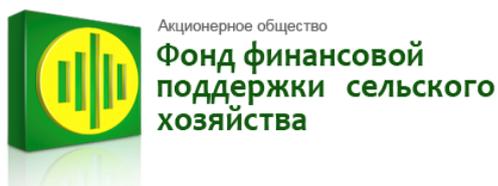


Отчёт Акционерного общества «First Heartland Jýsan Invest»–
представителя держателей облигаций –
по купонным облигациям



АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»

по состоянию на 30.09.2019 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 период январь-сентябрь 2019 года. Отчёт подготовлен на основе:

- проспектов выпусков вышеуказанных ценных бумаг;
- информации, представленной Эмитентом АО «Jýsan Invest», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 30 сентября 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 период в 9 месяцев 2019 года.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 30 сентября 2019 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZ2P01Y05E798 (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.

Первый 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.</p> <p>Входит в состав Национального управляющего холдинга «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 «позитивный», A1.kz (28.08.2019)
Дочерние организации Эмитента по состоянию на 30.09.2019	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;

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 (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) :

- 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, 10.07.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	25 декабря 2018 года Совет директоров Компании постановил прекратить полномочия Кудасбаевой Бакыт в качестве Управляющего директора по финансам.
KASE, 08.08.19	Решение единственного акционера/ «нейтральный»	31 июля 2019 года правление АО «Холдинг КазАгро» решило осуществить реорганизацию АО «ФФПСХ» путем присоединения к нему АО «КазАгроГарант».
KASE, 12.08.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	8 августа 2019 года Совет директоров Компании постановил прекратить полномочия Карнаковой Назгуль и Тасжурекова Ербола в качестве Члена Совета директоров.
KASE, 14.08.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	9 августа 2019 года Совет директоров Компании постановил назначить Джувашева Асылхана и Жумашова Данияра в качестве Членов Совета директоров.
KASE, 20.08.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	15 августа 2019 года Совет директоров Компании постановил назначить Жумашова Данияра в качестве Председателя Совета директоров.
KASE, 21.08.19	Решение Совета директоров/ «нейтральный»	15 августа 2019 года Совет директоров Компании предварительно одобрил прилагаемые изменения в устав АО «ФФПСХ» и вынес изменения на рассмотрение Единственного акционера АО «ФФПСХ».
KASE, 02.09.19	Информация от агентства «Moody's Investors Service»/ «позитивный»	Эмитент сообщил, что 28 августа 2019 года международное рейтинговое агентство «Moody's Investors Service» подтвердило АО долгосрочный рейтинг на уровне «Ba2» с изменением прогноза со Стабильного на Позитивный, и рейтинг необеспеченных долговых обязательств (в нац. валюте, облигации Общества) «Ba2», а также повысило долгосрочный рейтинг эмитента по национальной шкале до A1.kz с A2.kz.
KASE, 13.09.19	Решение единственного акционера/ «нейтральный»	4 сентября 2019 года правление АО «Холдинг КазАгро» утвердило прилагаемые изменения в устав АО «ФФПСХ».

KASE, 17.09.19	Решение, принятое общим собранием держателей облигаций	12 сентября общим собранием держателей облигаций было принято решение о внесении изменений и (или) дополнений в Проспект первого выпуска облигаций и Проспект второго выпуска облигаций
KASE, 24.09.19	Решение единственного акционера/ «нейтральный»	18 сентября 2019 года правление АО «Холдинг КазАгро» утвердило передаточный акт между АО «КазАгроГарант» и АО «ФФПСХ».
KASE, 26.09.19	Изменение в списке организаций, в которых эмитент обладает 10 и более процентами акций в каждой такой организации/ «нейтральный»	24 сентября 2019 года Эмитент сообщил, что стал обладать ста процентами акций в АО «КазАгроГарант»

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тыс. тенге)

Наименование	2016	2017	2018	III кв 2019	Δ, %
Денежные средства и их эквиваленты	32 262 059	23 163 131	35 132 233	20 917 081	-40,5%
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	111 076 550	13,7%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 654 258	2 906 433	8 541 476	9 054 181	6,0%
Инвестиционные ценные бумаги	0	7 339 998	11 824 612	34 936 259	195,5%
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	489 152	23,4%
Авансы выданные	2 764 081	2 781 941	2 265 770	2 935 428	29,6%
Инвестиции в ассоциированные компании	68 838	40 090	0	0	0,0%
Основные средства	643 364	634 816	573 809	683 531	19,1%
Нематериальные активы	112 732	222 120	322 164	373 442	15,9%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	157 281	38 868	0	0	0,0%
Прочие активы	575 132	666 992	1 482 994	1 581 214	6,6%
Итого активы	115 931 125	125 863 359	158 431 605	182 046 838	14,9%
Займы от местных исполнительных органов	60 187 734	57 749 703	76 416 986	89 233 858	16,8%
Займы, полученные от Исламского Банка Развития	1 661 975	1 393 173	1 148 656	932 096	-18,9%
Займы, полученные от Организации Объединенных Наций	135 631	117 683	95 145	78 242	-17,8%
Выпущенные облигации	7 547 881	7 760 078	7 751 044	7 679 469	-0,9%
Отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу	1 206 075	18 063	1 580 283	3 063 677	93,9%
Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу	0	0	78 834	90 540	14,9%
Обязательства по налогу на добавленную стоимость	371 894	665 866	966 518	1 012 783	4,8%
Прочие обязательства	543 130	1 218 120	612 731	2 456 720	301,0%
Итого обязательства	71 654 320	68 922 686	88 650 197	104 547 385	17,9%
Уставный капитал	36 574 838	51 541 838	54 421 838	59 130 828	8,7%
Дополнительный оплаченный капитал	13 628 776	17 995 811	27 172 236	37 077 545	36,5%
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	-24 723 029	17,5%

Наименование	2016	2017	2018	III кв 2019	Δ, %
Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки)	4 227 777	4 997 339	9 268 887	5 999 277	-35,3%
Неконтрольная доля участия	34 938	0	0	0	-
Итого капитал	44 276 805	56 940 673	69 781 408	77 499 453	11,1%
Итого обязательства и капитал	115 931 125	125 863 359	158 431 605	182 046 838	14,9%

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

Активы

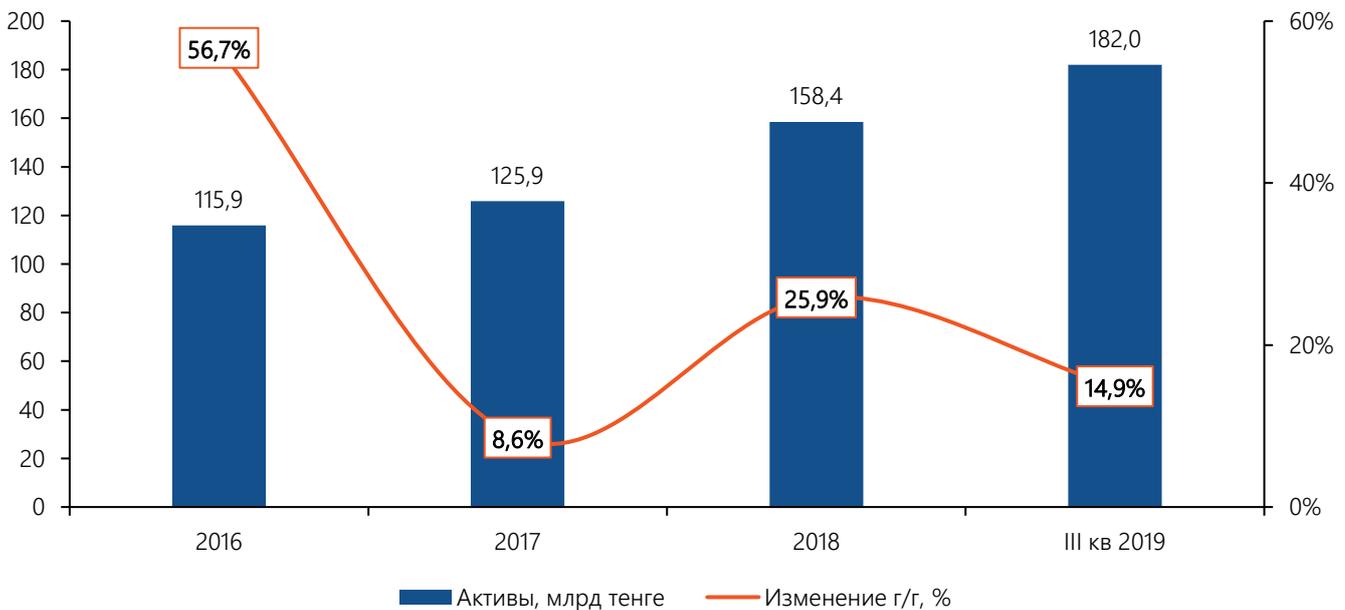
По состоянию на 30 сентября 2019 года, совокупные активы составили 182,0 миллиарда тенге, показав рост на 14,9%, по сравнению с 158,4 миллиарда тенге, в 2018 году.

Основной причиной стал рост в объеме инвестиционных ценных бумаг, почти в три раза до 34 936 миллионов. Доля активах составляет 19,2%.

Денежные средства и их эквиваленты показали снижение с 2018 года на 40,5% до 20 917 миллионов тенге. В структуре активов их доля составила 11,5%.

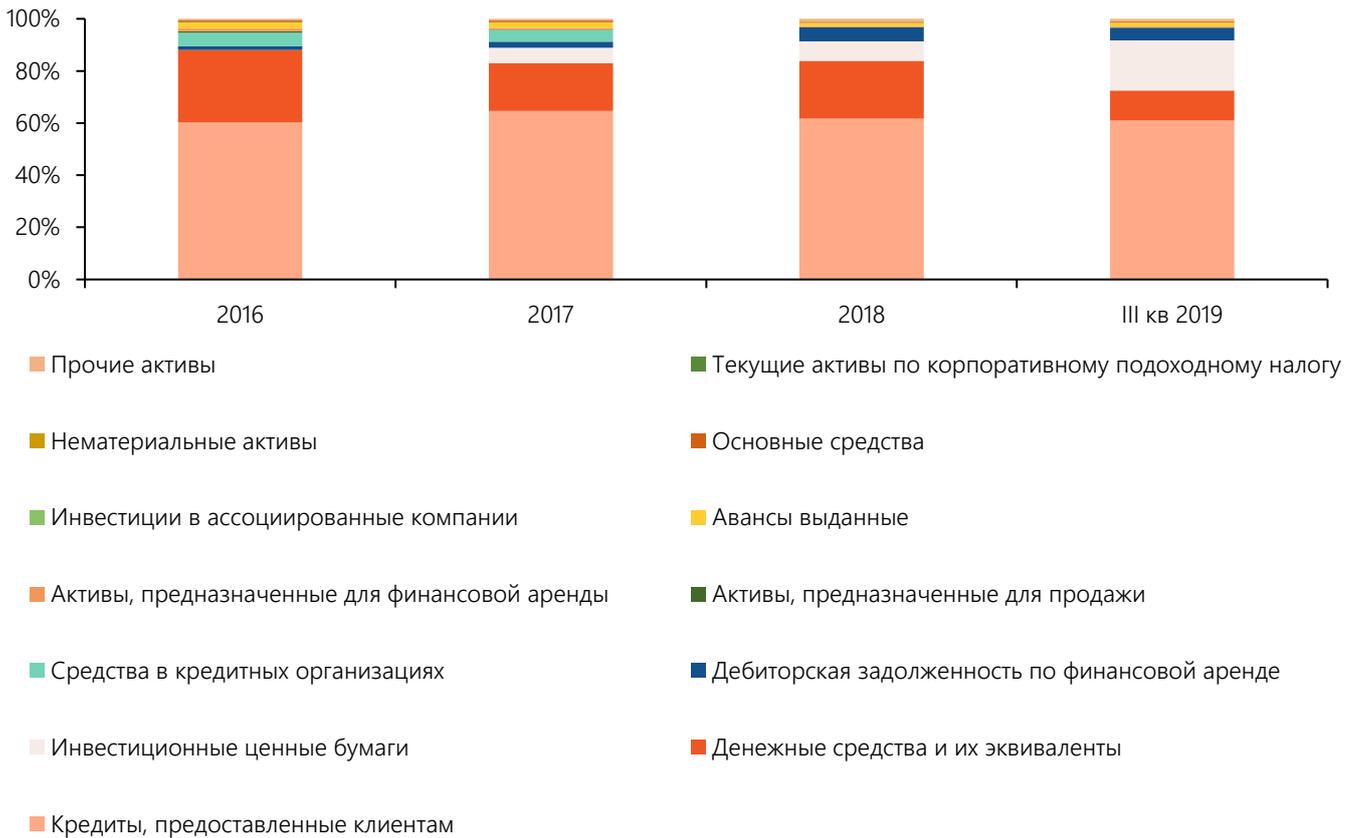
Кредиты, предоставленные клиентам, выросли на 13,7% и составили 111 076 миллионов тенге на 30 сентября 2019 года, с долей в 61,7% от совокупных активов.

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



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

График 2. Структура активов Эмитента за период с 2016 по 3 кв. 2019 гг.



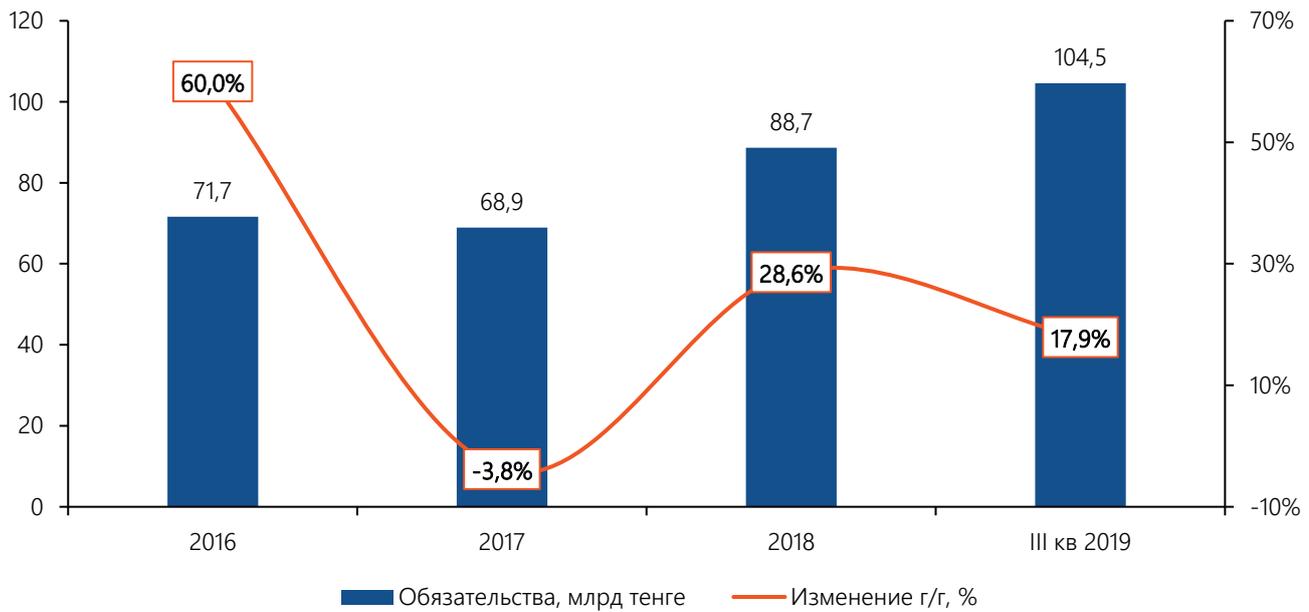
Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением III кв 2019

Обязательства

По состоянию на 30 сентября 2019 года совокупные обязательства Эмитента составили 104,5 миллиарда тенге, что на 17,9% 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 16,8% до 89 233 миллионов тенге, и составили 85,4% от общих обязательств
- отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу выросло на 93,9% до 3 063 миллиона - доля в обязательствах составляет 2,9%

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



Источник: аудированные финансовые отчеты Эмитента, за исключением III кв 2019

График 4. Структура совокупных обязательств за период с 2016 по 3 кв. 2019 гг.



Источник: аудированные финансовые отчеты Эмитента, за исключением III кв 2019

Капитал

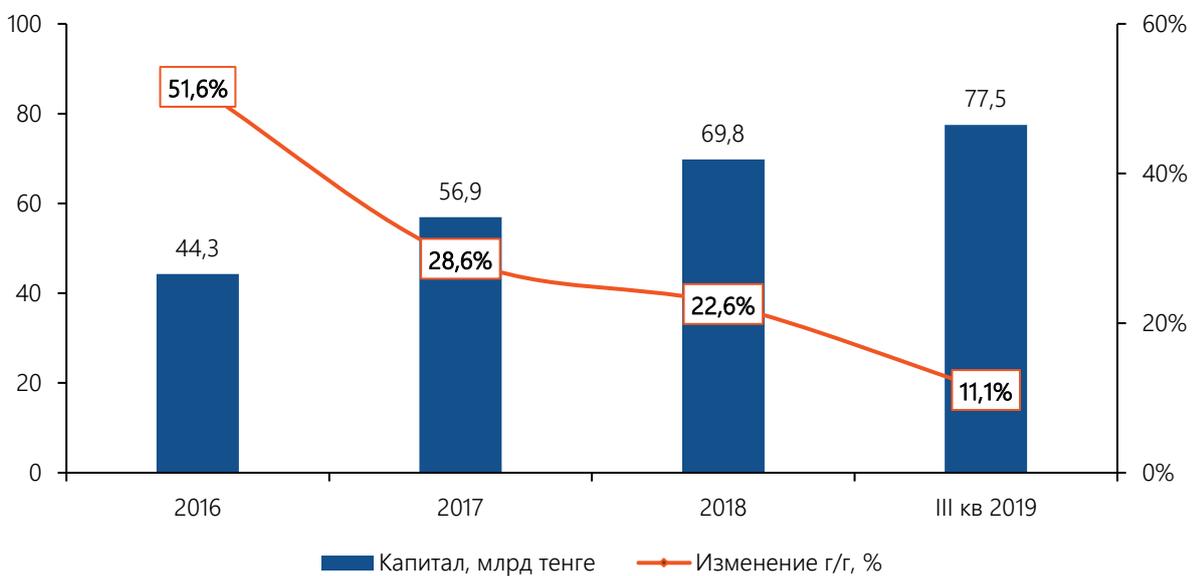
Позитивная динамика наблюдалась в изменениях объема капитала – рост составил 11,1%, объем капитала достиг 77 499 миллионов на 31 марта 2019 года. Однако, темп прироста значительно снизился год к году.

Объем уставного капитала достиг 59 130 миллионов

Объем дополнительного оплаченного капитала достиг 37 077 миллионов, что составило 47,8% капитала.

Доля нераспределенной прибыли достигла 7,7% объема капитала, показав снижение на 35,3%.

График 5. Динамика капитала Эмитента за период с 2016 по 3 кв. 2019 гг



Источник: аудированные финансовые отчеты Эмитента, за исключением III кв 2019

ОТЧЁТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКАХ

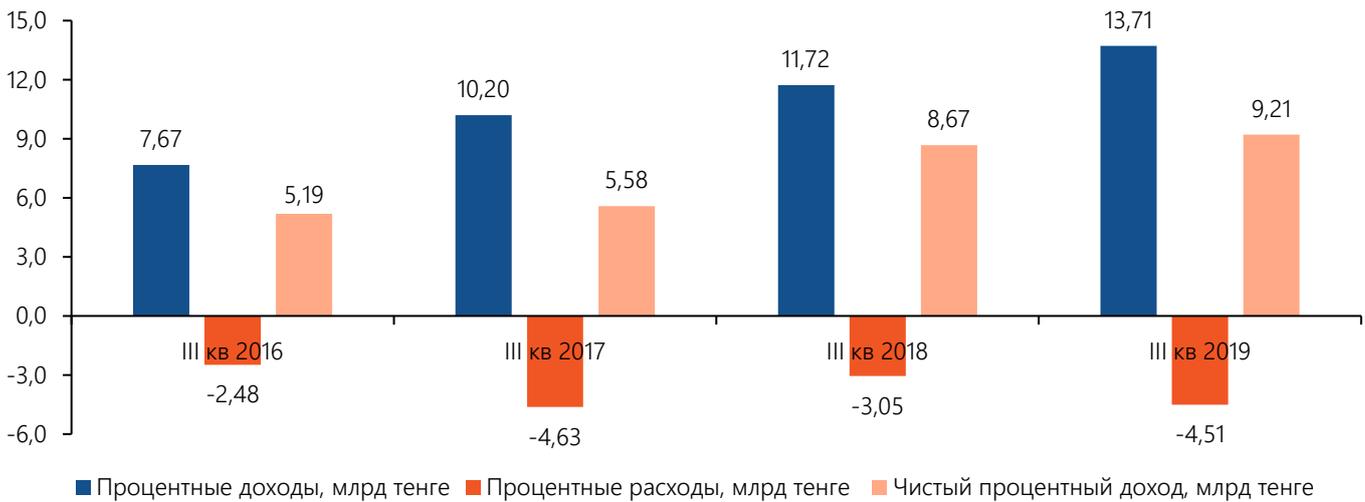
(в тыс. тенге)

Наименование	III кв 2016	III кв 2017	III кв 2018	III кв 2019	Δ, %
Процентные доходы					
Займы, предоставленные клиентам	5 246 509	6 316 417	7 870 009	9 888 534	26%
Денежные средства и их эквиваленты	2 084 066	3 008 898	2 169 173	1 732 040	-20%
Средства в кредитных организациях	181 324	480 095	183 304	134 031	-27%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	155 530	326 708	540 381	426 945	-21%
Инвестиционные ценные бумаги		72 015	956 200	1 533 024	60%
Процентные расходы					
Займы, полученные от местных исполнительных органов	-1 944 758	-4 106 199	-2 532 564	-4 001 180	58%
Займы от Исламского Банка Развития	-71 021	-57 794	-51 651	-44 456	-14%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-464 549	-463 716	-463 195	-462 631	0%
Чистый процентный доход	5 187 101	5 576 424	8 671 657	9 206 307	6,2%
Расходы за вычетом доходов по кредитным убыткам					
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитов, предоставленных клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	4 235 422	4 796 562	9 838 295	6 033 549	-39%
Непроцентные доходы					
Агентское вознаграждение по сельской ипотеке	879 202	1 106 707	1 398 827	1 090 211	-22%
Доходы в виде дивидендов по акциям		31 336			
Убыток от реализации и от безвозмездной передачи активов		-36 457			
Прочие доходы	58 500	5 640	67 836	65 764	-3%
Чистый (расход)/доход от курсовой разницы	4 151	-59 622	39 903	18 621	-53%
Непроцентные расходы					
Расходы на персонал	-1 168 495	-1 205 322	-1 482 027	-2 060 530	39%
Прочие операционные расходы	-496 885	-480 449	-603 930	-680 977	13%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-21 414	-132 568	-398 085	8 514	-102%
Доля в убытке ассоциированных компаний	26 957	-4 530	-7 088	-1 792	-75%
Командировочные и сопутствующие расходы	-47 604	-57 412	-61 492	-63 855	4%
Износ и амортизация			-98 390	-115 610	18%
Расходы по налогам кроме корпоративного подоходного налога	-255 029	-30 216	-34 947	-46 526	33%
Расходы от выбытия основных средств и нематериальных активов	430	-1 611			
Прочие расходы	-77 166	-74 766	66 164	66 407	0%
Чистый непроцентный доход	-1 097 353	-939 270	-1 113 229	-1 719 773	54%
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	3 138 069	3 857 292	8 725 066	4 313 776	-51%

Наименование	III кв 2016	III кв 2017	III кв 2018	III кв 2019	Δ, %
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-694 500	-564 800	-973 747	-840 044	-14%
Прибыль за период	2 443 569	3 292 492	7 751 319	3 473 732	-55%
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	99,52	74,7	87,33	86,33	-1%

Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

График 6. Динамика процентных доходов за периоды с 3 кв. 2016 по 3 кв. 2019 гг.



Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

Чистые процентные доходы Эмитента за 9 месяцев 2019 года составили 9,21 миллиарда тенге, 6,2% рост в сравнении с показателями в аналогичном периоде 2018 года, по итогам которого чистые процентные доходы составили 8,67 миллиарда тенге.

График 7. Динамика совокупных доходов и расходов за периоды с 3 кв. 2016 по 3 кв. 2019 гг.



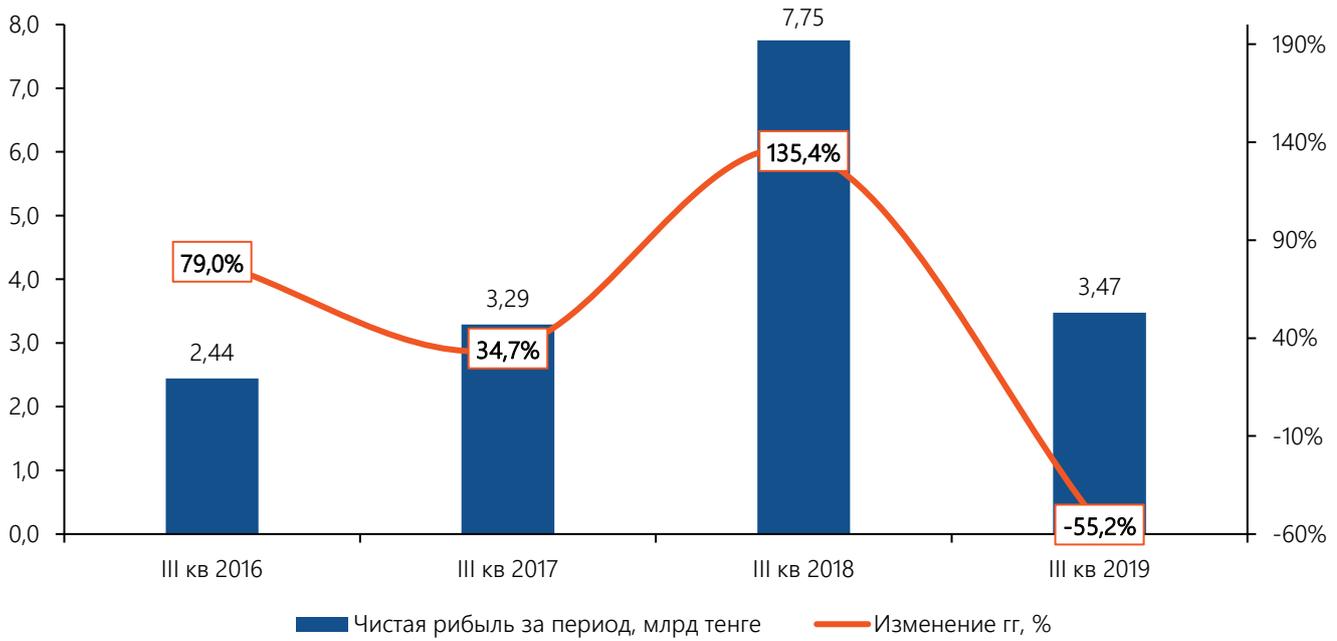
Базовая и разводненная прибыль на одну акцию составила 86,33 тенге по сравнению с 87,33 за 9 месяцев прошлого года.

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 период с января по сентябрь 2019 года составила 3,473 миллиона тенге, что на 55,2% ниже, чем за аналогичный период в 2018 году, когда прибыль составляла 7,751 миллиарда тенге.

График 7. Динамика чистой прибыли Эмитента за периоды с 3 кв. 2016 по 3 кв. 2019 гг.



Источник: неаудированные финансовые отчетности Эмитента

ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Наименование	2016	2017	2018	III кв 2019
Рентабельность активов	3,0%	2,0%	4,2%	1,9%
Рентабельность собственного капитала	7,9%	4,4%	9,6%	4,5%
Финансовый рычаг	1,62	1,21	1,27	1,35

Источник: аудированные финансовые отчетности Эмитента, за исключением III кв. 2019

Коэффициенты рентабельности активов и собственного капитала за первый квартал 2019 года составили 1,9% и 4,5% 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 1,35 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					-153 592	-153 592
Пересчитанное сальдо в соответствии с МСФО (IFRS) 9 на начало года	51 541 838	17 995 811	14 832	-17 609 147	4 843 747	56 787 081
Итого совокупный доход за год	0	0	0	0	7 751 319	7 751 319
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	-	5 592 801	-	-	-	5 592 801
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога	-	-	-	- 3 928 557	-	-3 3928 557
На 30 сентября 2018 года (неаудировано)	54 421 838	23 58 612	14 832	-21 537 704	10 077 797	66 565 375
На 1 января 2019 года	54 421 838	27 172 236	14 832	-21 047 715	9 220 217	69 781 408
Итого совокупный доход за год	0	0	0	0	3 473 732	3 473 732
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-6 694 67	-6 694 672
Увеличение уставного капитала	4 708 990	-	-	-	-	4 708 990
Доход от первоначального признания займов, полученных от местных исполнительных органов, по справедливой стоимости, за вычетом налога	-	9 905 309	-	-	-	9 905 309
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога	-	-	-	-3 675 314	-	-3 675 314
На 31 сентября 2019 года (неаудировано)	59 130 828	37 077 545	14 832	-24 723 029	5 999 277	77 499 453

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 15 июля 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 9 месяцев 2019 года	Был проведён анализ аудированной финансовой отчётности за 2016-2018 гг., и неаудированной финансовой отчётности за 9 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 сентября 2019 года финансовое состояние Эмитента стабильное. Ухудшение финансового состояния не наблюдается. Активы, Обязательства и Капитал показали рост в абсолютном выражении, однако, темп прироста значительно снизился год к году. На 30 сентября объем денежных средств составил 20 917 миллионов тенге, 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.