

**Отчёт АО «Цесна Капитал» –
представителя держателей облигаций –
по купонным облигациям
АО «Аграрная кредитная корпорация»**



по состоянию на 01.04.2018 года

ЦЕЛЬ ОТЧЁТА

АО «Цесна Капитал», являясь Представителем Держателей облигаций (далее – ПДО) АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее Эмитент или АО «АКК») с НИН KZ2C0M09F687 (KZ2C00004141), 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 АО «АКК» является Договор №69 об оказании услуг представителя держателей облигаций от «13» ноября 2017 года, заключённый между АО «Цесна Капитал» и АО «АКК».

ПЕРИОД ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Данный отчёт представляет результаты проведённого анализа деятельности Эмитента за первый квартал 2018 года. Отчёт подготовлен на основе Проспекта выпуска вышеуказанной бумаги; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 31 марта 2018 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за I квартал 2018 года, корпоративного сайта Эмитента, а также на основе аудированных (ТОО «Эрнст энд Янг») отчётов о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг. и сокращённой промежуточной финансовой отчётности за период, завершившийся 31 марта 2018 года (неаудировано).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 апреля 2018 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZ2C0M09F687 (KZ2C00004141), 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"> ➤ Акционерное общество «Аграрная кредитная корпорация» создано постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года № 137 «О вопросах кредитования аграрного сектора». ➤ Входит в состав Национального управляющего холдинга «КазАгро». ➤ 20 марта 2001 года осуществлена государственная регистрация в органах юстиции.
Основная деятельность	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Стимулирование роста производительности труда в АПК через индустриализацию и диверсификацию. ➤ Участие в обеспечении продовольственной безопасности страны. ➤ Содействие развитию и реализации экспортного потенциала АПК. ➤ Повышение доступности услуг по поддержке субъектов АПК.
Акционеры	Единственный акционер – АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (100%)
Контакты	010000, РКБ г. Астана, ул. Иманова, 11. Веб-сайт: www.agrocredit.kz
Кредитные рейтинги	Standard & Poor's: ВВ/ прогноз «стабильный» /В, kzA (12.09.17)
Дочерние организации Эмитента по состоянию на 01.04.18	У Компании нет дочерних организаций

ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТА
Таблица 1. Информация о выпусках облигаций

№	НИН или ISIN	Объём	Ставка купона	Дата погашения	ПДО
1	KZP01Y09E709 KZ2C00002731	10 000 млн. казахстанских тенге	8,500%	20.02.2023	
2	KZP02M90E700 KZ2C00003283	20 000 млн. казахстанских тенге	8,000%	17.12.2022	
3	KZP01Y06F173 KZ2C00003507	30 000 млн. казахстанских тенге	8,500%	30.12.2021	
4	KZP02Y10F173 KZ2C00003796	32 900 млн. казахстанских тенге	14,000%	22.06.2026	
5	KZP03Y15F170 KZ2C00003804	7 100 млн. казахстанских тенге	15,000%	22.06.2031	
6	KZ2C0M09F687 KZ2C00004141	15 000 млн. казахстанских тенге	11,000%	13.09.2018 – 27.09.2018	АО «Цесна Капитал»

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Торговый код:	AGKKb9
Вид облигаций:	Купонные облигации, коммерческие облигации
НИН:	KZ2C0M09F687
ISIN:	KZ2C00004141
Валюта выпуска:	KZT
Объём выпуска:	15 000 000 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций:	15 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	10 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Текущая ставка:	11,000% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения:	Дата начала купонной выплаты – 13.09.2018 Дата окончания выплаты – 27.09.2018
Расчётный базис (дней в месяце/ дней в году):	30 / 360
Срок обращения:	9 месяцев
Дата начала обращения:	13.12.2017
Период погашения:	13.09.2018 – 27.09.2018
Досрочное погашение	Не предусмотрено
Обеспечение	Необеспеченные
Конвертируемость	Не предусмотрена
Опционы	Не предусмотрены

Источник: KASE

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ
Таблица 2. Корпоративные события Эмитента*

Источник/ Дата	Классификация события/ «Характер события»	Корпоративное событие
www.kase.kz , 03.01.2018	Публикация календаря корпоративных событий / «Нейтральный»	В календаре за 2018 год обозначены даты: <ol style="list-style-type: none"> 1) выплат купонных вознаграждений выпущенных облигаций; 2) привлечения займов; 3) утверждения отчетов об итогах размещения ценных бумаг; 4) специализированных торгов для размещения облигаций; 5) размещения финансовой отчетности Эмитента; 6) размещения аудиторской отчетности Эмитента; 7) предоставления годового отчета; 8) годового общего собрания акционеров; 9) выплаты дивидендов; 10) погашения займов.
www.kase.kz , 15.01.2018	Сообщение о выплате купона / «Позитивный»	АО «АКК» сообщило о выплате пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y06F173. Сумма вознаграждения составила 974 950 000,00 тенге.
www.kase.kz , 17.01.2018	Выписка из системы реестров держателей акций АО «АКК»/ «Нейтральный»	По состоянию на 1 января 2018 года: <ol style="list-style-type: none"> 1) общее количество объявленных простых акций KZ1C45210016 компании составляет 158 630 371 штуку; 2) все объявленные акции компании размещены; 3) единственным акционером компании является АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро".

* продолжение таблицы на следующей странице

www.kase.kz , 26.01.2018	Сообщение о получении займа / «Нейтральный»	25 января 2018 года Эмитент заключил договор о получении займа размером в 60 млрд. тенге, целью которого является проведение мероприятий по поддержке субъектов агропромышленного комплекса. Сделка по получению займа не является крупной сделкой и не является сделкой, в совершении которой обещанием имеется заинтересованность.
www.kase.kz , 13.02.2018	Об итогах размещения облигаций АО «АКК» / «Нейтральный»	Размещение облигаций KZP02M90E700 за период с 18 июня по 17 декабря 2017 года не производилось. По состоянию на 18 декабря 2018 года не размещено 1 815 213 облигаций.
www.kase.kz , 13.02.2018	Об итогах размещения облигаций АО «АКК» / «Нейтральный»	Размещение облигаций KZP01Y06F173 за период с 01 июля по 31 декабря 2017 года не производилось. По состоянию на 1 января 2018 года не размещено 7 060 000 указанных облигаций.
www.kase.kz , 13.02.2018	Об итогах размещения облигаций АО «АКК» / «Нейтральный»	По состоянию на 23 декабря 2017, размещено 5 000 000 облигаций KZP02Y10F173 за период с 23 июня по 22 декабря 2017 года.
www.kase.kz , 13.02.2018	Об итогах размещения облигаций АО «АКК» / «Нейтральный»	Размещение облигаций KZP03Y15F170 за период с 23 июня по 22 декабря 2017 года не производилось. По состоянию на 23 декабря 2018 года не размещено 7 100 000 указанных облигаций.
www.kase.kz , 16.02.2018	Публикация финансовой отчетности АО «АКК»/нейтральный	Опубликована финансовая отчетность АО "Аграрная кредитная корпорация" за 2017 год.

* продолжение таблицы на следующей странице

www.kase.kz , 03.03.2018	Сообщение о выплате купона /«Позитивный»	АО «АКК» сообщило о выплате седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y09E709. Сумма вознаграждения составила 425 000 000,00 тенге.
www.kase.kz , 26.03.2018	Информация о решении Совета директоров эмитента/ «Нейтральный»	15 марта 2018 года Совет Директоров Эмитента утвердил решение об изменении в Положении о филиале АО «Аграрная Кредитная Корпорация» в Алматы.
www.kase.kz , 27.03.2018	Присвоение рейтинговых оценок единственному акционеру АО «АКК», АО «КазАгро» /«Позитивный»	Moody's Investors Service Ltd. Присвоило АО "КазАгро" долгосрочные кредитные рейтинги эмитента по обязательствам в иностранной валюте на уровне "Ba1" прогноз "Стабильный". Рейтинги по национальной шкале присвоены на уровне Aa2.kz.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
Таблица 3. Бухгалтерский баланс*

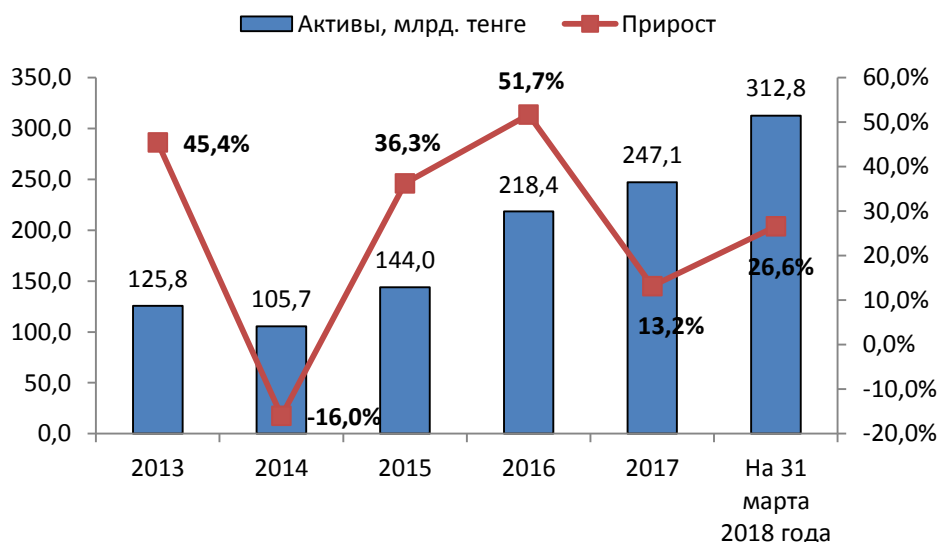
(в тыс. тенге)

Активы	2013	2014	2015	2016	2017 (аудиро- вано)	На 31 марта 2018 года (неаудиров- ано)	Изм. с начала года
Денежные средства и их эквиваленты	1 292 649	1 518 118	7 414 124	30 072 378	7 046 982	55 025 048	680,8%
Средства в кредитных организациях	8 493 015	107 523	9 243 167	26 053 315	21 671 412	17 650 397	-18,6%
Кредиты клиентам и активы, предназначенные для продажи	113 284 121	100 615 889	124 509 791	135 725 198	163 999 119	184 801 561	12,7%
Основные средства	176 234	205 189	244 758	208 369	242 056	313 698	29,6%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	23 306 474	51 175 874	52 111 629	1,8%
Инвестиции в недвижимость	80 614	74 599	359 573	348 631	337 694	334 960	-0,8%
Нематериальные активы	216 742	206 628	175 247	193 681	230 959	211 691	-8,3%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	382 045	422 490	233 574	205 713	39 453	114 769	190,9%
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	819 229	565 562	427 022	1 459 287	1 744 732	1 744 732	0,0%
Прочие активы	1 023 437	1 935 233	1 362 163	795 526	624 312	457 784	-26,7%
Итого активы	125 768 086	105 651 231	143 969 419	218 368 572	247 112 593	312 766 269	26,6%

* продолжение таблицы на следующей странице

Обязательства	2013	2014	2015	2016	2017 (аудиро- вано)	На 31 марта 2018 года (неауди- ровано)	Изм. с начала года
Средства кредитных организаций	3 012 375	2 012 375	0	0	1 515 288	0	-100,0%
Задолженность перед Акционером	47 536 685	12 532 609	27 360 358	13 361 704	13 745 153	14 473 076	5,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 911 490	2 883 066	27 742 150	51 648 620	66 867 978	66 729 506	-0,2%
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	86 868	59 779	19 942	2 192 352	9 891 167	16 236 115	64,1%
Краткосрочные оценочные обязательства	98 796	133 914	152 885	171 045	226 695	266 058	17,4%
Прочие обязательства	119 139	125 258	230 230	622 563	2 307 634	2 274 673	-1,4%
Задолженность перед Правительством РК						60 001 100	
Итого обязательства	56 765 353	17 747 001	55 505 565	67 996 284	94 553 915	159 980 528	69,2%
Капитал	2013	2014	2015	2016	2017 (аудиро- вано)	На 31 марта 2018 года (неаудиров- ано)	Изм. с начала года
Уставный капитал	74 227 371	94 227 371	94 227 371	158 630 371	158 630 371	158 630 371	0,0%
Дополнительный капитал	4 296 627	4 296 627	5 291 347	6 831 528	12 538 954	15 444 587	23,2%
Резервный капитал	992 725	1 036 490	1 086 111	1 086 111	2 546 627	2 546 627	0,0%
Резерв по условному распределению	-6 320 292	-7 521 118	-8 594 957	-15 008 072	-24 051 401	-25 268 423	5,1%
Накопленный убыток	-4 193 698	-4 135 140	-3 546 018	-1 167 650	2 894 127	1 432 579	-50,5%
Итого капитал	69 002 733	87 904 230	88 463 854	150 372 288	152 558 678	152 785 741	0,1%
Итого обязательства и капитал	125 768 086	105 651 231	143 969 419	218 368 572	247 112 593	312 766 269	26,6%

Источник: Аудированные (Е&У) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., промежуточная финансовая отчётность за период, завершившийся 31 марта 2018 года (неаудировано)

График 1. Динамика активов Эмитента


Согласно Графику 1, общие активы Эмитента растут, начиная с 2013 года. Однако прирост активов не имеет стабильного темпа роста.

Общие активы АО «АКК» с начала 2018 года выросли на 26,6% и, по итогам трех месяцев 2018, года составили около 312,8 млрд. тенге, в сравнении с 247,1 млрд. тенге в 2017 году, по итогам которого прирост активов составил 13,2% (см. График 1). Прирост активов Эмитента в 2015 и 2016 гг. составлял 51,7% и 36,3% соответственно.

Таблица 4. Общая структура активов

Активы	2013	2014	2015	2016	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года (неаудировано)
Денежные средства и их эквиваленты	1,0%	1,4%	5,1%	13,8%	2,9%	17,6%
Средства в кредитных организациях	6,8%	0,1%	6,4%	11,9%	8,8%	5,6%
Кредиты клиентам и активы, предназначенные для продажи	90,1%	95,2%	86,5%	62,2%	66,4%	59,1%
Основные средства	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0,0%	0,0%	0,0%	10,7%	20,7%	16,7%
Инвестиции в недвижимость	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
Нематериальные активы	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	0,3%	0,4%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	0,7%	0,5%	0,3%	0,7%	0,7%	0,6%
Прочие активы	0,8%	1,8%	0,9%	0,4%	0,3%	0,1%
Итого активы	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., промежуточная финансовая отчётность за период, завершившийся 31 марта 2018 года (неаудировано)

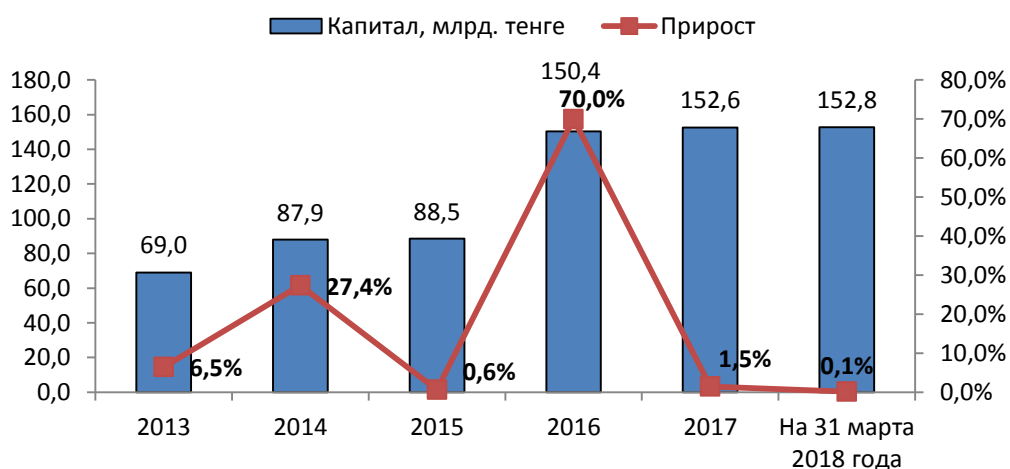
В 2013-2016 гг. доли кредитов клиентам и активов, предназначенных для продажи, в общей структуре активов составляли не менее 62%. По итогам на 31 марта 2018 года, этот показатель снизился и составил 59,1%.

Денежные средства и их эквиваленты, напротив, показывают тенденцию роста в составе активов Эмитента и с начала периода выросли на 680,8%. Так, денежные средства и их эквиваленты в 2017 году составили 2,9%, в 2018 году - 17,6% от общих активов (55,0 млрд. тенге).

По итогам на 31 марта 2018 года, инвестиционные ценные бумаги Эмитента, удерживаемые до погашения, составляют в общей структуре активов 16,7%, которые с начала года выросли на 1,8% и составили 52,1 млрд. тенге.

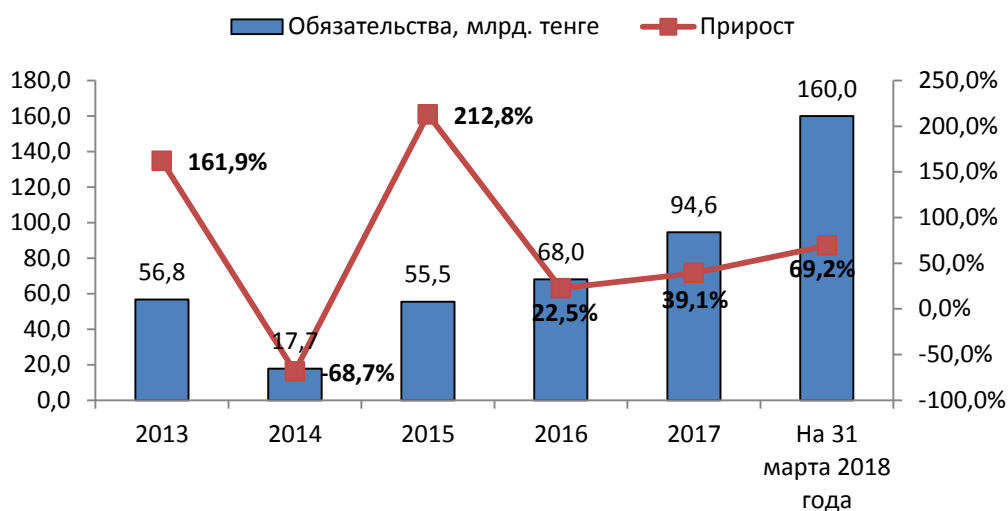
Средства в кредитных организациях за двенадцать месяцев 2017 года уменьшились на 18,6%, с 21,7 млрд. тенге до 17,7 млрд. тенге, и составили 5,6% в общей структуре активов.

График 2. Динамика капитала Эмитента



Согласно Графику 2, капитал Эмитента с начала 2018 года увеличился на 0,1% и составил 152,8 млрд. тенге. В 2017 году, капитал Эмитента составил 152,6 млрд. тенге. В 2016 года прирост капитала составил 70,0% и достиг 150,4 млрд. тенге.

График 3. Динамика обязательств Эмитента



В целом, начиная с 2014 года обязательства Эмитента растут. Обязательства Эмитента по итогам трех месяцев 2018 года увеличились на 69,2%, составив 160,0 млрд. тенге (График 3). В 2017 году рост обязательств Эмитента составил 39,1%, а в 2015 году – 22,5%.

Таблица 5. Общая структура обязательств

Обязательства	2013	2014	2015	2016	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года (неаудировано)
Средства кредитных организаций	5,3%	11,3%	0,0%	0,0%	1,6%	0,0%
Задолженность перед Акционером	83,7%	70,6%	49,3%	19,7%	14,5%	9,0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,4%	16,2%	50,0%	76,0%	70,7%	41,7%
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	0,2%	0,3%	0,0%	3,2%	10,5%	10,1%
Краткосрочные оценочные обязательства	0,2%	0,8%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%
Прочие обязательства	0,2%	0,7%	0,4%	0,9%	2,4%	1,4%
Задолженность перед Правительством РК	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	37,5%
Итого обязательства	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Источник: Аудированные (Е&У) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., промежуточная финансовая отчётность за период, завершившийся 31 марта 2018 года (неаудировано)

По итогам I квартала 2018 года задолженность перед государственными и бюджетными организациями увеличилась на 64,1% (с 9,9 млрд. тенге до 16,2 млрд. тенге). Эта статья показала самый большой прирост в структуре обязательств, и по итогам I квартала 2018 года составила 10,1% от общей структуры.

Доля выпущенных долговых ценных бумаг за три месяца 2018 года в структуре обязательств итого составляет 41,7%, уменьшение составило 0,2% (с 66,9 млрд. тенге до 66,7 млрд. тенге) (Таблица 5). Задолженность перед Правительством Республики Казахстан составила 37,5% (60,0 млрд. тенге). Задолженность перед Акционером за три месяца 2018 года увеличилась на 5,3% и составляет 9,0% (14,4 млрд. тенге).

Таблица 6. Отчёт о прибылях и убытках

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	На 31 марта 2017 года	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года
Процентные доходы							
Кредиты клиентам	7 202 725	7 148 646	10 088 673	14 224 721	3 789 605	17 683 908	5 224 139
Доход от операции РЕПО	0	11 759	0	0	0	0	0
Средства в кредитных организациях	0	532 856	540 437	1 836 697	882 425	3 931 053	914 218
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	80 096	726 434	2 958 575	1 191 123
Денежные средства и их эквиваленты	232 638	104 857	575 443	2 668 972	1 308 915	3 609 472	980 682
	7 435 363	7 798 118	11 204 553	18 810 486	6 707 379	28 183 008	8 310 162
Процентные расходы							
Задолженность перед Акционером	-1 029 870	-1 009 852	-1 889 074	-1 552 760	-224 548	-950 193	-261 270
Средства кредитных организаций	-78 108	-221 340	-55 155	0	0	-31 368	-35 582
Выпущенные долговые ценные бумаги	-333 156	-340 463	-1 414 937	-3 572 108	-1 084 420	-4 744 479	-1 261 478
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	-6 858	-4 680	-3 056	-120 111	-65 628	-641 611	-212 056
Прочие заемные средства	0	0	0	0	0	-2 482	-25 100
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	0	0	0	0	0	-4 914	-1 100
	-1 447 992	-1 576 335	-3 362 222	-5 244 979	-1 374 596	-6 375 047	-1 796 586
Чистый процентный доход	5 987 371	6 221 783	7 842 331	13 565 507	5 332 783	21 807 961	6 513 576
Резерв под обесценение кредитов	-3 063 632	-2 517 182	-3 557 741	-6 629 690	-226 931	-8 818 614	2 190 571
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение	2 923 739	3 704 601	4 284 590	6 935 817	5 105 852	12 989 347	8 704 147
Чистые доходы/(убытки) от переоценки производных финансовых инструментов							
	-113 555	74 046	0	0	0	0	0
Чистые (убытки)/доходы от переоценки валютных статей							
	11 766	-29 251	14 129	-234	-364	-532	-7
Доход от дилинговых операций	0	99 300	0	0	0	0	0
Прочие доходы	13 170	57 358	397 608	248 092	35 583	217 829	28 188
Прочие расходы	0	0	-541	-196 552	0	-1 196 477	-1 157
Резерв под обесценение прочих финансовых активов	0	0	0	0	0	0	-150 692

* продолжение таблицы на следующей странице

Непроцентные доходы/(расходы)	-88 619	201 453	411 196	51 306	35 219	-979 180	-123 668
Расходы на персонал	-1 364 992	-1 600 122	-1 861 433	-1 950 581	-429 449	-2 109 630	-509 153
Прочие операционные расходы	-775 102	-1 032 307	-1 243 335	-1 288 657	-284 154	-1 512 903	-342 415
Непроцентные расходы	-2 140 094	-2 632 429	-3 104 768	-3 239 238	-713 603	-3 622 533	-851 568
	-2 228 713	-2 430 976	-2 693 572	-3 187 932	-678 384	-4 601 713	-975 236
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	695 026	1 273 625	1 591 018	3 747 885	4 427 468	8 387 634	7 728 911
Расход по налогу на прибыль	-257 377	-777 148	-505 689	-826 853	-196 337	-1 404 825	-147 102
Прибыль за отчётный год	437 649	496 477	1 085 329	2 921 032	4 231 131	6 982 809	7 581 809
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	6,04	5,88	11,52	26,52	26,67	44,02	47,80

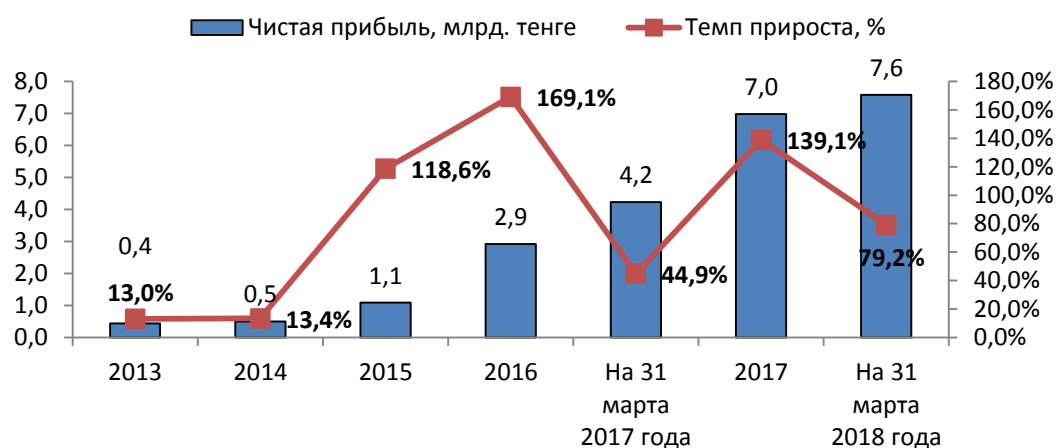
Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., промежуточная финансовая отчётность за период, завершившийся 31 марта 2018 года (неаудировано)

График 4. Динамика чистых процентных и непроцентных доходов



График 4 сравнивает динамику чистых процентных доходов и чистых непроцентных доходов/(расходов) Эмитента. Чистые процентные доходы Эмитента за три месяца 2018 года составили 8,7 млрд. тенге, что на 70,5% больше аналогичного периода за 2017 год, по итогам которого доходы составили 5,1 млрд. тенге.

Чистые непроцентные расходы за три месяца с начала 2018 года составили 1,0 млрд. тенге, за три месяца 2017 года – 0,7 млрд. тенге. Относительное изменение составило 143,8% по сравнению с прошлым годом (см. График 4).

График 5. Динамика чистой прибыли Эмитента


Согласно Графику 5, прибыль Эмитента за три месяца 2018 года составила 7,6 млрд. тенге, что на 79,2% выше аналогичных показателей за три месяца 2017 года (4,2 млрд. тенге). В 2017 году прибыль Эмитента составила 7,0 млрд. тенге, что было на 139,1% выше показателя за 2016 год, который Эмитент закрыл с прибылью в 2,9 млрд. тенге.

Таблица 7. Показатели деятельности

Наименование	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	На 31 марта 2018 года
Рентабельность активов	0,3%	0,5%	0,8%	1,3%	2,8%	2,4%
Рентабельность собственного капитала	0,6%	0,6%	1,2%	1,9%	4,6%	5,0%
Финансовый рычаг	0,8	0,2	0,6	0,5	0,6	1,0

По итогам трех месяцев 2018 года, коэффициент рентабельности активов АО «АКК» (отношение чистой прибыли к активам) составил 2,4%, что ниже аналогичного показателя по итогам 2017 года, который составил 2,8%

Коэффициент рентабельности собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу) наоборот увеличился – 5,0% по итогам трех месяцев 2018 года, по сравнению с 4,6% по итогам 2017 года, но данное значение меньше инфляции за аналогичный период – 7,1% (Комитет по Статистике Министерство Национальной Экономики Республики Казахстан).

Коэффициент финансового левериджа (отношение обязательств к собственному капиталу) за три месяца 2018 года составил 1,0, что лучше показателя по итогам 2017 года, который составил 0,6.

Таблица 8. Отчёт о движении денежных средств

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	На 31 марта 2017 года	2017 (аудировано)	На 31 марта 2018 года
Денежные потоки от операционной деятельности							
Проценты полученные	5 556 407	5 980 985	6 971 177	15 057 565	4 969 493	19 851 249	6 073 856
Проценты выплаченные	-741 681	-964 727	-1 750 287	-3 708 767	-1 497 972	-5 020 333	-1 537 416
Доходы по сделкам РЕПО	0	11 759	0	0	0	0	0
Реализованные доходы по производным финансовым активам	119 908	52 968	24 129	79 913	530	0	0
Реализованные доходы по операциям с иностранной валютой	15 047	-29 251	14 129	-234	-364	-532	-7
Доходы от дилинговых операций	0	99 300	0	0	0	0	0
Расходы на персонал, выплаченные	-1 016 222	-1 588 331	-1 759 300	-1 922 446	-427 829	-2 143 257	-335 327
Прочие операционные расходы, выплаченные	-562 831	-943 253	-1 087 908	-1 221 603	-250 452	-1 399 678	-479 219
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	3 370 628	2 619 450	2 411 940	8 284 428	2 793 406	11 287 449	3 721 887
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>							
Кредиты клиентам	-34 527 209	9 380 947	-25 016 196	-22 808 806	-10 079 770	-35 666 177	-21 139 298
Прочие активы	-156 051	76 588	-8 985 859	-16 681 137	142 403	-2 498 637	-34 799
Средства в кредитных организациях	-8 493 015	8 389 445	598 657	685 404	-401 134	-157 332	-984 162
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>							
Прочие обязательства	-156 792	8 008	337 341	757 589	-254 941	553 688	-451 594
Чистое поступление/- (использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности до налога на прибыль	-39 962 439	20 474 438	-30 654 117	-29 762 522	-7 800 036	-26 481 009	-18 887 966

* продолжение таблицы на следующей странице

Уплаченный налог на прибыль	-22 258	-263 720	-158 453	-584 864	-282 270	-690 035	-258 041
Чистое поступление/ (использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности	-39 984 697	20 210 718	-30 812 570	-30 347 386	-8 082 306	-27 171 044	-19 146 007
Денежные потоки от инвестиционной деятельности							
Реализация, активов предназначенных для продажи	15 881	7 000	5 250	0	0	526 366 788	0
Реализация основных средств	4 039	0	0	0	0	0	0
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0	0	0	-23 238 497	-11 294 703	-551 277 613	-185 146 309
Приобретение основных средств	-39 911	-51 424	-94 157	-20 325	-5 436	-106 689	-152 846
Приобретение нематериальных активов	-8 924	-28 075	-22 018	-71 672	0	-59 163	-2 616
Поступления от ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0	0	0	0	0	0	184 318 788
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	-28 915	-72 499	-110 925	-23 330 494	-11 300 139	-25 076 677	-982 983
Денежные потоки от финансовой деятельности							
Поступления от привлечения заёмных средств от Правительства Республики Казахстан	0	0	0	0	60 000 000	60 000 000	60 000 000
Погашения от привлечения заёмных средств от Правительства Республики Казахстан	0	0	0	0	0	-60 000 000	0

* продолжение таблицы на следующей странице

Поступление заёмных средств от государственных и бюджетных организаций	0	0	0	3 890 000	0	12 731 935	0
Поступления от увеличения уставного капитала	4 878 000	20 000 000	0	64 403 000	0	0	0
Поступления средств от кредитных организаций	4 000 000	7 000 000	0	0	0	1 500 000	0
Погашение средств кредитных организаций	-3 411 000	-8 000 000	-2 000 000	0	0	0	-1 500 000
Поступления привлеченных заёмных средств от Акционера	75 380 199	8 822 854	31 587 143	45 519 031	0	4 924 242	1 577 457
Погашение привлеченных заёмных средств от Акционера	-43 557 655	-44 411 590	-16 821 274	-59 739 473	-489 186	-3 336 264	-682 764
Поступление заёмных средств от государственных и бюджетных организаций	0	0	0	0	0	0	8 712 363
Погашение заёмных средств от государственных и бюджетных организаций	-31 140	-31 140	-42 471	-19 810	-134 767	-134 967	0
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 985 896	20 610	27 412 689	22 826 050	0	14 997 895	0
Выкупленные долговые ценные бумаги	-13 911	-2 919 600	-2 870 000	0	0	0	0
Выплата дивидендов	-96 792	-393 884	-446 586	-542 664	0	-1 460 516	0
Чистое (использование)/поступление денежных средств (в)/от финансовой деятельности	39 133 597	-19 912 750	36 819 501	76 336 134	59 376 047	29 222 325	68 107 056

* продолжение таблицы на следующей странице

Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов	-880 015	225 469	5 896 006	22 658 254	39 993 602	-23 025 396	47 978 066
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	2 172 664	1 292 649	1 518 118	7 414 124	30 072 378	30 072 378	7 046 982
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	1 292 649	1 518 118	7 414 124	30 072 378	70 065 980	7 046 982	55 025 048

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., промежуточная финансовая отчётность за период, завершившийся 31 марта 2018 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/ (накопленный убыток)	Итого
31.12.2015	94 227 371	5 291 347	1 086 111	-8 594 957	-3 546 018	88 463 854
Итого совокупный доход за отчётный период (аудировано)	–	–	–	–	2 921 032	2 921 032
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (аудировано)	–	1 540 181	–	–	–	1 540 181
Резерв по условному распределению за период, за вычетом налога (аудировано)	–	–	–	-6 413 115	–	-6 413 115
Увеличение уставного капитала (аудировано)	64 403 000	–	–	–	–	64 403 000
Дивиденды объявленные (аудировано)	–	–	–	–	-542 664	-542 664
31.12.2016 (аудировано)	158 630 371	6 831 528	1 086 111	-15 008 072	-1 167 650	150 372 288
Итого совокупный доход за отчётный период (аудировано)	–	–	–	–	6 982 809	6 982 809
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (аудировано)	–	5 707 426	–	–	–	5 707 426
Резерв по условному распределению за период, за вычетом налога (аудировано)	–	–	–	-9 043 329	–	-9 043 329
Увеличение резервного капитала (аудировано)	–	–	1 460 516	–	-1 460 516	–
Дивиденды объявленные (аудировано)	–	–	–	–	-1 460 516	-1 460 516
31.12.2017 (аудировано)	158 630 371	12 538 954	2 546 627	-24 051 401	2 894 127	152 558 678
01.01.2018	158 630 371	12 538 954	2 546 627	-24 051 401	2 894 127	152 558 678
Итого совокупный доход за отчётный период (неаудировано)	–	–	–	–	7 581 809	7 581 809
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (неаудировано)	–	2 905 633	–	–	–	2 905 633

* продолжение таблицы на следующей странице

Резерв по условному распределению за период, за вычетом налога (неаудировано)	–	–	–	-1 217 022	-9 043 357	-10 260 379
Увеличение уставного капитала (неаудировано)	–	–	–	–	–	–
Дивиденды объявленные (неаудировано)	–	–	–	–	–	–
31.03.2018 (неаудировано)	158 630 371	15 444 587	2 546 627	-25 268 423	1 432 579	152 785 741

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., промежуточная финансовая отчётность за период, завершившийся 31 марта 2018 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 соответствии со ст. 9 ПП НБРК №115**, при выпуске облигаций со сроком обращения не более 12 (двенадцати) месяцев, наличие проспекта выпуска облигаций не требуется	Эмитент является организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций. Требования п.2 статьи 15 не распространяются на Эмитента	-
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	В соответствии со ст. 9 ПП НБРК №115**, при выпуске облигаций со сроком обращения не более 12 (двенадцати) месяцев, наличие проспекта выпуска облигаций не требуется	Целевое назначение средств, полученных от размещения облигаций, не указывается в связи с отсутствием проспекта выпуска облигаций	-
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	-	-

* Продолжение таблицы на следующей странице

** Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 апреля 2016 года № 115 «Об утверждении Правил государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций (облигационной программы), рассмотрения отчетов об итогах размещения и погашения негосударственных облигаций, а также аннулирования выпуска облигаций, Правил составления и оформления проспекта выпуска негосударственных облигаций (проспекта облигационной программы, проспекта выпуска облигаций в пределах облигационной программы), структуры проспекта выпуска негосударственных облигаций (проспекта облигационной программы, проспекта выпуска облигаций в пределах облигационной программы), Требований к составлению и оформлению отчета об итогах размещения негосударственных облигаций и отчета об итогах погашения негосударственных облигаций» (с изменениями и дополнениями от 27.03.2017 г.)

Контроль за своевременной выплатой вознаграждения по облигациям	За отчётный период выплата вознаграждения не осуществлялась. Ближайшая дата начала купонной выплаты и погашения облигаций – 13.09.18	-	-
Мониторинг финансового состояния Эмитента	Запрошена промежуточная финансовая отчётность Эмитента за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	Был проведён анализ аудированной финансовой отчётности за 2013-2017 гг. и сокращённой промежуточной финансовой отчётности за 3 месяца 2018 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, www.dfo.kz 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.