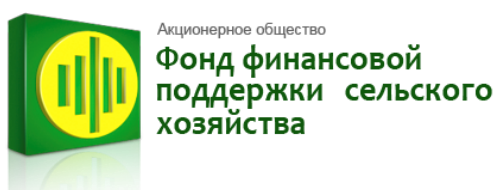


Отчёт Акционерного общества «First Heartland Jýsan Invest»–  
представителя держателей облигаций –  
по купонным облигациям



АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»

по состоянию на 30.06.2019 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 первое полугодие 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 30 июня 2019 года;
- информации, размещенной на интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»);
- корпоративного сайта Эмитента;
- аудированных консолидированных отчётов о финансовом положении Эмитента за 2016-2018 гг. подготовленными ТОО «Эрнст энд Янг»;
- неаудированной финансовой отчетности за первое полугодие 2019 года.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведенного анализа показал, что по состоянию на 30 июня 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.

Заместитель Председателя 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. Входит в состав АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (100%). 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: <a href="http://www.fad.kz">www.fad.kz</a>
Кредитные рейтинги	Moody's Investors Service: Ba2/прогноз «стабильный», A2.kz (13.02.2019)
Дочерние организации Эмитента по состоянию на 30.06.2019	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 «Jysan Invest»
2	KZP02Y05E796 KZ2C00003465	9 000 000 000 тенге	8,0%	21.10.2020	АО «Jysan 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 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 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, 13.05.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	6 мая 2019 года Совет директоров Компании постановил прекратить полномочия Жолдасова Ельнара в качестве Председателя Совета Директоров.
KASE, 14.05.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	13 мая 2019 года Совет директоров Компании избрал Карнакову Назгуль и Тасжурекова Ербола в качестве Членов Совета Директоров.
KASE, 27.05.19	Решение единственного акционера/ «нейтральный»	15 мая 2019 года правление АО «Холдинг КазАгро» утвердило изменения и дополнения в уставы акционерных обществ.
KASE, 06.06.19	Решение единственного акционера/ «нейтральный»	31 мая 2019 года правление АО «Холдинг КазАгро» утвердило финансовую отчетность АО «ФФПСХ» за 2018 год.
KASE, 07.06.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	28 мая 2019 года Совет директоров Компании избрал Карнакову Назгуль в качестве Председателя Совета Директоров.
KASE, 10.06.19	Решение единственного акционера/ «нейтральный»	31 мая 2019 года правление АО «Холдинг КазАгро» утвердило порядок распределения чистого дохода АО «ФФПСХ», размер дивидендов за год и выплату дивидендов по простым акциям.
KASE, 11.06.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	28 мая 2019 года Совет директоров Компании вынес на рассмотрение вопрос: 1) об утверждении финансовой отчетности АО «ФФПСХ» за 2018 год; 2) об утверждении порядка распределения чистого дохода АО «ФФПСХ»; 3) о выплате дивидендов по простым акциям АО «ФФПСХ».
KASE, 20.06.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	13 июня 2019 года Совет директоров Компании решил одобрить и вынести на рассмотрение вопрос «О внесении изменения и дополнения в устав АО «ФФПСХ».
KASE, 28.06.19	Фактическая выплата дивидендов/ «нейтральный»	31 мая 2019 года АО «ФФПСХ» сообщил о выплате дивидендов.



## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тыс. тенге)

Наименование	2016	2017	2018	II кв 2019	Δ, %
Денежные средства и их эквиваленты	32 262 059	23 163 131	35 132 233	36 961 072	5,2%
Средства в кредитных организациях	5 960 237	5 723 057	99 896	0	-100,0%
Кредиты, предоставленные клиентам	69 838 862	81 406 492	97 701 202	99 311 736	1,7%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 654 258	2 906 433	8 541 476	9 067 026	6,2%
Инвестиционные ценные бумаги	0	7 339 998	11 824 612	22 926 954	93,9%
Активы, предназначенные для продажи	667 476	91 940	91 197	0	-100,0%
Активы, предназначенные для финансовой аренды	1 226 805	847 481	396 252	484 860	22,4%
Авансы выданные	2 764 081	2 781 941	2 265 770	1 563 020	-31,0%
Инвестиции в ассоциированные компании	68 838	40 090	0	0	0,0%
Основные средства	643 364	634 816	573 809	551 500	-3,9%
Нематериальные активы	112 732	222 120	322 164	327 045	1,5%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	157 281	38 868	0	0	0,0%
Прочие активы	575 132	666 992	1 482 994	1 704 152	14,9%
<b>Итого активы</b>	<b>115 931 125</b>	<b>125 863 359</b>	<b>158 431 605</b>	<b>172 897 365</b>	<b>9,1%</b>
Займы от местных исполнительных органов	60 187 734	57 749 703	76 416 986	86 411 981	13,1%
Займы, полученные от Исламского Банка Развития	1 661 975	1 393 173	1 148 656	918 668	-20,0%
Займы, полученные от Организации Объединенных Наций	135 631	117 683	95 145	83 876	-11,8%
Выпущенные облигации	7 547 881	7 760 078	7 751 044	7 746 248	-0,1%
Отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу	1 206 075	18 063	1 580 283	3 338 671	111,3%
Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу	0	0	78 834	75 638	-4,1%
Обязательства по налогу на добавленную стоимость	371 894	665 866	966 518	1 027 411	6,3%
Прочие обязательства	543 130	1 218 120	612 731	602 608	-1,7%
<b>Итого обязательства</b>	<b>71 654 320</b>	<b>68 922 686</b>	<b>88 650 197</b>	<b>100 205 101</b>	<b>13,0%</b>
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	35 997 744	32,5%
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	-22 616 782	7,5%

Наименование	2016	2017	2018	II кв 2019	Δ, %
Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки)	4 227 777	4 997 339	9 268 887	4 874 632	-47,4%
Неконтрольная доля участия	34 938	0	0	0	-
<b>Итого капитал</b>	<b>44 276 805</b>	<b>56 940 673</b>	<b>69 781 408</b>	<b>72 692 264</b>	<b>4,2%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>115 931 125</b>	<b>125 863 359</b>	<b>158 431 605</b>	<b>172 897 365</b>	<b>9,1%</b>

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

## Активы

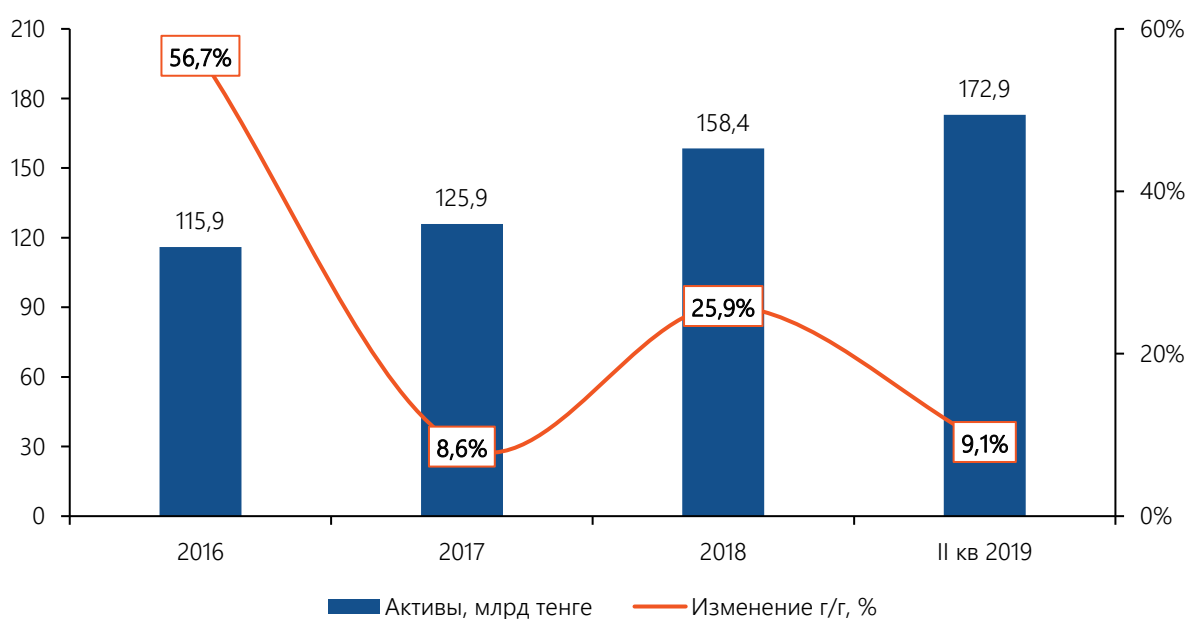
По состоянию на 30 июня 2019 года совокупные активы составили 172,9 миллиарда тенге, показав рост на 9,1% по сравнению с 158,4 миллиарда тенге, в 2018 году.

Основной причиной стал рост в объеме инвестиционных ценных бумаг на 93,9% до 22 926 миллионов тенге. Доля в общих активах составляет 13,3%.

Денежные средства и их эквиваленты выросли на 5,2% с 2018 года и по состоянию на 30 июня 2019 года составили 36 961 миллионов тенге. В структуре активов их доля составила 21,4 % от общих активов.

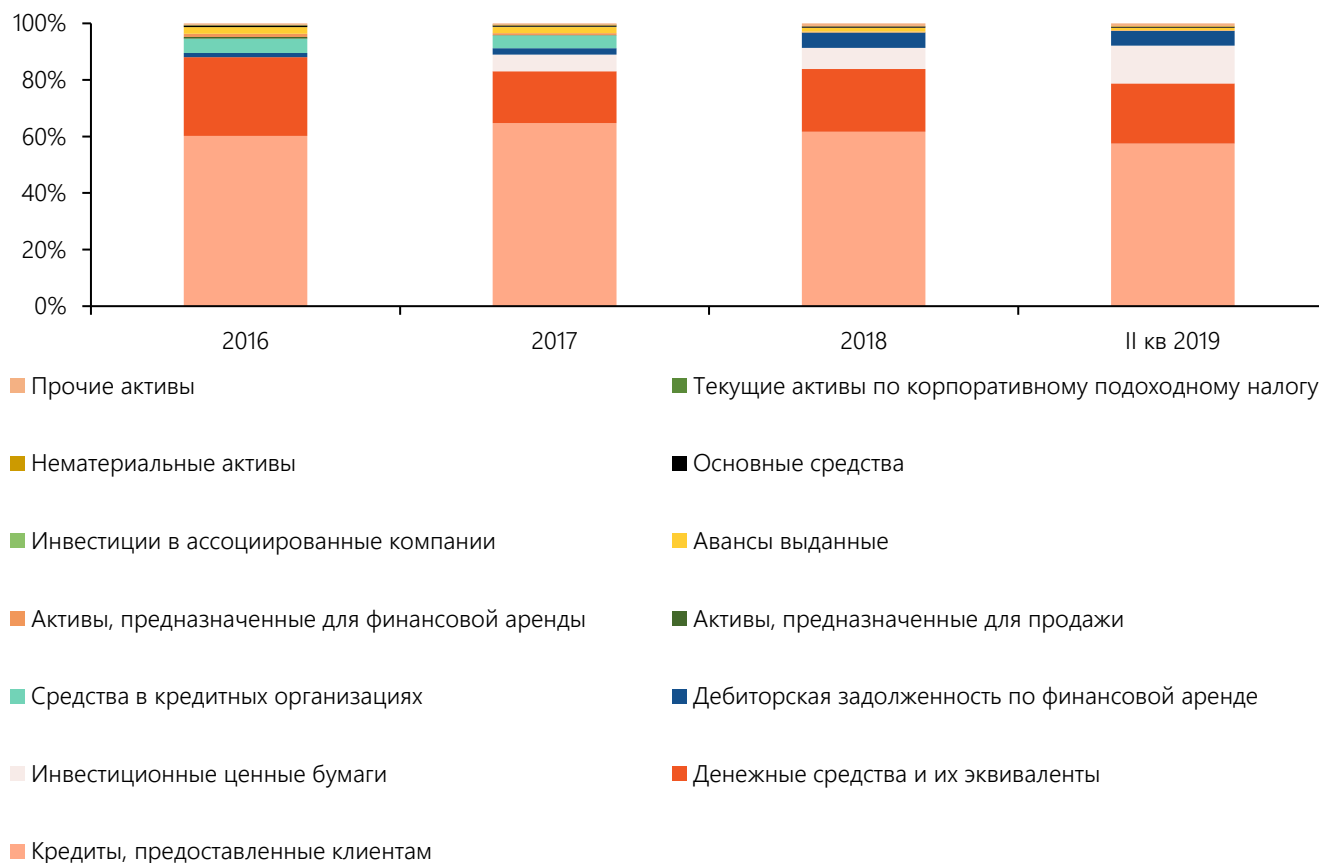
Кредиты, предоставленные клиентам, также показали рост на 1,7% до 99 311 миллионов тенге. В структуре активов кредиты, предоставленные клиентам, теперь составляют 57,4% вместо 61,7% в 2018 году.

График 1. Динамика объема совокупных активов за период с 2016 по 2 кв. 2019 гг.



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

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



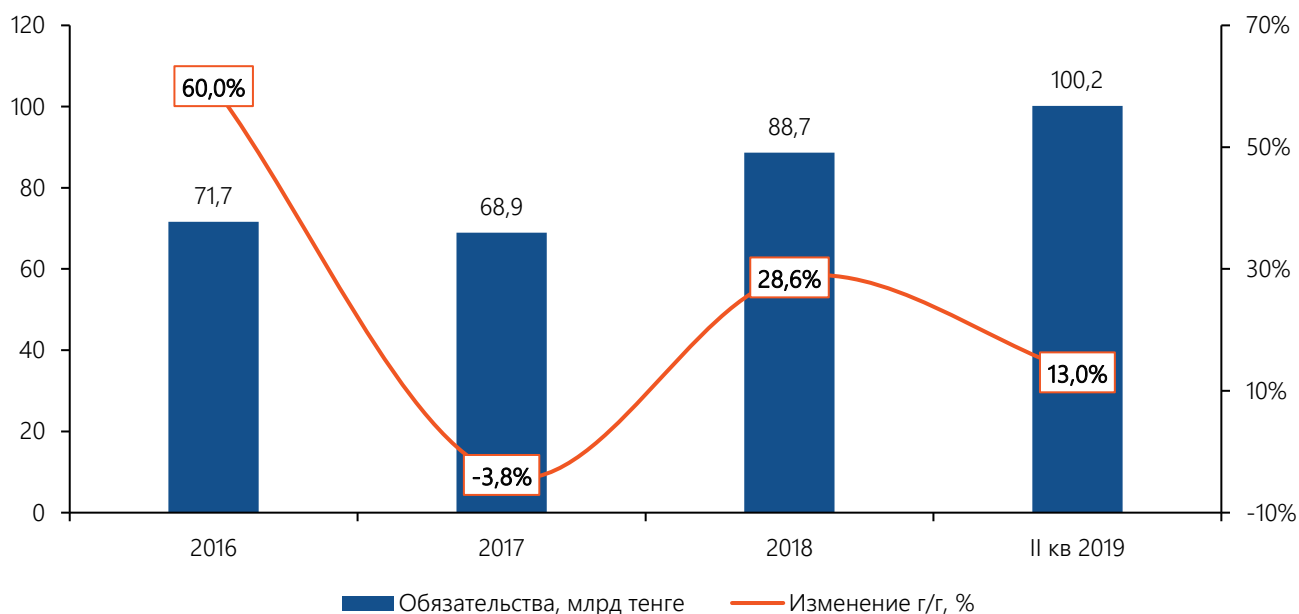
Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением II кв 2019

## Обязательства

По состоянию на 30 июня 2019 года совокупные обязательства Эмитента составили 100,2 миллиарда тенге, что на 13,0% выше по сравнению с показателями на 31 декабря 2018 года. Данные изменения связаны со следующими факторами:

- Эмитент получил и использовал займы от местных исполнительных органов, для финансирования государственных программ и кредитования малого и среднего бизнеса на селе, займы выросли на 13,1% до 86 411 миллионов, и составили 86,2% от общих обязательств;
- Эмитент произвел погашение по основному долгу по займам, полученных от Исламского Банка развития, что привело к их снижению на 20% до 918 миллионов;
- отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу выросло на 111,3% до 3 338 миллионов. Доля в обязательствах составляет 3,3%.

График 3. Динамика объема обязательств Эмитента за период с 2016 по 2 кв. 2019 гг.



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

График 4. Структура обязательств Эмитента за период с 2016 по 2 кв. 2019 гг.



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

## Капитал

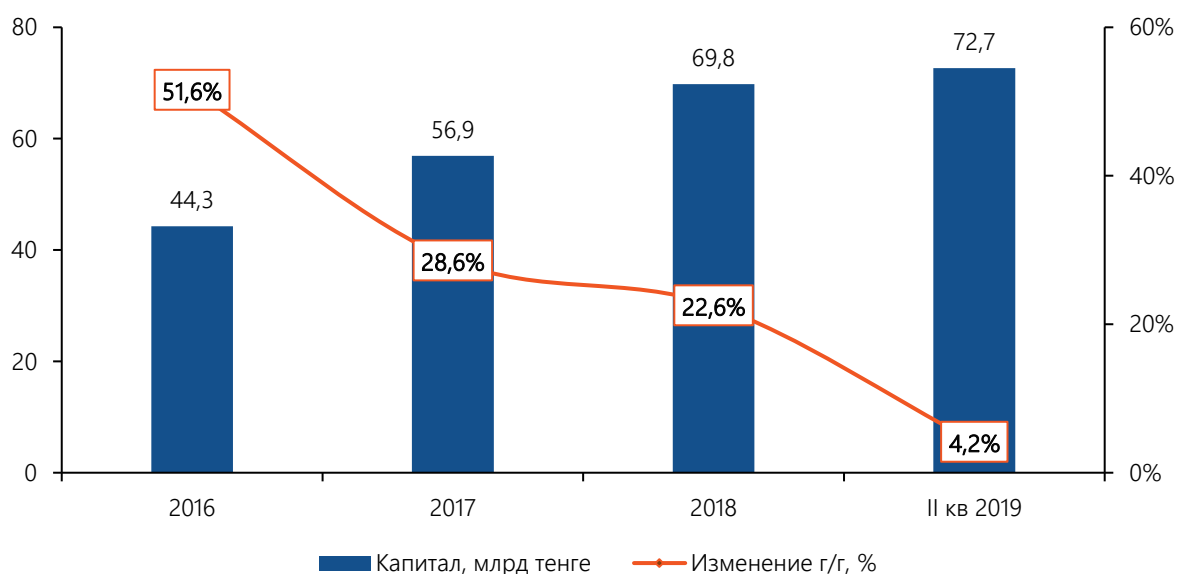
Позитивная динамика наблюдалась в изменениях объема капитала – рост составил 4,2%, объем капитала достиг 72 692 миллиона на 30 июня 2019 года. Однако, темп прироста значительно снизился год к году.

Уставный капитал сохранил свое значение в 54 421 миллионов с 2018 года.

Дополнительный оплаченный капитал достиг 35 997 миллионов, что составило 49,5% от общего капитала.

Доля нераспределенной прибыли достигла 6,7% от общего капитала, снижение составило 47,4%.

График 5. Динамика капитала Эмитента за период с 2016 по 2 кв. 2019 гг.



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

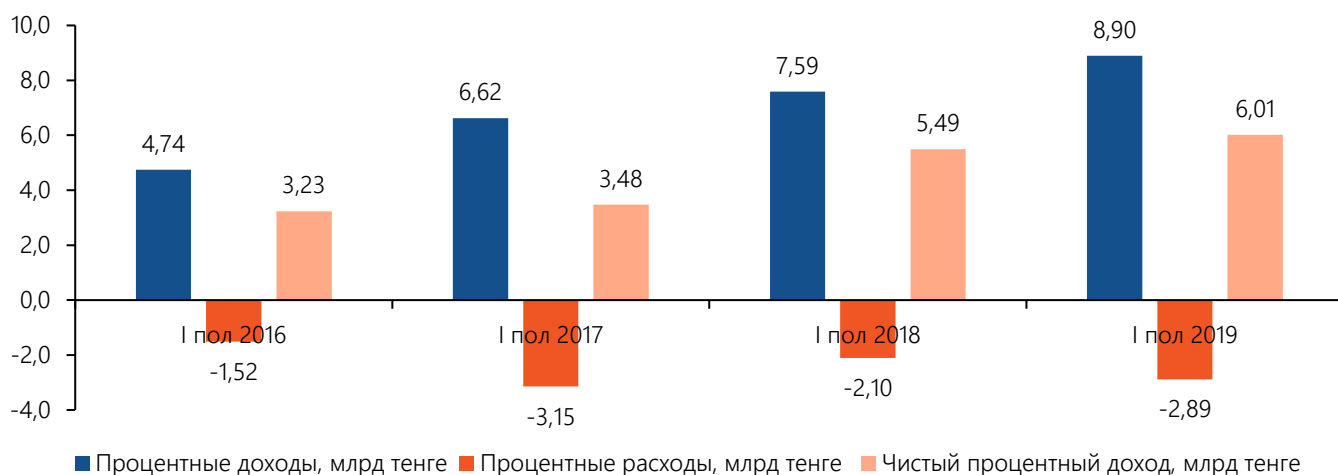
## ОТЧЁТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКАХ

(в тыс. тенге)

Наименование	I пол 2016	I пол 2017	I пол 2018	I пол 2019	Δ, %
Процентные доходы					
Кредиты, предоставленные клиентам	3 452 851	4 021 727	5 094 433	6 434 872	26%
Денежные средства и их эквиваленты	1 036 854	2 083 903	1 408 488	1 272 491	-10%
Средства в кредитных организациях	100 994	306 624	166 228	88 782	-47%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	152 096	210 170	343 956	286 936	-17%
Инвестиционные ценные бумаги		-	580 437	816 935	41%
Процентные расходы					
Займы, полученные от местных исполнительных органов	-1 156 593	-2 781 148	-1 760 100	-2 547 920	45%
Займы от Исламского Банка Развития	-48 635	-55 645	-35 001	-31 018	-11%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-309 877	-309 209	-308 867	-308 497	0%
Чистый процентный доход	3 227 690	3 476 422	5 489 574	6 012 581	9,5%
Расходы за вычетом доходов по кредитным убыткам	862 539	-762 103	951 903	-1 984 596	-308%
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитов, предоставленных клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	4 090 229	2 714 319	6 441 477	4 027 985	-37%
Непроцентные доходы					
Агентское вознаграждение по сельской ипотеке	540 774	688 686	908 123	731 517	-19%
Прочие доходы	39 192	1 878	35 625	39 532	11%
Чистый (расход)/доход от курсовой разницы	7 968	-59 451	20 757	-2 321	-111%
Нероцентные расходы					
Расходы на персонал	-759 891	-774 020	-1 004 467	-1 377 006	37%
Прочие операционные расходы	-341 701	-313 983	-361 909	-417 741	15%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-21 700	-133 538	-231 099	7 364	-103%
Доля в убытке ассоциированных	-2 389	-2 866	-1 286	-1 370	7%
Командировочные и сопутствующие расходы	-31 498	-39 003	-43 119	-41 643	-3%
Износ и амортизация	-51 997	-48 903	-64 211	-72 768	13%
Расходы по налогам кроме корпоративного подоходного налога	-246 202	-18 865	-21 984	-22 142	1%
Прочие расходы		-49 130	200	51 758	25779%
Чистый непроцентный доход	-867 444	-749 195	-763 370	-1 104 820	45%
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	3 222 785	1 965 124	5 678 107	2 923 165	-49%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-622 445	-435 791	-988 074	-574 078	-42%
Прибыль за период	2 600 340	1 529 333	4 690 033	2 349 087	-50%
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	99,52	34,71	87,33	86,33	-1%

Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

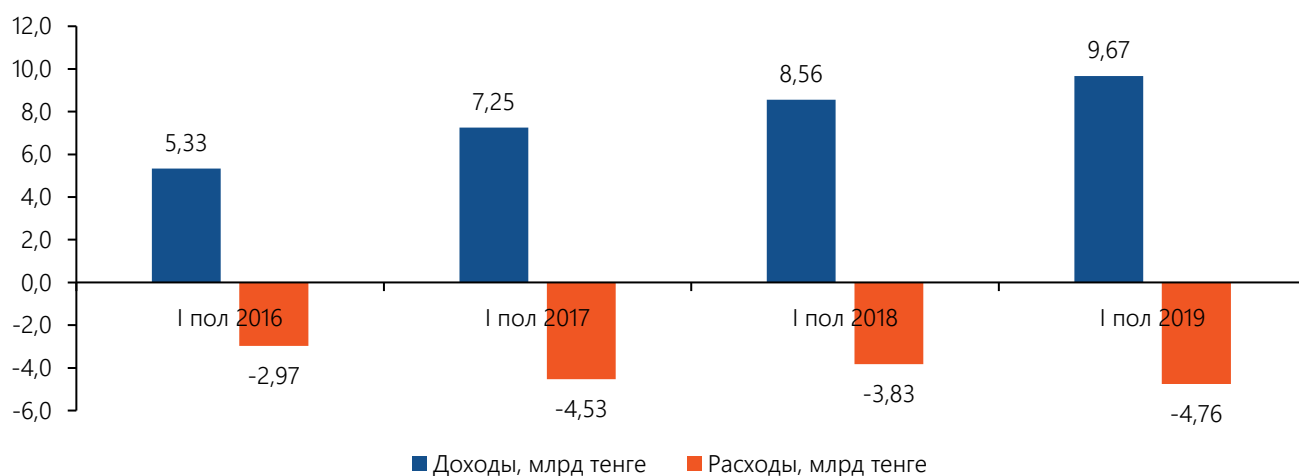
График 6. Динамика процентных доходов за периоды с 1 пол. 2016 по 1 пол. 2019 гг.



Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

Чистые процентные доходы Эмитента за первое полугодие 2019 года составили 6,01 миллиардов тенге, 9,5% рост в сравнении с показателями на первое полугодие в 2018 году, по итогам которого процентные доходы составили 5,49 миллиардов. тенге.

График 7. Динамика процентных доходов за периоды с 1 пол. 2016 по 1 пол. 2019 гг.



Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

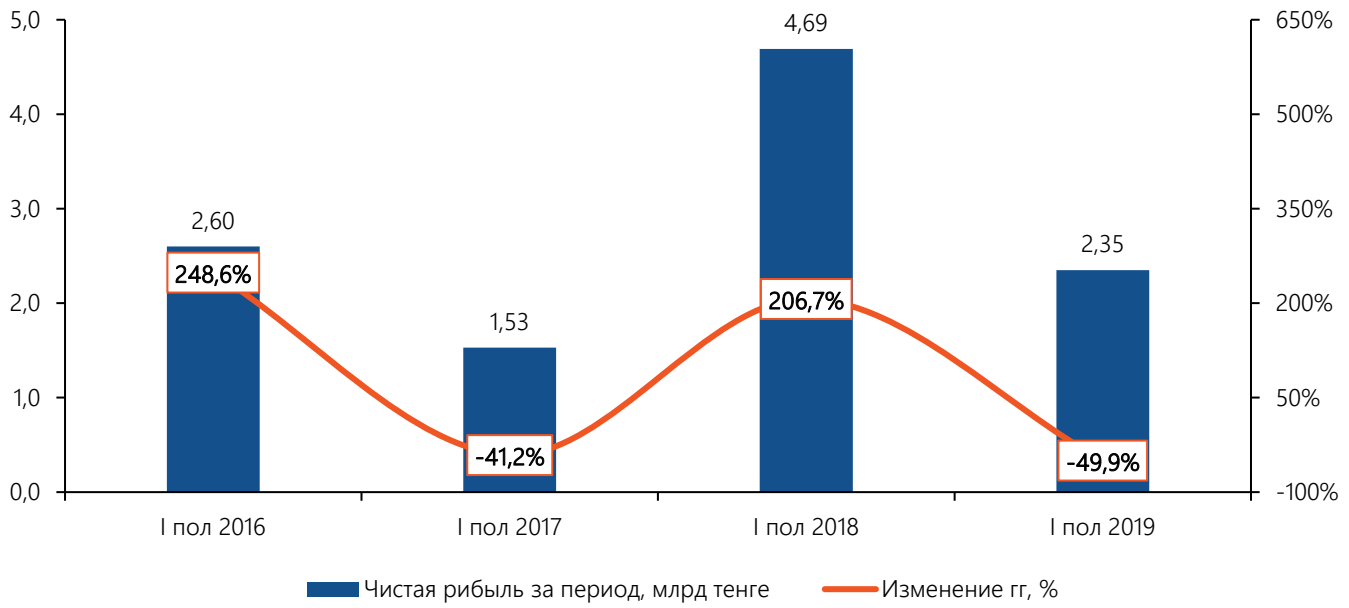
Прибыль Эмитента за первое полугодие 2019 года составила 2,3 миллиарда тенге, что в два раза меньше показателя за аналогичный период в 2018 году, в котором прибыль составляла 4,6 миллиарда тенге.

Базовая и разводненная прибыль на одну акцию составила 86,33 тенге по сравнению с 87,33 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.

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



Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента



## ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Наименование	2016	2017	2018	I пол 2019
Рентабельность активов	3,0%	2,0%	4,2%	1,4%
Рентабельность собственного капитала	7,9%	4,4%	9,6%	3,2%
Финансовый рычаг	1,62	1,21	1,27	1,38

*Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением I пол. 2019*

Коэффициенты рентабельности активов и капитала за 6 месяцев 2019 года составили 1,4% и 3,2% 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 1,38 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					45 601	45 601
Пересчитанное сальдо в соответствии с МСФО (IFRS) 9 на начало года	51 541 838	17 995 811	14 832	-17 609 147	5 042 940	56 986 274
Прибыль за отчетный период	–	–	–	–	4 690 033	4 690 033
Итого совокупный доход за год	0	0	0	0	4 690 033	4 690 033
Дивиденды объявленные	–	–	–	–	-2 517 269	-2 517 269
Увеличение уставного капитала	2 880 000					2 880 000
Доход от первоначального признания займов, полученных от местных исполнительных органов, по справедливой стоимости, за вычетом налога	–	3 888 215	–	–	–	3 888 215
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога	–	–	–	-1 735 268	–	-1 735 268
На 30 июня 2018 года (неаудировано)	54 421 838	2 184 026	14 832	-19 344 415	7 215 704	64 191 985
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	–	–	–	–	2 349 087	2 349 087
Итого совокупный доход за год	0	0	0	0	2 349 087	2 349 087
Дивиденды объявленные	–	–	–	–	-6 694 672	-6 694 672
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–	–	–
Доход от первоначального признания займов, полученных от местных исполнительных органов, по справедливой стоимости, за вычетом налога	–	8 825 508	–	–	–	8 825 508
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога	–	–	–	-1 569 067	–	-1 569 067
На 31 июня 2019 года (неаудировано)	54 421 838	35 997 744	14 832	-22 616 782	4 874 632	72 692 264

## 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 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	В отчётном периоде выплаты купонных вознаграждений производились по облигациям KZP01Y05E798 17 января 2019 года и по облигациям KZP02Y05E796 6 мая 2019 года.	Получены подтверждения о соблюдении обязательств по облигациям KZP01Y05E798 и KZP02Y05E796	-
Мониторинг финансового состояния Эмитента	Запрошена консолидированная финансовая отчётность Эмитента за 6 месяцев 2019 года	Был проведен анализ аудированной финансовой отчётности за 2016-2018 гг., и неаудированной финансовой отчётности за 6 месяцев 2019 года.	Финансовое состояние Эмитента характеризуется как удовлетворительное. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска рассматриваемых облигаций, не наблюдается.

Вид контроля	Действия ПДО	Результат действий	Заключение
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 30 июня 2019 года финансовое состояние Эмитента стабильное. Ухудшение финансового состояния не наблюдается. На 30 июня 2019 года объем денежных средств составил 36 961 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 Jýsan Invest», как представителю прав держателей облигаций, несёт Эмитент.*