

Отчет представителя держателей облигаций АО
«Евразийский Капитал» за 4 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 4 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.	-	59 308	3,24%
3.	Омаров Т. Ж.	-	86 125	4,70%

Корпоративные события:

30.12.16 АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" отказалось от статуса маркет-мейкера на KASE по ценным бумагам АО "Delta Bank"

- 30.12.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 22.12.16** KASE ПОДВЕЛА ИТОГИ КОНКУРСА СРЕДИ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕТОРОВ НА РЫНКЕ АКЦИЙ
- 07.12.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 18.11.16** Опубликована финансовая отчетность АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за январь–сентябрь 2016 года
- 17.11.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило решение единственного акционера от 10 ноября 2016 года
- 11.11.16** KASE сообщает текущие результаты конкурса среди розничных инвесторов на рынке акций
- 02.11.16** АО "Евразийский Капитал" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" за третий квартал 2016 года
- 26.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP01Y03F022 (KZ2C00003366, ASYLb1) за период с 19 февраля по 18 августа 2016 года
- 26.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило отчет представителя держателей облигаций KZP01Y05E798 (KZ2C00002962, FAGRb1) АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" за третий квартал 2016 года
- 17.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении в составе Правления
- 17.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о решении Совета директоров от 14 октября 2016 года
- 06.10.16** KASE опубликовала решение единственного акционера АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" от 05 октября 2016 года
- 05.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении в составе Совета директоров
- 05.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2016 года
- 05.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило об изменении в составе Совета директоров
- 05.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о решении Совета директоров от 04 октября 2016 года
- 04.10.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" сообщило о получении искового заявления

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 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 (кованты), 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> <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 декабря 2016 г.

Анализ финансового состояния Эмитента был проведен на основании следующих документов:

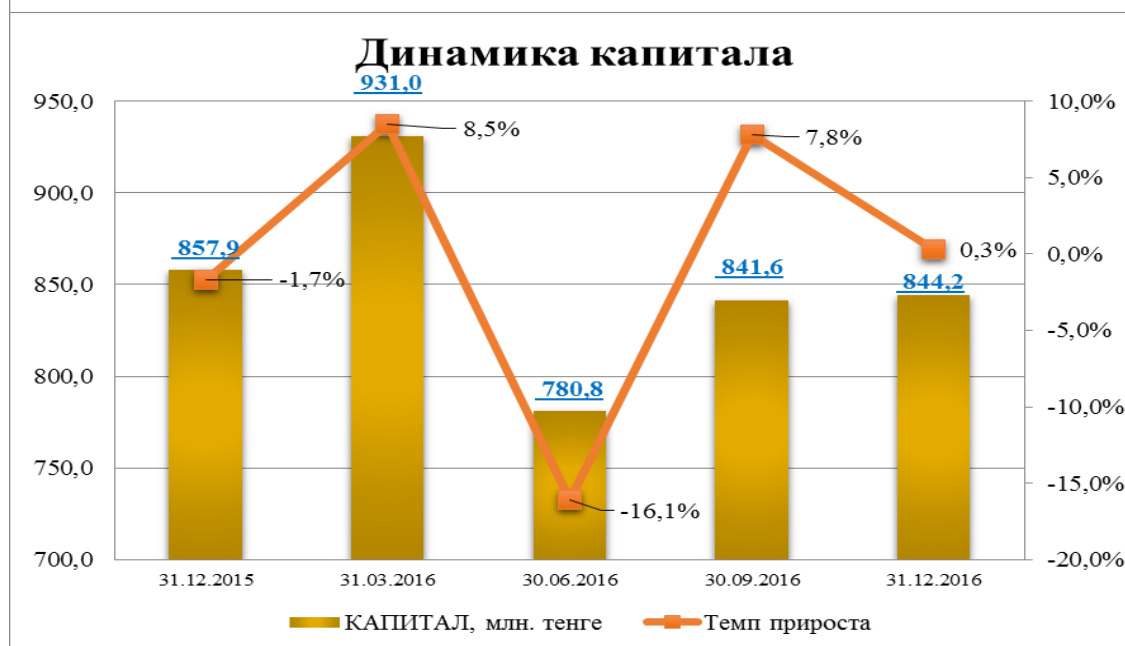
- Неаудированная финансовая отчетность по состоянию на **31.12.2016 г.**
- Иная дополнительно запрашиваемая информация, в целях проведения анализа о финансовом положении Эмитента.

Финансовые показатели Эмитента

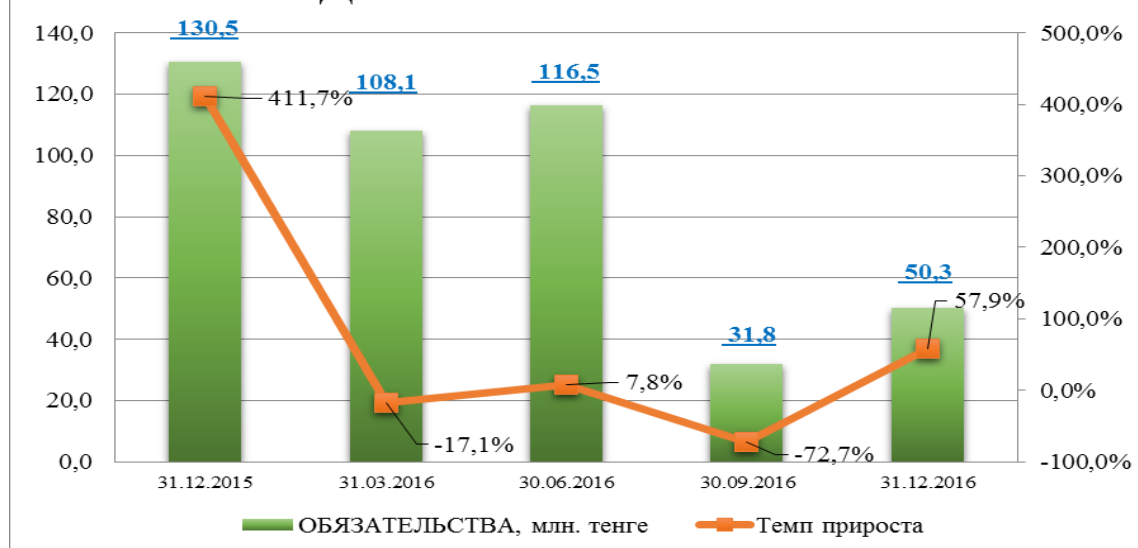
Баланс (в тыс. тенге)

Наименование статьи	На 31.12.2016	На 31.12.2015	разница в %
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	286 788	94 104	204,8%
из них:			
деньги на счетах в банках и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций	286 788	94 104	204,8%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	80 696	239 567	-66,3%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	85 369	65 535	30,3%
Дебиторская задолженность	242 839	419 307	-42,1%
Начисленные комиссионные вознаграждения к получению	14 108	11 041	27,8%
Операция «обратное РЕПО»	39 012	28 223	38,2%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	8 996	8 985	0,1%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	102 337	115 373	-11,3%
Текущее налоговое требование	750	921	-18,6%
Авансы выданные и предоплата	33 566	5 365	525,6%
Прочие активы	-	-	
Итого активы:	894 461	988 421	-9,5%
Обязательства			
авансы полученные	6	238	-97,5%
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	1 695	
Кредиторская задолженность	4 102	18 250	-77,5%
Начисленные комиссионные расходы к оплате	2 301	1 879	22,5%
Резервы	3 950	41 835	-90,6%
Начисленные расходы по расчетам с акционерами по акциям	13 178	7 520	75,3%
Текущее налоговое обязательство	24 721	57 510	-57,0%
Прочие обязательства	1 994	1 563	27,6%
Итого обязательства:	50 251	130 490	-61,5%
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)	(100 718)	-4,2%
Резервный капитал	102 409	100 783	1,6%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	(77 103)	(65 936)	-16,9%
Итого капитал:	844 210	857 931	-1,6%
Итого капитал и обязательства:	894 461	988 421	-9,5%



Динамика обязательств



Отчёт о прибылях и убытках (в тыс. тенге)

Наименование статьи	2016	2015	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения	47 352	27 540	71,9%
Комиссионные вознаграждения	291 956	582 830	-49,9%
Доходы от купли-продажи финансовых активов	207 853	46 993	342,3%
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	218 492	241 348	-9,5%
Доходы от операций с иностранной валютой	711	-	-
Доходы от переоценки иностранной валюты	176 123	368 987	-52,3%
Доходы от реализации активов	-	144	-100,0%
Доходы от восстановления резервов по ценным бумагам, вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	18 259	2 791	554,2%
Прочие доходы	26 068	313	8228,4%
Итого доходов	986 814	1 270 947	-22,4%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	290	668	-56,6%
Комиссионные расходы	123 778	122 213	1,3%
Расходы от купли-продажи финансовых активов	119 084	37 463	217,9%
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	200 145	396 947	-49,6%
Расходы от операций иностранной валюты	5 538	-	-
Расходы от переоценки иностранной валюты	165 097	180 599	-8,6%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	-	67	-100,0%
Расходы от создания резервов по ценным бумагам, размещенным вкладам, дебиторской задолженности и условным обязательствам	6 615	41 942	-84,2%
Операционные расходы	201 547	296 110	-31,9%
в том числе:			
расходы на оплату труда и командировочные	105 391	132 489	-20,5%
общехозяйственные расходы	64 802	125 045	-48,2%
амортизационные отчисления	17 675	18 295	-3,4%

расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	12 831	14 216	-9,7%
неустойка (штраф, пеня)	848	6 065	-86,0%
Прочие расходы			
Итого расходов	822 094	1 076 008	-23,6%
Чистая прибыль (убыток) до уплаты корпоративного подоходного налога	164 720	194 939	-15,5%
Корпоративный подоходный налог	22 971	55 390	-58,5%
Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога	141 748	139 549	1,6%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности			
Итого чистая прибыль (убыток) за период	141 748	139 549	1,6%

Финансовые коэффициенты	На 31.12.2016	На 31.12.2015
<i>Структура активов и пассивов</i>		
текущие активы/активы	83,7%	87,3%
долгосрочные активы/ активы	16,3%	12,7%
текущие обязательства/пассивы	5,4%	13,0%
долгосрочные обязательства/пассивы	0,2%	0,2%
капитал/пассивы	94,4%	86,8%
<i>Ликвидность</i>		
абсолютная ликвидность	5,94	0,73
быстрая ликвидность	15,52	6,69
текущая ликвидность	15,52	6,69
<i>Рентабельность</i>		
маржа чистой прибыли	14,4%	11,0%
ROA	15,8%	14,1%
ROE	16,8%	16,3%
<i>Кредитоспособность</i>		
активы/собственный капитал	0,97	1,07
финансовый долг/собственный капитал	0,00	0,02

Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 декабря 2016 г.

- По состоянию на 31 декабря 2016 г. активы компании АО «Асыл Инвест» снизились на 9,5% по сравнению с началом года и составили 894,5 млн. тенге. На уменьшение активов повлияло снижение дебиторской задолженности на 42,1% по сравнению с началом года, а также снижение по статье «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка» на 66,3%. При этом денежные средства и их эквиваленты увеличились на 204,8% и составили 286,8 млн. тенге.
- Обязательства компании с начала года уменьшились на 61,5%, составив 50,3 млн. тенге, за счет значительного снижения по текущему налоговому обязательству – на 57,0%, снижения кредиторской задолженности на 77,5%, а также снижения резервов на 90,6%.
- Капитал компании составил 844,2 млн. тенге, уменьшившись на 1,6% с начала года. Снижение произошло из-за непокрытого убытка предыдущих лет в размере 77,1 млн. тенге. Размер акционерного капитала не изменился.

- Чистая прибыль составила 141,7 млн. тенге, увеличившись на 1,6%. За 2015 г. чистая прибыль составила 139,5 млн. тенге. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года доходы Эмитента снизились на 22,4% при снижении расходов на 23,6%.
- В 4 квартале 2016 г. финансовые показатели Эмитента в целом улучшились. Структура баланса характеризуется значительным превышением активов над обязательствами. Рентабельность активов ROA по итогам 2016 г. составила 15,8%. Рентабельность собственного капитала ROE составила 16,8%, маржа чистой прибыли составила 14,4%. Коэффициенты ликвидности компании увеличились благодаря снижению обязательств. 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.