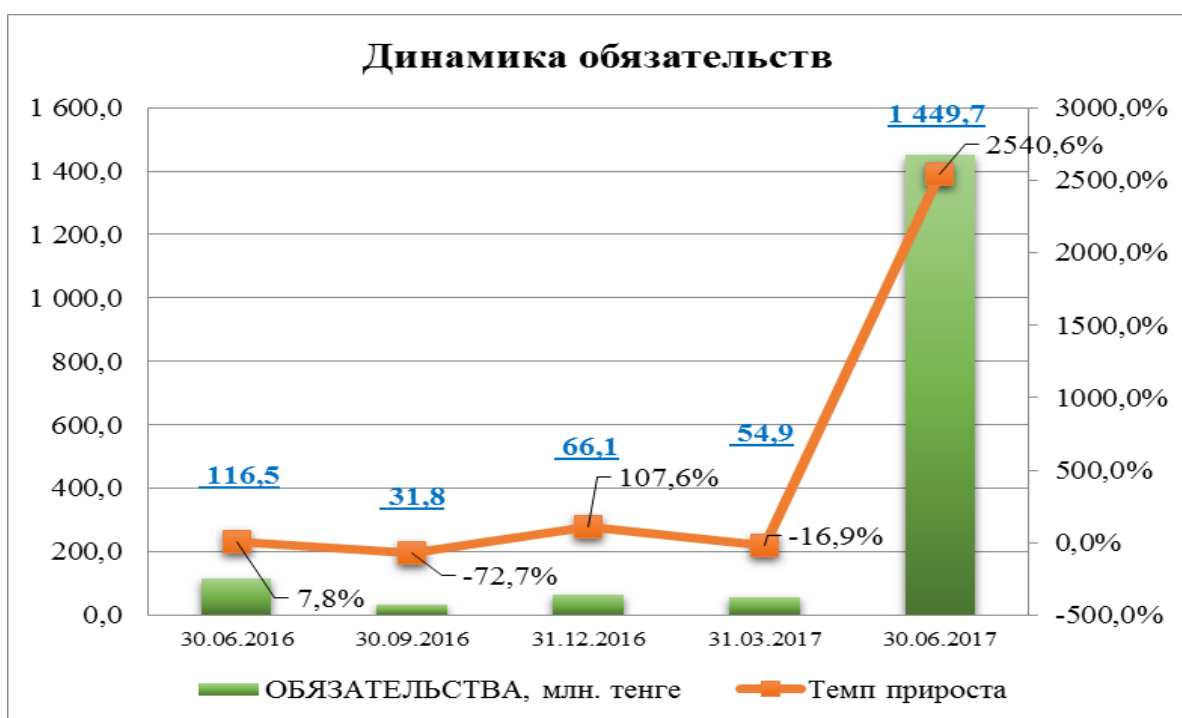
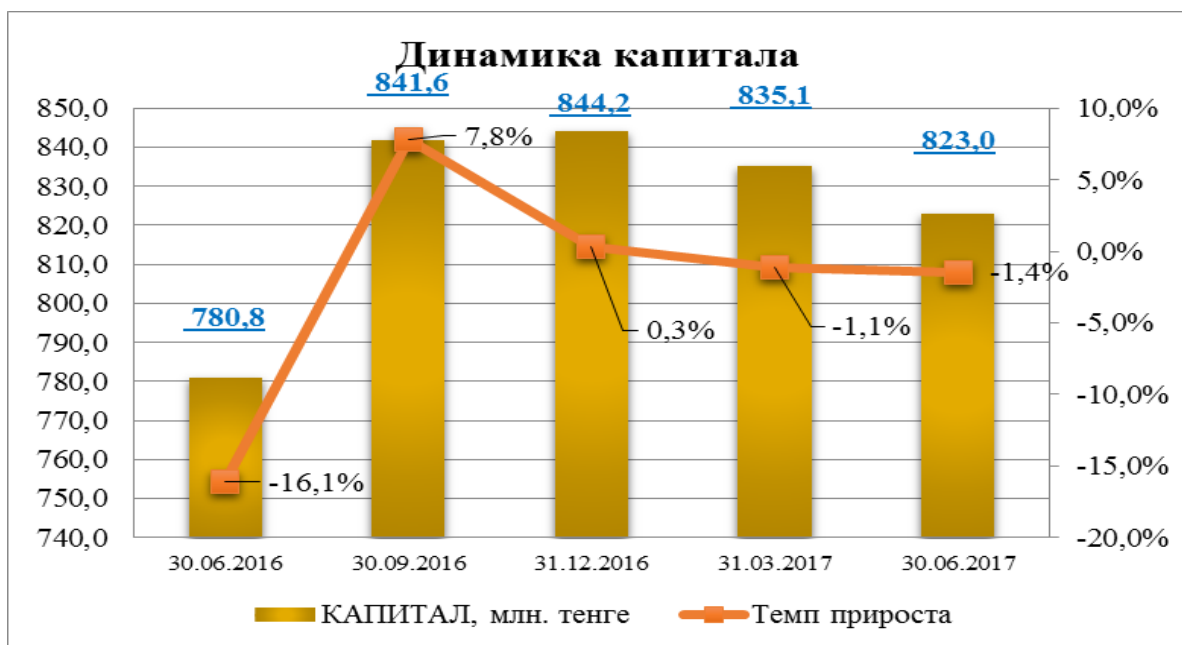
Финансовые показатели Эмитента

Баланс (в тыс. тенге)

Наименование статьи	На 30.06.2017	На 31.12.2016	разница в %
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	130 704	286 788	-54,4%
из них:			
деньги на счетах в банках и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций	130 704	286 788	-54,4%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	651 135	80 696	706,9%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	1 078 946	85 369	1163,9%
Дебиторская задолженность	23 438	268 839	-91,3%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	17 819	14 108	26,3%
Операция «обратное РЕПО»	263 219	39 012	-
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	7 635	8 996	-15,1%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	94 693	102 337	-7,5%
Текущее налоговое требование	3 029	750	304,1%
Отложенное налоговое требование			
Авансы выданные и предоплата	2 039	7 552	-73,0%

Прочие активы		-	
Итого активы:	2 272 658	894 447	154,1%
Обязательства			
авансы полученные	198	6	3349,2%
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 232	3 589	-65,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	916 510	-	
Операция «РЕПО»	433 372	-	
Кредиторская задолженность	67 474	4 117	1538,8%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	3 723	5 636	-33,9%
Резервы	1 435	3 950	-63,7%
Начисленные расходы по расчетам с акционерами по акциям	13 178	13 178	0,0%
Субординированный долг			
Текущее налоговое обязательство	1 275	23 161	-94,5%
Отложенное налоговое обязательство	10 335	10 335	0,0%
Прочие обязательства	946	2 091	-54,7%
Итого обязательства:	1 449 678	66 062	2094,4%
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	34 283	56 924	-39,8%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	(30 207)	(47 443)	36,3%
в том числе:			
предыдущих лет	(47 443)	(132 761)	64,3%
отчетного периода	17 236	85 319	-79,8%
Итого капитал:	822 981	828 385	-0,7%
Итого капитал и обязательства	2 272 658	894 447	154,1%





Отчёт о прибылях и убытках (в тыс. тенге)

Наименование статьи	2 кв. 2017 г.	2 кв. 2016 г.	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	19 037	26 709	-28,7%
Комиссионные вознаграждения	94 365	187 237	-49,6%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	122 633	84 944	44,4%
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	64 158	153 148	-58,1%
Доходы от операций с иностранной валютой	95	616	-
Доходы от переоценки иностранной валюты	65 456	141 915	-53,9%
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и	8 373	-	

условным обязательствам			
Прочие доходы	-	249	
Итого доходов	374 117	594 818	-37,1%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	13 168	180	7215,6%
Комиссионные расходы	34 469	97 241	-64,6%
Расходы от купли-продажи финансовых активов	70 812	61 429	15,3%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	48 046	145 020	-66,9%
Расходы от операций иностранной валюты	5 042	3 725	-
Расходы от переоценки иностранной валюты	74 363	121 764	-38,9%
Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	-	1 478	-
Операционные расходы	114 709	91 353	25,6%
в том числе:			
расходы на оплату труда и командировочные	61 524	46 415	32,6%
общехозяйственные расходы	36 789	30 377	21,1%
амортизационные отчисления	9 293	8 881	4,6%
расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	6 605	5 680	16,3%
неустойка (штраф, пеня)	499	-	-
Итого расходов	360 609	522 190	-30,9%
Чистая прибыль (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	13 508	72 628	-81,4%
Корпоративный подоходный налог	-	7	-
Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога	13 508	72 621	-81,4%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-	-	-
Итого чистая прибыль (убыток) за период	13 508	72 621	-81,4%

Финансовые коэффициенты	На 30.06.2017	На 31.12.2016
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	95,3%	87,5%
долгосрочные активы/ активы	4,7%	12,5%
текущие обязательства/пассивы	23,0%	6,0%
долгосрочные обязательства/пассивы	40,8%	1,4%
капитал/пассивы	36,2%	92,6%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	0,25	5,35
быстрая ликвидность	4,15	14,59
текущая ликвидность	4,15	14,59
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	3,6%	14,4%
ROA	0,6%	15,8%
ROE	1,6%	16,8%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	2,46	0,97
финансовый долг/собственный капитал	1,53	0,00

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

- По состоянию на 30 июня 2017 г. активы компании АО «Асыл Инвест» значительно увеличились – на 154,1% по сравнению с началом года и составили 2 272,7 млн. тенге. Основной рост произошёл по статьям «Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» - на 1 163,9% до 1 078,9 млн. тенге и «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» – на 706,9% до 651,1 млн. тенге. Также произошёл рост по операциям «Обратное РЕПО» - 574,7% до 263,2 млн. тенге. Денежные средства и их эквиваленты снизились на 54,4% и составили 130,7 млн. тенге. Дебиторская задолженность уменьшилась на 91,3% до 23,4 млн. тенге.
- Обязательства компании с начала года выросли на 2 094,4%, составив 1 449,7 млн. тенге. Рост обусловили выпуск долговых ценных бумаг на 916,5 млн. тенге, а также привлечение средств по операциям «РЕПО» на сумму 433,4 млн. тенге. Кредиторская задолженность увеличилась на 1 538,8%, составив 67,5 млн. тенге.
- Капитал компании составил 823,0 млн. тенге, уменьшившись на 0,7% с начала года. Уменьшение произошло из-за снижения резервного капитала на 39,8% до 34,3 млн. тенге. Размер акционерного капитала не изменился.
- Чистая прибыль составила 13,5 млн. тенге, уменьшившись на 81,4% по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. Доходы Эмитента снизились на 37,1% при снижении расходов на 30,9%.
- Значительное увеличение активов и обязательств повлияло на финансовые показатели Эмитента. Коэффициенты ликвидности снизились, сохраняя при этом высокие значения. Рентабельность активов ROA составила 0,6%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 1,6%, маржа чистой прибыли составила 3,6%. 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 сильные рыночные позиции, хорошая ликвидность имеющихся активов и высокая доля собственного капитала.

Председатель Правления



Айтқожа А.А.