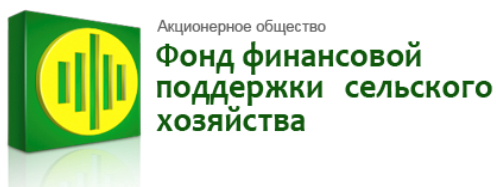


Отчёт Акционерного общества «First Heartland Jýsan Invest»–
представителя держателей облигаций –
по купонным облигациям



АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»

по состоянию на 31.03.2019 года

г. Нур-Султан, 2019 г.

ЦЕЛЬ ОТЧЁТА

Акционерное общество «First Heartland Jýsan Invest» (далее - «Jýsan Invest»), являясь Представителем Держателей Облигаций (далее – «ПДО») Акционерного Общества «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 проспектами выпусков 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, заключенное между АО «Jýsan Invest» (ранее АО «Цесна Капитал») и АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства».

ПЕРИОД ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Данный отчёт приводит результаты проведённого анализа деятельности Эмитента за первый квартал 2019 года. Отчёт подготовлен на основе:

- проспектов выпусков вышеуказанных ценных бумаг;
- информации, предоставленной Эмитентом АО «Jýsan Invest», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 31 марта 2019 года;
- информации, размещенной на интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»);
- корпоративного сайта Эмитента;
- аудированных и консолидированных отчётов о финансовом положении Эмитента за 2016-2018 гг. подготовленными ТОО «Эрнст энд Янг»;
- неаудированной финансовой отчетности за первый квартал 2019 года.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведенного анализа показал, что по состоянию на 31 марта 2019 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZP01Y05E798 (KZ2C00002962) и KZP02Y05E796 (KZ2C00003465), установленные проспектами выпусков 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 «First Heartland Jýsan Invest»

Айдосов Н.Г.



ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

| | |
|--|--|
| Общая информация | <p>АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» создан постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан в 1994 году.</p> <p>Входит в состав АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (100%).</p> <p>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.</p> <p>Лицензия №17, выданная Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 14 марта 2006 года.</p> |
| Основная деятельность | Выдача кредитов предприятиям сельскохозяйственного сектора Республики Казахстан, микрокредитование сельского населения и сельскохозяйственных товаропроизводителей, кредитование микрокредитных организаций. |
| Акционеры | АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (100%) |
| Контакты | 010000, г. Нур-Султан, пр. Туран, 19/1. Веб-сайт: www.fad.kz |
| Кредитные рейтинги | Moody's Investors Service: Ba2/прогноз «стабильный», A2.kz (13.02.2019) |
| Дочерние организации Эмитента по состоянию на 31.03.2019 | У Компании нет дочерних организаций |

ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА

| № | НИН или ISIN | Объём | Ставка купона | Дата погашения | ПДО |
|---|------------------------------|---------------------|---------------|----------------|-------------------|
| 1 | KZP01Y05E798 KZ2C00002962 | 6 000 000 000 тенге | 8,5% | 30.12.2019 | АО «Jýsan Invest» |
| 2 | KZP02Y05E796 KZ2C00003465 | 9 000 000 000 тенге | 8,0% | 21.10.2020 | АО «Jýsan Invest» |

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПЕРВОГО ВЫПУСКА

| | |
|--|---|
| 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: | 8,5% годовых |
| Периодичность выплаты вознаграждения: | Через каждые шесть месяцев с даты начала обращения, ежегодно до срока погашения |
| Расчётный базис: | 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 также 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 ВТОРОГО ВЫПУСКА

| | |
|--|--|
| 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: | 8,0% годовых |
| Периодичность выплаты вознаграждения: | Через каждые шесть месяцев, с даты начала обращения, ежегодно, до срока погашения |
| Расчётный базис: | 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):

- 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

| Источник/ Дата | Классификация события/ «Характер события» | Корпоративное событие |
|-------------------|---|---|
| KASE, 04.01.19 | Решение Совета директоров/ «нейтральный» | 25 декабря 2018 года Совет директоров Компании постановил прекратить полномочия Бактыбаевой Мадины в качестве Управляющего директора, а также назначить Мухажанова Рустема Управляющим директором по правовым вопросам. |
| KASE, 07.02.19 | Решение единственного акционера/ «нейтральный» | 30 января 2019 года правление АО «Холдинг КазАгро» определило Товарищество с ограниченной ответственностью (далее ТОО) «Эрнст энд Янг» аудиторской организацией, осуществляющей аудит финансовой отчетности АО «ФФПСХ» за 2018 год. |
| KASE, 12.02.19 | Изменение в списке организаций, в которой Эмитент обладает 10 и более процентами акций в каждой такой организации/ «нейтральный» | 17 января 2019 года Эмитент сообщил, о том, что больше не является акционером, владеющим десятью и более процентами акций в ТОО «Микрокредитная организация «Энергия»». |
| KASE, 12.02.19 | Прекращение деятельности «нейтральный» | 17 января 2019 Управлением Юстиции Саркандского района был направлен приказ о регистрации прекращения деятельности ТОО «Микрокредитная организация «Энергия»». |
| KASE, 14.02.19 | Изменение в списке организаций, в которых Эмитент обладает 10 и более процентами акций в каждой такой организации/ «нейтральный» | 12 февраля 2019 года Эмитент сообщил, о том, что больше не является акционером, владеющим десятью и более процентами акций в ТОО «Ломбард «Жигер-Есиль»» |
| KASE, 21.02.19 | Информация от АО «Казахстанская фондовая биржа»/ «позитивный» | Эмитент сообщил, что 20 февраля 2018 года международное рейтинговое агентство «Moody's Investors Service» присвоило АО долгосрочный рейтинг на уровне «Ba2», и рейтинг необеспеченных долговых обязательств (в нац. валюте, облигации Компании) «Ba2», прогноз- Стабильный. |
| KASE, 22.02.19 | Решение члена Совета директоров/ «нейтральный» | 18 февраля 2019 года Олжас Изтелеуов уведомил о досрочном прекращении своих полномочий в качестве члена Совета |

| | | |
|-------------------|--|--|
| | | директоров АО «ФФПСХ» по собственной инициативе. |
| KASE, 27.02.19 | Решение Совета директоров/ «нейтральный» | 15 февраля 2019 года Совет Директоров Компании вынес на предварительное рассмотрение вопрос: 1) о рассмотрении Отчета об исполнении письма об ожидании Единственного акционера АО «ФФПСХ» на 2018 год по итогам года; 2) о внесении изменений и дополнений в Устав АО «ФФПСХ». |
| KASE, 27.02.19 | Решение Совета директоров/ «нейтральный» | 15 февраля 2019 года Совет Директоров Компании вынес на предварительное рассмотрение вопрос о реорганизации АО «ФФПСХ» в связи с возможным присоединением к нему АО «КазАгроГарант». |
| KASE, 13.03.19 | Изменение юридического местонахождения/ «нейтральный» | 12 марта 2019 года Эмитент сообщил об изменении юридического местонахождения Карагандинского филиала: -г.Караганда, пр. Шахтеров, 40 |
| KASE, 19.03.19 | Изменение юридического местонахождения/ «нейтральный» | 12 марта 2019 года Эмитент сообщил об изменении юридического местонахождения Туркестанского филиала: -г.Шымкент, Аль-Фарабийский район, пр. Кунаева, 3/3 |

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тыс. тенге)

| Наименование | 2016 | 2017 | 2018 | I кв 2019 | Δ, % |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 32 262 059 | 23 163 131 | 35 132 233 | 34 871 421 | -0,7% |
| Средства в кредитных организациях | 5 960 237 | 5 723 057 | 99 896 | 6 002 456 | 5908,7% |
| Кредиты, предоставленные клиентам | 69 838 862 | 81 406 492 | 97 701 202 | 94 136 748 | -3,7% |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 1 654 258 | 2 906 433 | 8 541 476 | 8 349 947 | -2,2% |
| Инвестиционные ценные бумаги | 0 | 7 339 998 | 11 824 612 | 9 191 841 | -22,3% |
| Активы, предназначенные для продажи | 667 476 | 91 940 | 91 197 | 91 197 | 0,0% |
| Активы, предназначенные для финансовой аренды | 1 226 805 | 847 481 | 396 252 | 396 252 | 0,0% |
| Авансы выданные | 2 764 081 | 2 781 941 | 2 265 770 | 2 265 770 | 0,0% |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 68 838 | 40 090 | 0 | | 0,0% |
| Основные средства | 643 364 | 634 816 | 573 809 | 554 477 | -3,4% |
| Нематериальные активы | 112 732 | 222 120 | 322 164 | 305 440 | -5,2% |
| Текущие активы по корпоративному подоходному налогу | 157 281 | 38 868 | 0 | 0 | 0,0% |
| Прочие активы | 575 132 | 666 992 | 1 482 994 | 1 649 434 | 11,2% |
| Итого активы | 115 931 125 | 125 863 359 | 158 431 605 | 157 814 983 | -0,4% |
| Займы от местных исполнительных органов | 60 187 734 | 57 749 703 | 76 416 986 | 74 632 175 | -2,3% |
| Займы, полученные от Исламского Банка Развития | 1 661 975 | 1 393 173 | 1 148 656 | 1 160 830 | 1,1% |
| Займы, полученные от Организации Объединенных Наций | 135 631 | 117 683 | 95 145 | 89 511 | -5,9% |
| Выпущенные облигации | 7 547 881 | 7 760 078 | 7 751 044 | 7 684 365 | -0,9% |
| Отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу | 1 206 075 | 18 063 | 1 580 283 | 1 636 813 | 3,6% |
| Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу | 0 | 0 | 78 834 | 103 357 | 31,1% |
| Обязательства по налогу на добавленную стоимость | 371 894 | 665 866 | 966 518 | 963 566 | -0,3% |
| Прочие обязательства | 543 130 | 1 218 120 | 612 731 | 575 104 | -6,1% |
| Итого обязательства | 71 654 320 | 68 922 686 | 88 650 197 | 86 845 721 | -2,0% |
| Уставный капитал | 36 574 838 | 51 541 838 | 54 421 838 | 54 421 838 | 0,0% |
| Дополнительный оплаченный капитал | 13 628 776 | 17 995 811 | 27 172 236 | 27 748 653 | 2,1% |
| Резервный капитал | 14 832 | 14 832 | 14 832 | 14 832 | 0,0% |
| Резерв по условному распределению | -10 204 356 | -17 609 147 | -21 047 715 | -21 331 249 | 1,4% |

| Наименование | 2016 | 2017 | 2018 | I кв 2019 | Δ, % |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|
| Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки) | 4 227 777 | 4 997 339 | 9 220 217 | 10 115 188 | 9,7% |
| Неконтрольная доля участия | 34 938 | 0 | 0 | 0 | - |
| Итого капитал | 44 276 805 | 56 940 673 | 69 781 408 | 70 969 262 | 1,7% |
| Итого обязательства и капитал | 115 931 125 | 125 863 359 | 158 431 605 | 157 814 983 | -0,4% |

Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением I кв 2019

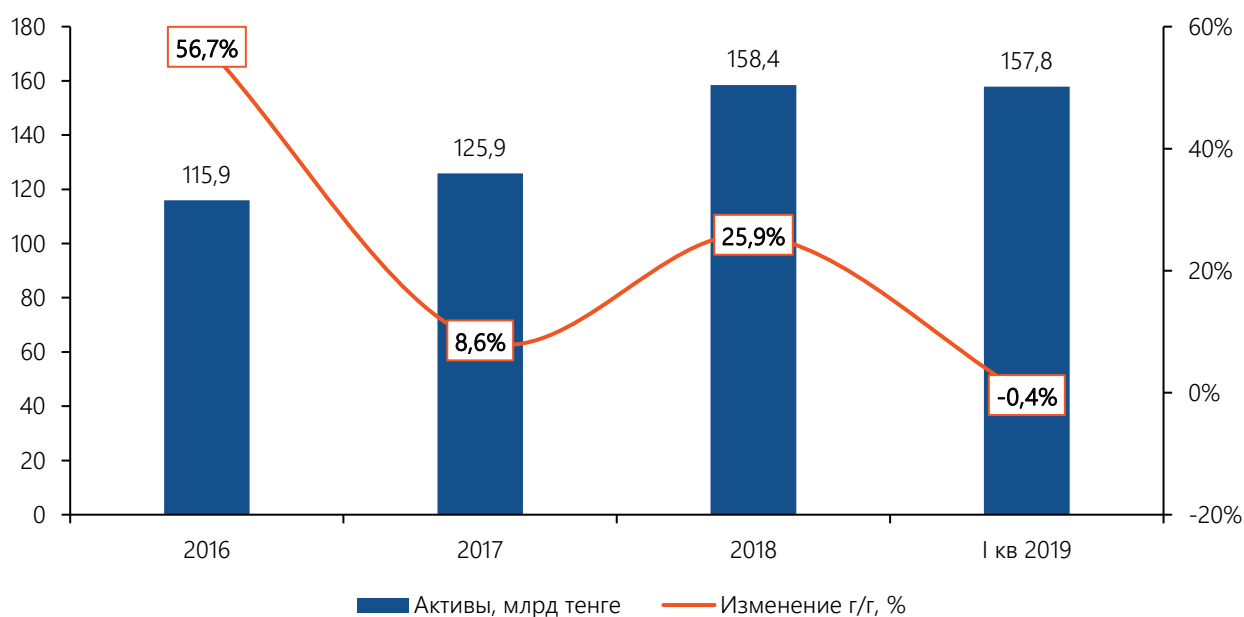
Активы

По состоянию на 31 марта 2019 года, совокупные активы составили 157,8 миллиарда тенге, показав снижение на 0,4%, по сравнению с 158,4 миллиарда тенге, в 2018 году.

Основной причиной стало сокращение в объеме кредитов, выданных клиентам на 3,7% до 94 137 миллионов тенге. Доля в активах составила 59,7%.

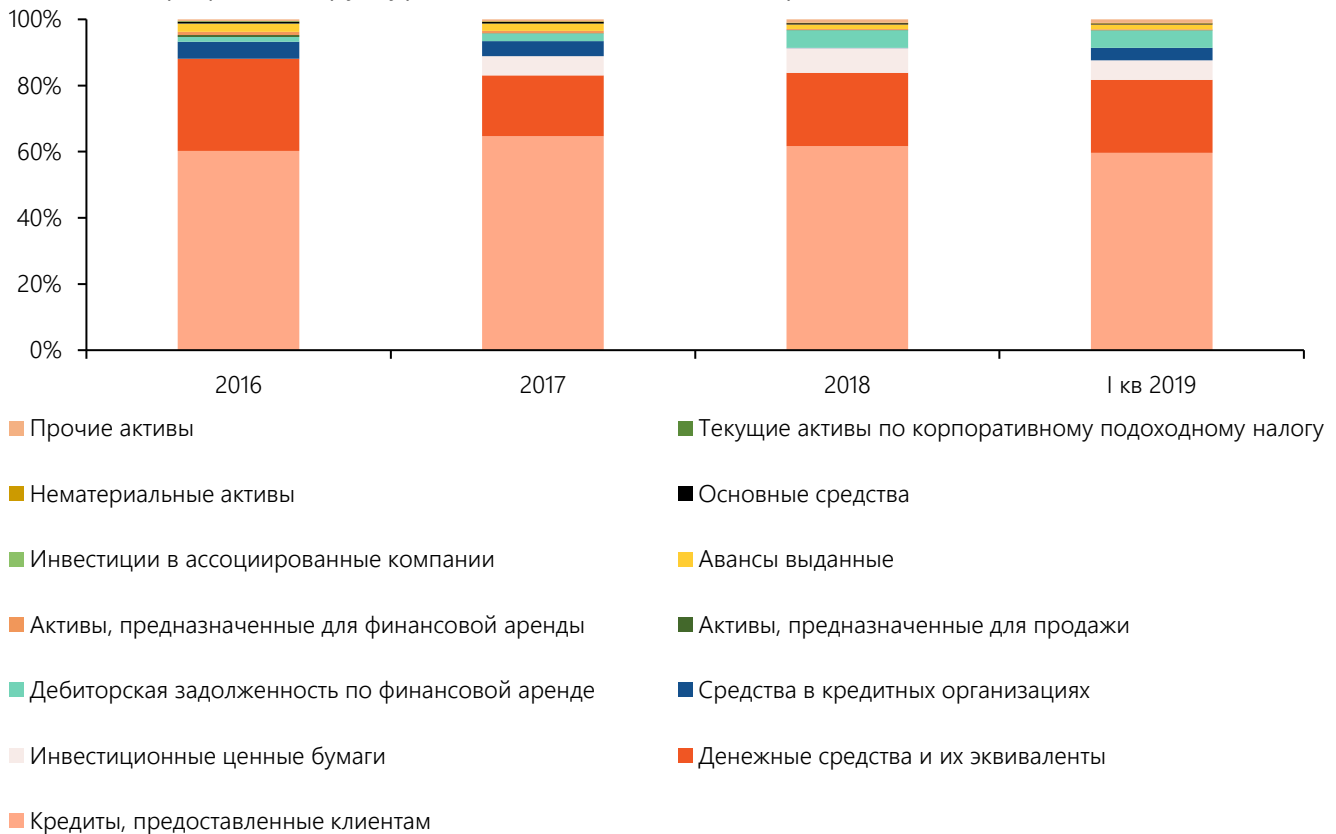
Инвестиционные ценные бумаги также показали сокращение с 2018 года на 22,3 % до 9 191 миллиона тенге. В структуре активов их доля составила 5,8%. Денежные средства и их эквиваленты показали сокращение на 0,7% и составили 34 871 миллионов тенге на 31 марта 2019 года, с долей в 22,1% от совокупных активов.

График 1. Динамика объема совокупных активов за период с 2016 по 1 кв. 2019 гг.



Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением I кв 2019

График 2. Структура активов Эмитента за период с 2016 по 1 кв. 2019 гг.



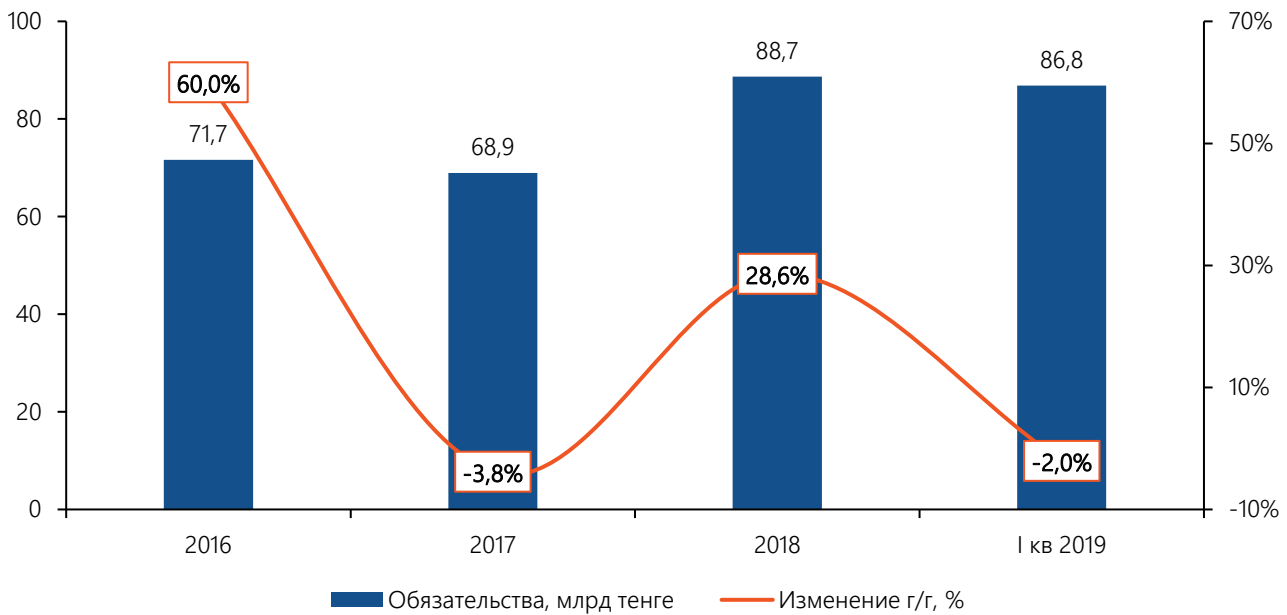
Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением I кв 2019

Обязательства

По состоянию на 31 марта 2019 года совокупные обязательства Эмитента составили 86,9 миллиарда тенге, что на 2,0% ниже по сравнению с показателями на 31 декабря 2018 года. Данные изменения связаны со следующими факторами:

- Эмитентом были погашены займы по рамочным соглашениям, займы от местных исполнительных органов, снизились до 74 632 млн тенге;
- по долговым ценным бумагам были сделаны купонные выплаты, что привело к снижению на 0,9% до 7 684 млн.

График 3. Динамика объема совокупных обязательств за период с 2016 по 1 кв. 2019 гг.



Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением I кв 2019

График 4. Структура обязательств Эмитента за период с 2016 по 1 кв. 2019 гг.



Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением I кв 2019

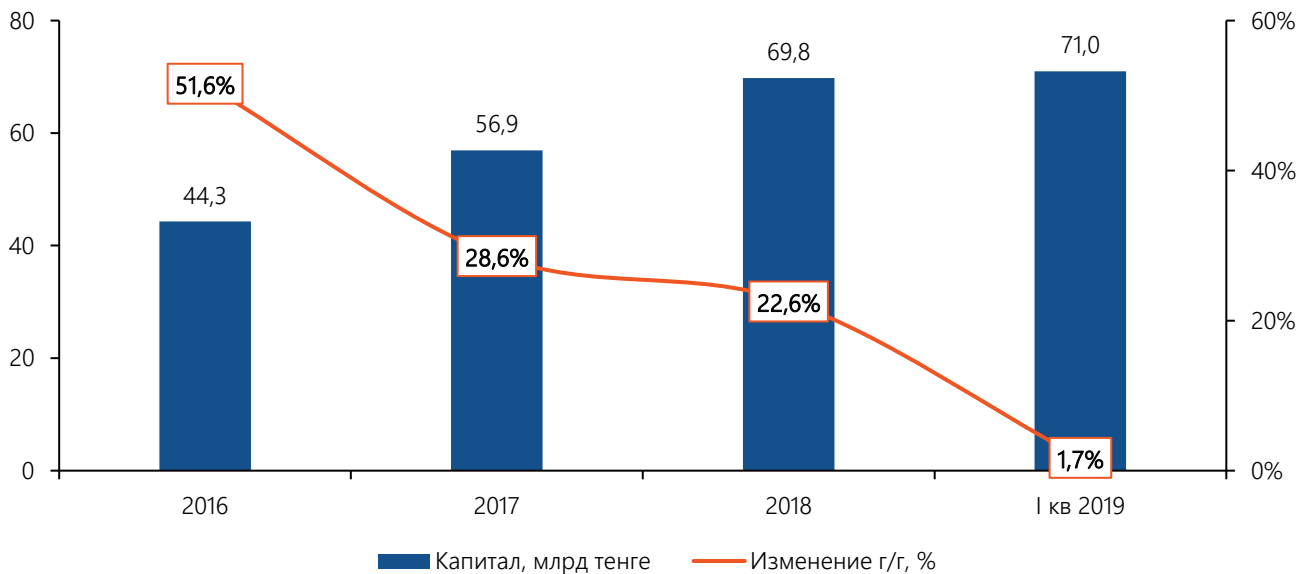
Капитал

Позитивная динамика наблюдалась в изменениях объема капитала – рост составил 1,7%, объем капитала достиг 70 969 миллионов на 31 марта 2019 года. Однако, темп прироста значительно снизился год к году.

Дополнительный оплаченный капитал достиг 27 749 миллионов, что составило 39,1% от общего капитала.

Доля нераспределенной прибыли достигла 14,3% от капитала, рост составил 9,1%.

График 5. Динамика объема капитала за период с 2016 по 1 кв. 2019 гг.



Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением I кв 2019

ОТЧЁТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКАХ

(в тыс. тенге)

| Наименование | I кв 2016 | I кв 2017 | I кв 2018 | I кв 2019 | Δ, % |
|--|-----------|------------|-----------|------------|-------|
| Процентные доходы | | | | | |
| Кредиты, предоставленные клиентам | 1 749 627 | 2 007 609 | 2 599 065 | 3 226 233 | 24% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 288 033 | 949 451 | 585 459 | 615 154 | 5% |
| Средства в кредитных организациях | 75 514 | 144 385 | 97 298 | 3 640 | -96% |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 23 046 | 102 662 | 163 560 | 144 328 | -12% |
| Инвестиционные ценные бумаги | | | 175 019 | 264 155 | 51% |
| Процентные расходы | | | | | |
| Займы, полученные от местных исполнительных органов | -537 862 | -1 198 394 | -809 014 | -1 196 246 | 48% |
| Займы от Исламского Банка Развития | -24 674 | -19 161 | -17 186 | -26 834 | 56% |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | -157 771 | -154 592 | -154 420 | -154 233 | 0% |
| Чистый процентный доход | 1 415 913 | 1 831 960 | 2 639 781 | 2 876 197 | 9,0% |
| Расходы за вычетом доходов по кредитным убыткам | 321 547 | -114 416 | 833 626 | -1 251 842 | -250% |
| Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитов, предоставленных клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде | 1 737 460 | 1 717 544 | 3 473 407 | 1 624 355 | -53% |
| Непроцентные доходы | | | | | |
| Агентское вознаграждение по сельской ипотеке | 227 986 | 283 614 | 383 608 | 329 348 | -14% |
| Доходы по штрафам за просроченные кредиты | 59 205 | 0 | | | |
| Прочие доходы | 4 483 | -48 474 | -41 540 | 13 744 | -133% |
| Чистый (расход)/доход от курсовой разницы | 17 578 | -79 890 | 7 616 | -541 | -107% |
| Непроцентные расходы | | | | | |
| Расходы на персонал | -287 037 | -304 952 | -338 346 | -592 491 | 75% |
| Прочие операционные расходы | -148 851 | -154 182 | -161 474 | -182 155 | 13% |
| Прочие расходы от обесценения и создания резервов | 12 328 | -9 594 | -217 853 | 5 216 | -102% |
| Доля в убытке ассоциированных компаний | -632 | -2 256 | -739 | -618 | -16% |
| Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде | | | 66 094 | 19 001 | -71% |
| Командировочные и сопутствующие расходы | -15 743 | -16 866 | -21 359 | -22 428 | 5% |
| Износ и амортизация | -26 094 | -24 172 | -32 074 | -36 553 | 14% |
| Расходы по налогам кроме корпоративного подоходного налога | -6 691 | -11 684 | -11 381 | -10 929 | -4% |
| Чистый непроцентный доход | -163 468 | -368 456 | -367 448 | -478 406 | 30% |
| Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу | 1 573 992 | 1 349 088 | 3 105 959 | 1 145 949 | -63% |

| Наименование | I кв 2016 | I кв 2017 | I кв 2018 | I кв 2019 | Δ, % |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|------|
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | -58 750 | -150 215 | -261 168 | -250 978 | -4% |
| Прибыль за период | 1 515 242 | 1 198 873 | 2 844 791 | 894 971 | -69% |
| Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге) | 57,99 | 32,8 | 55,19 | 16,45 | -70% |

Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

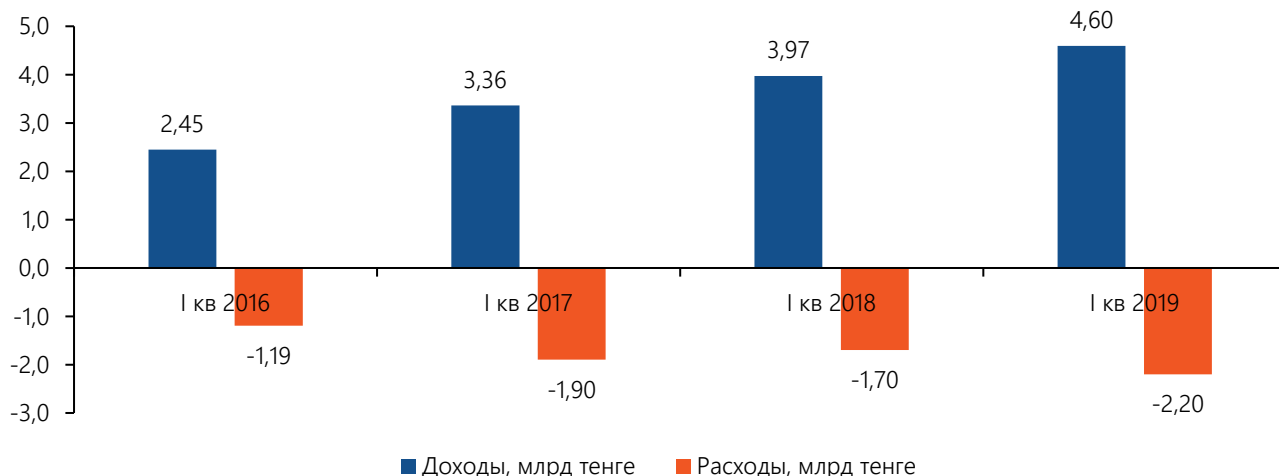
График 6. Динамика процентных доходов за периоды с 1 кв. 2016 по 1 кв. 2019 гг.



Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

Чистые процентные доходы Эмитента за первый квартал 2019 года составили 2,9 миллиарда тенге, 9,0% рост в сравнении с показателями на первый квартал 2018 года, по итогам которого процентные доходы составили 2,6 миллиарда тенге.

График 7. Динамика совокупных доходов и расходов за периоды с 1 кв. 2016 по 1 кв. 2019 гг.



Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

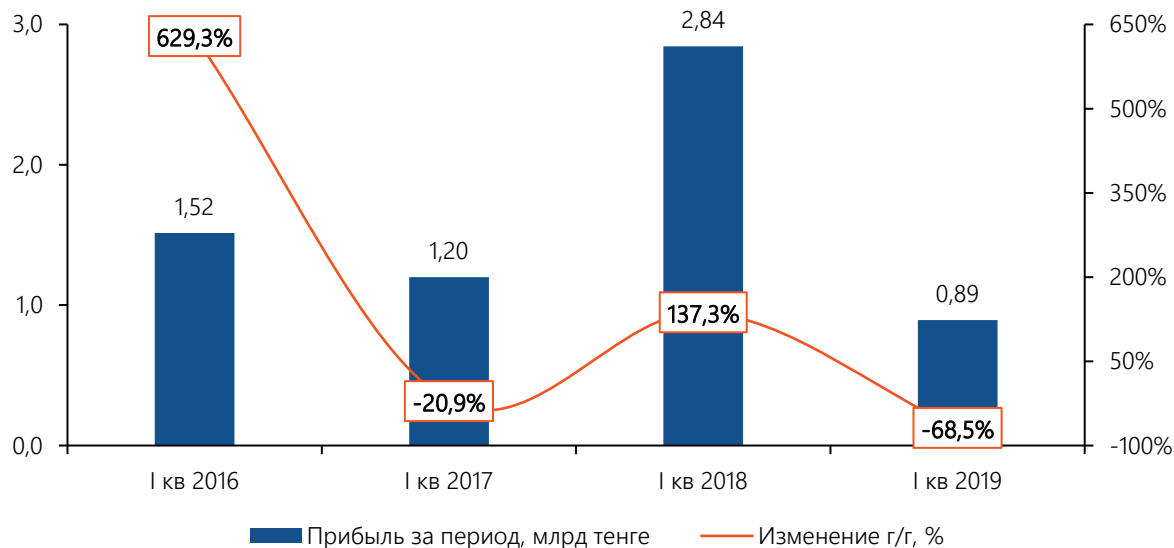
Базовая и разводненная прибыль на акцию составила 16,45 тенге по сравнению с 55,19 тенге в прошлом периоде.

Причиной падения прибыли является рост расходов за вычетом доходов по кредитным убыткам. С 1-го января 2019 года был введен МСФО 9 (IFRS 9), предусматривающий новую модель обесценения финансовых инструментов – модель ожидаемых кредитных убытков.

Эмитент, применив требования касающиеся обесценения, ретроспективно в соответствии с МСФО 9, получил изменение величины ожидаемых убытков.

Прибыль Эмитента за первый квартал 2019 года составила 894 миллиона тенге, что на 68,5% ниже, чем за аналогичный период 2018 года, в котором прибыль составляла 2,8 миллиарда тенге.

График 8. Динамика чистой прибыли Эмитента за периоды с 1 кв. 2016 по 1 кв. 2019 гг.



Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

| Наименование | 2016 | 2017 | 2018 | I кв 2019 |
|--------------------------------------|------|------|------|-----------|
| Рентабельность активов | 3,0% | 2,0% | 4,2% | 0,6% |
| Рентабельность собственного капитала | 7,9% | 4,4% | 9,6% | 1,3% |
| Финансовый рычаг | 1,62 | 1,21 | 1,27 | 1,22 |

Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением I кв 2019

Коэффициенты рентабельности активов и собственного капитала за первый квартал 2019 года составили 0,6% и 1,3% соответственно. Следует учесть, что данные показатели могут быть несопоставимыми с показателями за предыдущие периоды в связи с переходом на МСФО 9. Коэффициент финансового рычага составил 1,22 за период.

ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

(в тыс. тенге)

| | Капитал, приходящийся на акционера Фонда | | | | | |
|---|--|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------|
| | Уставный капитал | Дополнительный оплаченный капитал | Резервный капитал | Резерв по условному распределению | Нераспределённая прибыль | Итого |
| На 1 января 2018 года | 51 541 838 | 17 995 811 | 14 832 | -17 609 147 | 4 997 339 | 56 940 673 |
| Влияние применения МСФО (IFRS) 9 на начало | | | | | 45 475 | 45 475 |
| Пересчитанное сальдо в соответствии с МСФО (IFRS) 9 на начало года | 51 541 838 | 17 995 811 | 14 832 | -17 609 147 | 5 042 814 | 56 986 148 |
| Прибыль за отчетный период | – | – | – | – | 2 844 791 | 2 844 791 |
| Итого совокупный доход за год | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 844 791 | 2 844 791 |
| Доход от первоначального признания займов, полученных от местных исполнительных органов, по справедливой стоимости, за вычетом налога | – | 2 599 559 | – | – | – | 2 599 559 |
| Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога | – | – | – | -280 649 | – | -280 649 |
| На 31 марта 2018 года (неаудировано) | 51 541 838 | 20 595 370 | 14 832 | -17 889 796 | 7 887 605 | 62 149 849 |
| На 1 января 2019 года | 54 421 838 | 27 172 236 | 14 832 | -21 047 715 | 9 220 217 | 69 781 408 |
| Прибыль за отчетный период | – | – | – | – | 894 971 | 894 971 |
| Итого совокупный доход за год | 0 | 0 | 0 | 0 | 894 971 | 894 971 |
| Доход от первоначального признания займов, полученных от местных исполнительных органов, по справедливой стоимости, за вычетом налога | – | 576 417 | – | – | – | 576 417 |
| Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога | – | – | – | -283 534 | – | -283 534 |
| На 31 марта 2019 года (неаудировано) | 54 421 838 | 27 748 653 | 14 832 | -21 331 249 | 10 115 188 | 70 969 262 |

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО*

| Вид контроля | Действия ПДО | Результат действий | Заключение |
|---|---|---|--|
| Контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций | Запрошена информация о соблюдении ковенантов | Получены подтверждения о соблюдении обязательств | Соблюдено |
| Контроль за целевым использованием 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 | В отчётном периоде выплата купонных вознаграждений производилась по облигациям KZP01Y05E798 17 января 2019 года. За отчетный период по облигациям KZP02Y05E796 выплат купонных вознаграждений не производилось. | Получены подтверждения о соблюдении обязательств по облигациям KZP01Y05E798 | - |
| Мониторинг финансового состояния Эмитента | Запрошена консолидированная финансовая отчётность Эмитента за первый квартал 2019 года. | Был проведён анализ аудированной финансовой отчётности за 2016-2018 гг., и неаудированной консолидированной финансовой отчётности за первый квартал 2019 года. | Финансовое состояние Эмитента характеризуется как удовлетворительное. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска рассматриваемых облигаций, не наблюдается. |

| | | | |
|---------------------------------------|---|--|---|
| 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. |
|---------------------------------------|---|--|---|

Источник: финансовые отчетности Эмитента и KASE

Заключение по результатам проведенного анализа:

По результатам проведенного анализа на основании предоставленных материалов и публично доступной информации, по состоянию на 31 марта 2019 года финансовое состояние Эмитента стабильное. Ухудшение финансового состояния не наблюдается. На 31 марта 2019 года объем денежных средств составил 34 871 миллионов тенге, что является достаточным обеспечением по текущим обязательствам.

Примечание: настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату и не отражает событий, которые возникли в ходе его подготовки. Ответственность за достоверность информации, представленной Акционерное общество «First Heartland Jysan Invest», как представителю прав держателей облигаций, несёт Эмитент.