

**Отчёт АО «Цесна Капитал» –
представителя держателей облигаций –
по купонным облигациям
АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»**



по состоянию на 01.01.2018 года

ЦЕЛЬ ОТЧЁТА

АО «Цесна Капитал», являясь Представителем Держателей облигаций (далее – ПДО) АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» (далее Эмитент или Компания) с НИН KZP01Y05E798 (KZ2C00002962) и KZP02Y05E796 (KZ2C00003465), проводит анализ деятельности Эмитента с целью:

- контроля над исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций,
- контроля над целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций;
- контроля над своевременной выплатой вознаграждения по облигациям;
- мониторинга финансового состояния Эмитента и анализа корпоративных событий.

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ АНАЛИЗА

Основанием для проведения анализа деятельности Компании является Дополнительное соглашение №1 от 11 апреля 2018 года к Договору №23-19-11/17 об оказании услуг представителя держателей облигаций от «12» января 2018 года, заключённый между АО «Цесна Капитал» и АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства».

ПЕРИОД ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Данный отчёт представляет результаты проведённого анализа деятельности Эмитента за четвертый квартал 2017 года. Отчёт подготовлен на основе Проспекта выпуска вышеуказанных ценных бумаг; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 01 января 2018 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за IV квартал 2017 года, корпоративного сайта Эмитента, а также на основе аудированных (ТОО «Эрнст энд Янг») консолидированных отчётов о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг. и консолидированной финансовой отчётности за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 января 2018 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZ2P01Y05E798 (KZ2C00002962) и KZP02Y05E796 (KZ2C00003465), установленные проспектом выпуска облигаций и использует деньги, полученные от размещения облигаций, по назначению. Корпоративных событий, которые могут в значительной мере повлиять на выполнение Эмитентом своих обязательств перед держателями облигаций – не произошло. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска вышеназванных облигаций не наблюдается.

**Председатель Правления
АО «Цесна Капитал»**



Балкенов С.Б.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ➤ АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» создано постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан в 2014 году. ➤ Входит в состав Национального управляющего холдинга «КазАгро». ➤ Фонд успешно прошел сертификационный аудит Системы менеджмента качества на получение международного сертификата качества, который соответствует требованиям международного качества ISO 9001:2008. Органом по сертификации выступила международная компания TÜV International RUS. ➤ Лицензия №17, выданная Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 14 марта 2006 года.
Основная деятельность	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Развитие малого бизнеса в приоритетных отраслях сельского хозяйства путем обеспечения доступности финансовых услуг Общества.
Акционеры	Единственный акционер – АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (100%)
Контакты	010000, г. Астана, пр. Туран, 19/1. Веб-сайт: www.fad.kz
Кредитные рейтинги	Moody's: Ba2/прогноз «стабильный»/NP, A2.kz (11.05.16)
Дочерние организации Эмитента по состоянию на 01.01.18	У Компании нет дочерних организаций

ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА

Таблица 1. Информация о выпусках облигаций

№	НИН или ISIN	Объём	Ставка купона	Дата погашения	ПДО
1	KZP01Y05E798 KZ2C00002962	6 000 000 000 тенге	8,500%	30.12.2019	АО «Цесна Капитал»
2	KZP02Y05E796 KZ2C00003465	9 000 000 000 тенге	8,000%	21.10.2020	АО «Цесна Капитал»

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА 1

Торговый код:	FAGRb1
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y05E798
ISIN:	KZ2C00002962
Валюта выпуска:	KZT
Объём выпуска:	6 000 000 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций:	6 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	5 189 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Вид купонной ставки:	фиксированная
Текущая ставка:	8,500% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения:	через каждые шесть месяцев с даты начала обращения ежегодно до срока погашения
Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Срок обращения:	5,0 лет
Дата начала обращения:	30.12.2014
Период погашения:	30.12.2019 – 16.01.2020
Досрочное погашение	Не предусмотрено
Обеспечение	Необеспеченные
Конвертируемость	Не предусмотрена
Опционы	Не предусмотрены
Целевое назначение	Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на микрофинансирование проектов для развития агропромышленного комплекса и объектов рыночной инфраструктуры на селе, микрофинансовых (микрокредитных) организаций для последующего финансирования физических и юридических лиц на развитие агропромышленного комплекса и объектов рыночной инфраструктуры на селе и иные виды деятельности, предусмотренные Уставом, а так же на пополнение оборотных средств, рефинансирование выданных займов и обязательств Эмитента
Ограничения (Ковенанты)	1) не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения; 2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не

связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на 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;

4) не изменять организационно-правовую форму;

5) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей;

6) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

7) не допускать делистинг облигаций

Выкуп облигаций

По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

Источник: KASE

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА 2

Торговый код:	FAGRb2
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y05E796
ISIN:	KZ2C00003465
Валюта выпуска:	KZT
Объём выпуска:	9 000 000 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций:	9 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	2 300 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Вид купонной ставки:	фиксированная
Текущая ставка:	8,000% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения:	через каждые шесть месяцев с даты начала обращения ежегодно до срока погашения
Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Срок обращения:	5,0 лет

Дата начала обращения:	21.10.2015
Период погашения:	21.10.2020 – 04.11.2020
Досрочное погашение	Эмитент имеет право досрочно погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 1 год с даты начала обращения
Обеспечение	Необеспеченные
Конвертируемость	Не предусмотрена
Опционы	Не предусмотрены
Целевое назначение	Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на реализацию собственных проектов в агропромышленном комплексе; кредитование населения, малого и среднего бизнеса, объектов рыночной инфраструктуры на селе и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Эмитента, предусмотренные Уставом
Ограничения (Ковенанты)	<ol style="list-style-type: none">1) не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на 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;4) не изменять организационно-правовую форму;5) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей;6) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.
Выкуп облигаций	Право держателей облигаций данного выпуска требовать досрочного погашения Эмитентом при соблюдении обязательств и ограничений не предусмотрено

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ
Таблица 2. Корпоративные события Эмитента

Источник/ Дата	Классификация события/ «Характер события»	Корпоративное событие
KASE, 10.10.17	Предоставление выписки из решения Совета директоров от 06 октября 2017 года/ «нейтральный»	По вопросу досрочного прекращения полномочий и избрания экспертов Комитета Совета директоров Эмитента по стратегическому планированию и рискам, Совет директоров решил: 1) Досрочно прекратить полномочия в качестве экспертов Макаева К.А., Абдрахмановой Б.Т., Кожаметовой А.Т. и Акылбековой Е.А. и 2) Избрать экспертами Смагулову Ж.О., Байтемирова Е.С., Нурсейт Т.А., Шуиншалина Н.М.
KASE, 11.10.17	Об итогах работы за 9 месяцев/ «позитивный»	Компания сообщила о выдаче более 10 тысяч займов на 39 млрд. тенге в рамках микрокредитования сельского предпринимательства
KASE, 16.10.17	Предоставление выписки из решения Совета директоров от 06 октября 2017 года/ «нейтральный»	АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" сообщило о решении Совета директоров об определении количественного состава и избрании экспертов комитета Совета директоров по внутреннему аудиту
KASE, 31.10.17	Получение искового заявления/ «негативный»	Эмитент сообщил о получении искового заявления о взыскании материального и морального вреда
KASE, 03.11.17	О выплате купонного вознаграждения/ «позитивный»	Компания сообщила о выплате 03 ноября 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05E796. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 92 000 000,00 тенге.
KASE, 16.11.17	Предоставление выписки из решения Совета директоров от 15 ноября 2017 года/ «нейтральный»	Эмитент сообщил о решении Совета директоров об утверждении плана развития общества на 2017–2021 годы
KASE, 30.11.17	Предоставление выписки из решения Единственного акционера от 22 ноября 2017 года/ «нейтральный»	Единственный акционер Эмитента определил ТОО «Аудиторская компания Азия «KZT» в качестве аудиторской организации, осуществляющей аудит специального назначения субъектов

		квазигосударственного сектора за 2016 год для Компании.
KASE, 07.12.17	Получение искового заявления/ «негативный»	Эмитент сообщил о получении искового заявления о признании недействительным договора залога
KASE, 22.12.17	Предоставление выписки из решения Единственного акционера от 22 ноября 2017 года/ «нейтральный»	Единственный акционер Эмитента определил ТОО «Эрнст энд Янг», аудиторской организацией, осуществляющей аудит финансовой отчётности Эмитента за 2017 год.
KASE, 27.12.17	Прекращение полномочий АО «Асыл-Инвест» в качестве ПДО/ «негативный»	АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" уведомило о прекращении с 25 декабря 2017 года своих полномочий в качестве представителя держателей облигаций АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства по ценным бумагам с НИН KZP01Y05E798.
KASE, 29.12.17	Предоставление выписки из решения Совета директоров от 27 декабря 2017 года/ «нейтральный»	Совет директоров принял решение утвердить Стратегию развития Эмитента на 2017-2026 гг.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
Таблица 3. Бухгалтерский баланс*

(в тыс. тенге)

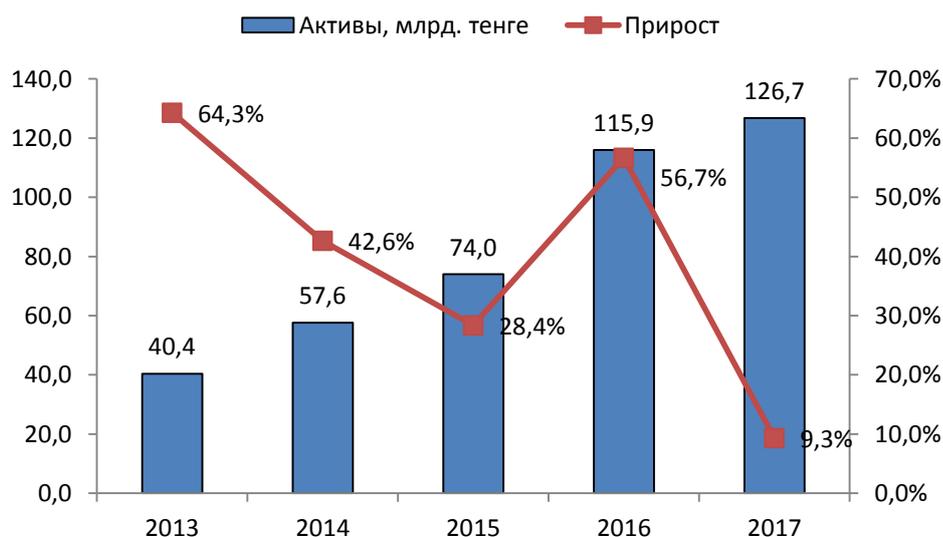
АКТИВЫ	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	Изм. с начала года
Денежные средства и их эквиваленты	2 457 672	1 051 942	6 539 001	32 262 059	25 096 532	-22,2%
Средства в кредитных организациях	288 263	1 748 410	2 710 766	5 960 237	3 998 495	-32,9%
Ценные бумаги	0	0	0	0	7 339 998	-
Кредиты предоставленные клиентам	33 630 484	50 213 705	60 705 259	69 838 862	81 979 317	17,4%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 630 207	1 862 466	475 078	1 654 258	3 011 499	82,0%
Активы предназначенные для продажи	0	0	492 279	667 476	91 940	-86,2%
Активы предназначенные для финансовой аренды	0	764 232	505 919	1 226 805	847 481	-30,9%
Авансы выданные	1 255 583	700 250	1 167 780	2 764 081	2 781 941	0,6%
Инвестиции в ассоциированные компании	117 323	84 904	42 453	68 838	40 090	-41,8%
Основные средства	639 455	689 796	697 213	643 364	634 816	-1,3%
Нематериальные активы	64 527	95 134	118 081	112 732	222 120	97,0%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	157 281	0	- 100,0%
Прочие активы	326 597	429 576	534 139	575 132	687 301	19,5%
Итого активы	40 410 111	57 640 415	73 987 968	115 931 125	126 731 530	9,3%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	Изм. с начала года
Займы от акционера	250 658	1 751 425	0	0	0	-
Займы от местных исполнительных органов	10 821 329	23 375 321	33 642 985	60 187 734	57 635 061	-4,2%
Займы, полученные от Исламского Банка Развития	1 066 396	1 431 172	2 104 062	1 661 975	1 393 173	-16,2%
Займы, полученные от Организации Объединенных Наций	133 615	212 878	82 598	135 631	117 683	-13,2%
Выпущенные облигации	0	0	7 555 221	7 547 881	7 760 078	2,8%
Отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу	382 117	893 564	892 116	1 206 075	132 000	-89,1%
Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу	6 176	4 140	44 118	0	47 469	-
Обязательства по налогу на добавленную стоимость	188 781	205 413	238 584	371 894	686 176	84,5%
Прочие обязательства	205 873	173 998	218 938	543 130	1 218 119	124,3%
Итого обязательства	13 054 945	28 047 911	44 778 622	71 654 320	68 989 759	-3,7%

* продолжение таблицы на следующей странице

КАПИТАЛ	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	Изм. с начала года
Уставный капитал	25 692 450	25 692 450	26 128 838	36 574 838	51 541 838	40,9%
Дополнительный оплаченный капитал	2 913 645	7 022 808	8 703 714	13 628 776	18 090 636	32,7%
Резервный капитал	14 832	14 832	14 832	14 832	14 832	0,0%
Резерв по условному распределению	-2 022 097	-4 215 884	-6 949 153	-10 204 356	-17 189 442	68,5%
Нераспределенная прибыль/(накопленные убытки)	723 959	1 045 270	1 277 336	4 227 777	5 283 907	25,0%
Итого	27 322 789	29 559 476	29 175 567	44 241 867	57 741 771	30,5%
Неконтрольная доля участия	32 377	33 028	33 779	34 938	0	-
Итого капитал	27 355 166	29 592 504	29 209 346	44 276 805	57 741 771	30,4%
Итого обязательства и капитал	40 410 111	57 640 415	73 987 968	115 931 125	126 731 530	9,3%

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., консолидированная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

График 1. Динамика активов Эмитента



Общие активы АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» за 2017 год выросли на 9,3% и составили почти 126,7 млрд. тенге, в сравнении с 115,9 млрд. тенге в 2016 году, по итогам которого прирост активов составил 56,7% (см. График 1).

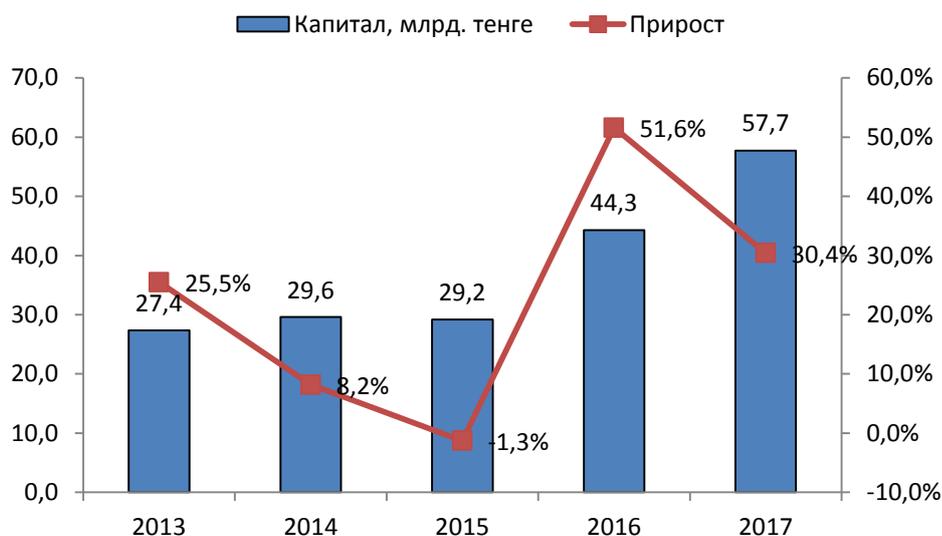
Как видно из Таблицы 4, по итогам 2017 года, активы Эмитента на 64,7% состоят из кредитов, предоставленных клиентам, которые с начала года выросли на 17,4% и составили почти 82,0 млрд. тенге. (Таблица 4).

Денежные средства и их эквиваленты снизились на -22,2% и по состоянию на 01 января 2018 года составили 25,1 млрд. тенге. В структуре активов денежные средства и их эквиваленты занимают 19,8% (см. Таблицу 4).

Таблица 4. Общая структура активов

АКТИВЫ	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Денежные средства и их эквиваленты	6,1%	1,8%	8,8%	27,8%	19,8%
Средства в кредитных организациях	0,7%	3,0%	3,7%	5,1%	3,2%
Ценные бумаги	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,8%
Кредиты предоставленные клиентам	83,2%	87,1%	82,0%	60,2%	64,7%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4,0%	3,2%	0,6%	1,4%	2,4%
Активы предназначенные для продажи	0,0%	0,0%	0,7%	0,6%	0,1%
Активы предназначенные для финансовой аренды	0,0%	1,3%	0,7%	1,1%	0,7%
Авансы ваданные	3,1%	1,2%	1,6%	2,4%	2,2%
Инвестиции в ассоциированные компании	0,3%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Основные средства	1,6%	1,2%	0,9%	0,6%	0,5%
Нематериальные активы	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Прочие активы	0,8%	0,7%	0,7%	0,5%	0,5%
Итого активы	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Источник: Аудированные (Е&У) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., консолидированная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

График 2. Динамика капитала Эмитента


На Графике 2 показано изменение капитала Эмитента за 2013-2017 гг. Капитал Эмитента за 2017 год вырос на 30,4%.

График 3. Динамика обязательств Эмитента

Таблица 5. Общая структура обязательств

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Займы от акционера	1,9%	6,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Займы от местных исполнительных органов	82,9%	83,3%	75,1%	84,0%	83,5%
Займы, полученные от Исламского Банка Развития	8,2%	5,1%	4,7%	2,3%	2,0%
Займы, полученные от Организации Объединенных Наций	1,0%	0,8%	0,2%	0,2%	0,2%
Выпущенные облигации	0,0%	0,0%	16,9%	10,5%	11,2%
Отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу	2,9%	3,2%	2,0%	1,7%	0,2%
Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Обязательства по налогу на добавленную стоимость	1,4%	0,7%	0,5%	0,5%	1,0%
Прочие обязательства	1,6%	0,6%	0,5%	0,8%	1,8%
Итого обязательства	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., консолидированная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

Таблица 6. Отчёт о прибылях и убытках

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Процентные доходы / (расходы)					
Кредиты, предоставленные клиентам	2 117 705	3 762 616	7 525 829	7 085 163	8 972 463
Денежные средства и их эквиваленты	196 494	27 340	315 319	3 103 038	3 603 075
Средства в кредитных организациях	0	434 151	540 526	287 205	587 850
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	62 477	41 571	97 816	298 611	21 499
По приобретенным ценным бумагам	0	0	0	0	149 636
Займы, полученные от местных исполнительных органов	-364 079	-1 126 788	-1 931 261	-2 773 598	-5 124 679
Займы от Исламского Банка Развития	-35 415	-65 528	-70 014	-94 463	-77 505
Займы от акционера	-8 001	-54 878	-70 125	0	0
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	-485 715	-619 246	-618 250
Займы от Организации Объединенных Наций	-6 044	-6 360	-4 682	0	0
Чистый процентный доход	1 963 137	3 012 124	5 917 693	7 286 710	7 514 089
Резерв под обесценение кредитов, предоставленных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде	-484 216	-544 506	-2 678 993	-1 461 468	-1 984 307
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитов, предоставленных клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	1 478 921	2 467 618	3 238 700	5 825 242	5 529 782
Непроцентные доходы / (расходы)					
Агентское вознаграждение по сельской ипотеке	519 748	762 828	988 364	1 221 546	1 494 994
Прибыль от первоначального признания дисконтирования от Исламского Банка Развития	131 561	56 058	0	0	0
Доходы по штрафам за просроченные кредиты	88 400	122 655	0	0	0
Чистый (расход)/доход от курсовой разницы	-7 672	-195 209	162 593	69 303	-97 388
Доход от гранта Исламского Банка	362	0	0	0	0

Развития					
Доходы в виде дивидендов по акциям	0	0	0	0	31 336
Доходы от выбытия активов	0	0	0	0	45
Прочие доходы	15 455	73 328	58 446	68 927	99 410
Расходы на персонал	-1 039 469	-1 367 814	-1 530 326	-1 671 967	-1 838 483
Операционные расходы	-311 148	-517 426	-616 286	-674 347	-761 870
Обесценение по прочим активам	-31 809	-43 466	-283 003	-83 557	-393 629
Доля в убытке ассоциированных компаний	-16 347	-8 461	4 238	26 385	-4 895
Командировочные и сопутствующие расходы	-58 184	-64 491	-67 960	-66 751	-88 950
Износ и амортизация	-51 782	-72 977	-94 743	-101 550	-102 588
Расходы по налогам кроме корпоративного подоходного налога	-94 464	-104 950	-140 245	-262 919	-56 892
Чистые непроцентные расходы	-855 349	-1 359 925	-1 518 922	-1 474 930	-1 718 910
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	623 572	1 107 693	1 719 778	4 350 312	3 810 872
Расход по налогу на прибыль	49 406	-181 502	-659 250	-872 206	-1 007 034
Прибыль за отчётный год	672 978	926 191	1 060 528	3 478 106	2 803 838

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., консолидированная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

График 4. Динамика чистых процентных и непроцентных доходов

(в млрд. тенге)

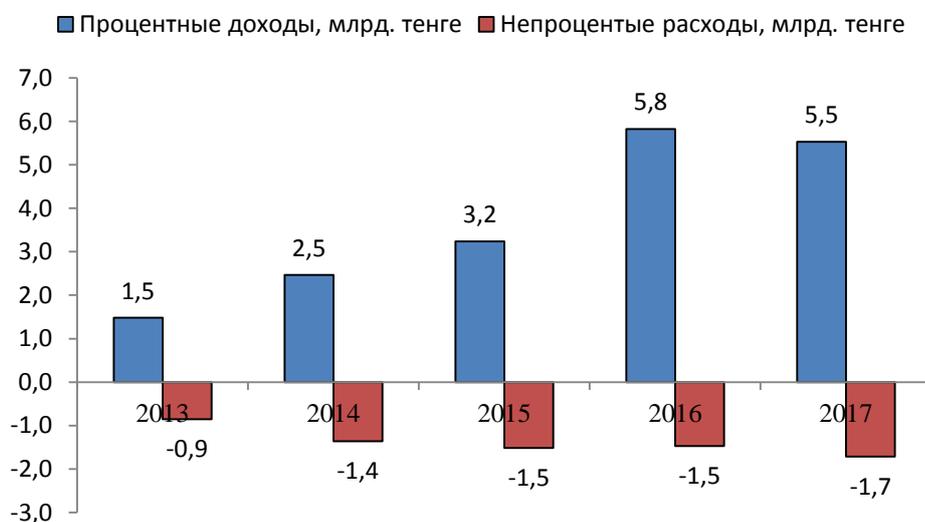
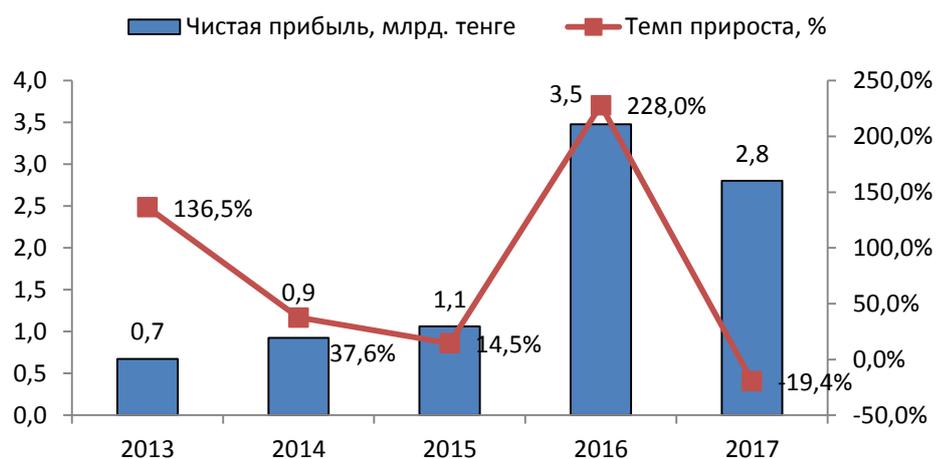


График 5. Динамика чистой прибыли Эмитента

Таблица 7. Показатели деятельности

Наименование	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Рентабельность активов	1,7%	1,6%	1,4%	3,0%	2,2%
Рентабельность собственного капитала	2,5%	3,1%	3,6%	7,9%	4,9%
Финансовый рычаг	0,5	0,9	1,5	1,6	1,2

Таблица 8. Отчёт о движении денежных средств

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Денежные потоки от операционной деятельности					
Доход до корпоративного подоходного налога	623 572	1 107 693	1 719 778	4 350 312	3 810 872
Корректировки					
Износ и амортизация основных средств	51 782	72 977	94 743	101 550	102 588
Доход от первоначального признания дисконта по займам ИБР	0	-56 058	0	0	0
Доля в убытке от ассоциированных компаний	16 347	8 461	-4 238	-26 385	4 895
Доход от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	0	0	0	0	0
Резерв на неиспользованный отпуск	8 634	14 148	5 290	9 905	-1 329
Обесценение прочих активов	31 809	43 466	283 003	83 557	393 629
Резерв по обесценению кредитов выданных и дебиторской задолженности по финансовой аренде	484 216	544 506	2 678 993	1 461 468	1 984 307
Убыток/(доход) от продажи основных средств и нематериальных активов	-929	-928	-101	-396	-45
Начисленный процентный доход	-2 376 676	-4 265 678	-8 479 490	-10 774 017	-13 334 523
Начисленный процентный расход	413 539	1 253 554	2 561 797	3 487 307	5 820 434
Нереализованный убыток от курсовой разницы	2 121	202 433	-162 593	-69 303	85 880
Прочие доходы	0	0	0	-13 766	-17 948
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	-745 585	-1 075 426	-1 302 818	-1 389 768	-1 151 240
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>					
Увеличение дебиторской задолженности по финансовой аренде	-317 720	-120 228	-48 140	534 414	-78 493
(Увеличение)/уменьшение средств в кредитных организациях	-23 474	-1 460 147	-361 941	-3 892 511	2 105 453
Увеличение задолженности по выданным кредитам	-16 182 785	-18 319 850	-10 239 493	-12 118 633	-17 629 452
Увеличение по авансам выданным	-262 550	555 333	-601 609	-3 197 052	-2 386 195
Изменение в активах, предназначенных для продажи	0	0	-492 279	-307	0
Изменение в активах, предназначенных для финансового лизинга	0	-764 232	161 214	0	0
Увеличение прочих активов	-84 154	-354 362	-139 906	-875	531 054
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>					
Увеличение прочих обязательств	113 316	-46 761	-105 349	323 031	686 021
Увеличение отсроченного налога на добавленную стоимость	31 068	16 632	33 171	0	314 282
Уменьшение займов, полученных от местных исполнительных органов	-114 287	1 587	0	0	0
Чистое изменение по займам полученным					-74 314
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности до корпоративного подоходного налога	-17 586 171	-21 567 454	-13 097 150	-19 741 701	-17 682 884
Уплаченный корпоративный подоходный налог		-1 628	-229 355	-1 177 110	-1 246 026
Процент полученный	1 561 770	2 605 398	4 075 705	7 948 726	8 803 248

Процент уплаченный	-23 974	-30 691	-626 817	-654 148	-424 828
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности	-16 048 375	-18 994 375	-9 877 617	-13 624 233	-10 550 490
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств	-143 948	-105 784	-92 521	-29 586	-81 112
Приобретение нематериальных активов	-18 241	-49 755	-49 122	-23 037	-137 602
Поступления от продажи основных средств	10 569	2 542	272	21 243	0
Приобретение государственных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0	0	0	0	-7 480 528
Возмещение при потере контроля над дочерними организациями	0	0	0	0	300 000
Поступления от продажи ассоциированных компаний	13 667	23 958	46 689	0	0
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) инвестиционной деятельности	-137 953	-129 039	-94 682	-31 380	-7 399 242
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступления займа от Акционера	900 000	2 200 000	0	0	
Поступление займов полученных от местных исполнительных органов	13 249 042	17 197 561	10 592 207	30 260 641	17 800 836
Поступления от выпуска облигации	0	0	7 527 564	0	0
Поступления займов от Исламского Банка Развития	922 133	309 018	0	0	0
Поступление от выпуска акций	3 685 500	0	436 388	10 446 000	14 967 000
Поступления гранта от Организации Объединенных Наций	0	45 888	45 888	66 800	0
Погашение займов полученных от местных исполнительных органов	-520 066	-559 759	-141 678	-401 098	-19 813 166
Погашение займов от Акционера	-1 650 000	-750 000	-1 700 000	0	0
Погашение займов полученных от Исламского Банка Развития	0	-120 795	-336 094	-420 261	-425 700
Погашение займов полученных от Организации Объединенных Наций	0	0	-137 206	0	0
Выплата дивидендов Акционеру	-61 202	-604 229	-827 711	-526 506	-1 733 257
Чистое (использование)/поступление денежных средств (в)/от финансовой деятельности	16 525 407	17 717 684	15 459 358	39 425 576	10 795 713
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	0	0	0	-46 905	-11 508
Изменение денежных средств и их эквивалентов за год	339 079	-1 405 730	5 487 059	25 723 058	-7 165 527
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2 118 593	2 457 672	1 051 942	6 539 001	32 262 059
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 457 672	1 051 942	6 539 001	32 262 059	25 096 532

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., консолидированная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

Таблица 9. Отчёт об изменениях в капитале

(в тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по условному распределению	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
01.01.2016	26 128 838	8 703 714	14 832	-6 949 153	1 277 336	29 175 567	33 779	29 209 346
Итого совокупный доход за отчётный период (неаудировано)					3 476 947	3 476 947	1 159	3 478 106
Дивиденды объявленные (неаудировано)					-526 506	-526 506		-526 506
Увеличение уставного капитала (неаудировано)	10 446 000					10 446 000		10 446 000
Доход от первоначального признания займов, полученных от местных исполнительных органов, по справедливой стоимости, за вычетом налога (неаудировано)		4 925 062				4 925 062		4 925 062
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (неаудировано)				-3 255 203		-3 255 203		-3 255 203
31.12.2016 (неаудировано)	36 574 838	13 628 776	14 832	-10 204 356	4 227 777	44 241 867	34 938	44 276 805
Итого совокупный доход за отчётный период (неаудировано)					2 803 838	2 803 838		2 803 838
Выбытие неконтролирующих долей участия					-14 451	-14 451	-34 938	-49 389
Дивиденды объявленные (неаудировано)					-1 733 257	-1 733 257		-1 733 257
Увеличение уставного капитала (неаудировано)	14 967 000					14 967 000		14 967 000
Доход от первоначального признания займов, полученных от местных исполнительных органов, по справедливой стоимости, за вычетом налога (неаудировано)		4 461 860				4 461 860		4 461 860

Резерв по условному распределению за период, за вычетом налога (неаудировано)				-6 985 086		-6 985 086		-6 985 086
31.12.2017 (неаудировано)	51 541 838	18 090 636	14 832	-17 189 442	5 283 907	57 741 771	0	57 741 771

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., консолидированная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО
Таблица 10. Заключение ПДО*

Вид контроля	Действия ПДО	Результат действий	Заключение
Контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций	В течение IV квартала 2017 года услуги ПДО Эмитенту оказывал другой профессиональный участник рынка	Получены подтверждения о соблюдении обязательств по состоянию на конец I квартала 2018 года, что является подтверждением соблюдения обязательств на конец 2017 года	Соблюдено
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Запрошена информация об использовании полученных средств по назначению	Получены документы, подтверждающие, что средства направлены на микрофинансирование проектов для развития агропромышленного комплекса и объектов рыночной инфраструктуры на селе	Соблюдено
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено	-	-
Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено	-	-
Контроль за своевременной выплатой вознаграждения по облигациям	За отчётный период была осуществлена выплата четвертого купонного вознаграждения по облигациям с НИН KZP02Y05E796 в размере 92 000 000,00 тенге. Также, 30 декабря 2017 года начался период погашения шестого купонного вознаграждения по облигациям с НИН KZP01Y05E798.	-	Соблюдено
Мониторинг финансового состояния Эмитента	Запрошена консолидированная финансовая отчётность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Был проведён анализ аудированной финансовой отчётности за 2013-2016 гг., и консолидированной финансовой отчётности за 2017 год (неаудированной).	Финансовое состояние Эмитента характеризуется как удовлетворительное. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска рассматриваемых облигаций, не наблюдается.

* продолжение Таблицы на следующей странице

Анализ корпоративных событий Эмитента	Корпоративные события Эмитента публикуются на сайте KASE и корпоративном сайте Эмитента	Проведён анализ корпоративных событий Эмитента	Значимых корпоративных событий, которые могли бы повлиять на исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций, в отчётном периоде не наблюдалось
---------------------------------------	---	--	--

Примечание: Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчётную дату и не отражает событий, которые возникли в ходе его подготовки. Ответственность за достоверность информации, представленной АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, несёт Эмитент.