

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



по состоянию на 01.07.2018 года

ЦЕЛЬ ОТЧЁТА

АО «Цесна Капитал», являясь Представителем Держателей облигаций (далее – ПДО) АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее Эмитент, Общество 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 второй 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 01 июля 2018 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за II 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 шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2018 года (неаудировано).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 июля 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+ (11.07.18) FitchRatings: ВВ+/ прогноз «стабильный»/АА(kaz) (25.05.18)
Дочерние организации Эмитента по состоянию на 01.07.18	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
KASE, 02.04.18	Изменение состава Совета директоров/ «нейтральный»	02 апреля 2018 года, по собственной инициативе, Тураров Руслан Ерсоветович исключен из состава Совета директоров Общества. Состав органа акционерного общества с учётом внесённых в него изменений: Мухамадиева Айгуль Стахановна Сарыбаев Нармухан Калмаханович Завгородняя Елена Вячеславовна Жумагатов Сатыбалды Себигатович
KASE, 19.04.18	Изменение состава Совета директоров/ «нейтральный»	Решением Единственного акционера Общества от 06 апреля 2018 года, Мухамадиева Айгуль Стахановна исключена из состава Совета директоров Общества. Состав органа акционерного общества с учётом внесённых в него изменений: Сарыбаев Нармухан Калмаханович Завгородняя Елена Вячеславовна Жумагатов Сатыбалды Себигатович
KASE, 03.05.18	Изменение состава Совета директоров/ «нейтральный»	Решением Единственного акционера Общества от 26 апреля 2018 года, Джувашев Асылхан Болатович избран Членом Совета директоров Общества. Состав органа акционерного общества с учётом внесённых в него изменений: Сарыбаев Нармухан Калмаханович Завгородняя Елена Вячеславовна Жумагатов Сатыбалды Себигатович Джувашев Асылхан Болатович
KASE, 28.05.18	Присвоение кредитного рейтинга/ «позитивный»	25 мая 2018 года международное рейтинговое агентство FitchRatings присвоило АО «АКК» долгосрочный рейтинг в иностранной и национальной валюте на уровне «BB+» и национальный долгосрочный рейтинг «AA(kaz)» с прогнозом «стабильный».
KASE, 28.05.18	Изменение состава Совета директоров/ «нейтральный»	28 мая 2018 года, по собственной инициативе, Завгородняя Елена Вячеславовна исключена из состава Совета директоров Общества. Состав органа акционерного общества с учётом

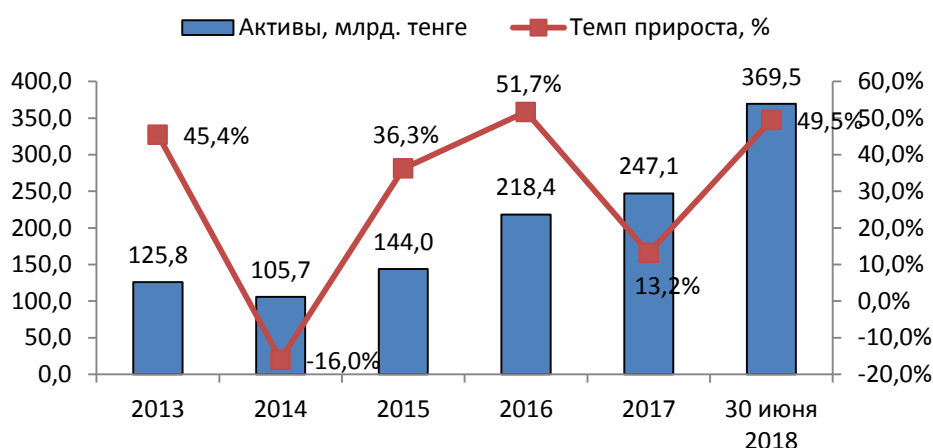
		<p>внесённых в него изменений:</p> <p>Сарыбаев Нармухан Калмаханович Жумагатов Сатыбалды Себигатович Джувашев Асылхан Болатович</p>
KASE, 29.05.18	Утверждение финансовой отчётности/ «нейтральный»	<p>Решением Единственного акционера АО «АКК» от 24 мая 2018 года, была утверждена финансовая отчётность Компании за 2017 год. Решением Единственного акционера, чистый доход Общества в размере 6 982 808 625,17 (шесть миллиардов девятьсот восемьдесят два миллиона восемьсот восемь тысяч шестьсот двадцать пять тенге семнадцать тиын) был распределён следующим образом: 60% – направлено на выплату дивидендов, 40% – оставлено в распоряжении АО «АКК». Размер дивиденда утверждён в сумме, составляющей 26,41 (двадцать шесть тенге сорок одна тиын) тенге в расчёте на одну простую акцию Общества.</p>
KASE, 11.06.18	Изменение состава исполнительного органа/ «нейтральный»	<p>Решением Совета директоров Общества от 08 июня 2018 года, Управляющий директор – Член Правления Оспанова Гульмира Шопаевна исключена из состава Правления Общества. Состав Правления Общества с учётом внесённых в него изменений:</p> <p>Сарыбаев Нармухан Калмаханович Сейсенбаев Нуржан Рымханович Ахметов Куат Сапарович Кабылова Ажар Утюгеновна Айтказина Шолпан Глеугабыловна</p>
KASE, 25.06.18	Изменение состава Совета директоров/ «нейтральный»	<p>Решением Единственного акционера Общества от 13 июня 2018 года, Даулетбаева Айнагуль Амангельдиновна и Карнакова Назгуль Шолпанкуловна избраны Членами Совета директоров Общества.</p> <p>Состав органа акционерного общества с учётом внесённых в него изменений:</p> <p>Сарыбаев Нармухан Калмаханович Жумагатов Сатыбалды Себигатович Джувашев Асылхан Болатович Даулетбаева Айнагуль Амангельдиновна Карнакова Назгуль Шолпанкуловна</p>

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
Таблица 3. Бухгалтерский баланс*

(в тыс. тенге)

Активы	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018	Изм. с начала года
Денежные средства и их эквиваленты	1 292 649	1 518 118	7 414 124	30 072 378	7 046 982	62 123 101	781,6%
Средства в кредитных организациях	8 493 015	107 523	9 243 167	26 053 315	21 671 412	29 668 792	36,9%
Кредиты клиентам и активы, предназначенные для продажи	113 284 121	100 615 889	124 509 791	135 725 198	163 555 462	234 504 230	43,4%
Основные средства	176 234	205 189	244 758	208 369	242 056	311 715	28,8%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	23 306 474	51 175 874	40 472 107	-20,9%
Инвестиции в недвижимость	80 614	74 599	359 573	348 631	337 694	332 226	-1,6%
Нематериальные активы	216 742	206 628	175 247	193 681	230 959	193 548	-16,2%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	382 045	422 490	233 574	205 713	39 453	0	-100,0%
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	819 229	565 562	427 022	1 459 287	1 744 732	564 240	-67,7%
Прочие активы	1 023 437	1 935 233	1 362 163	795 526	1 067 969	1 317 966	23,4%
Итого активы	125 768 086	105 651 231	143 969 419	218 368 572	247 112 593	369 487 925	49,5%
Обязательства	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018	Изм. с начала года
Средства кредитных организаций	3 012 375	2 012 375	0	0	1 515 288	1 819 132	20,1%
Средства, полученные от Правительства РК	0	0	0	0	0	60 002 617	-
Задолженность перед Акционером	47 536 685	12 532 609	27 360 358	13 361 704	13 745 153	62 733 329	356,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 911 490	2 883 066	27 742 150	51 648 620	66 867 978	67 791 129	1,4%
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	86 868	59 779	19 942	2 192 352	9 891 167	18 772 898	89,8%
Краткосрочные оценочные обязательства	98 796	133 914	152 885	171 045	226 695	283 328	25,0%
Прочие обязательства	119 139	125 258	230 230	622 563	2 307 634	4 051 342	75,6%
Итого обязательства	56 765 353	17 747 001	55 505 565	67 996 284	94 553 915	215 453 775	127,9%
Капитал	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018	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	21 587 242	72,2%
Резервный капитал	992 725	1 036 490	1 086 111	1 086 111	2 546 627	5 339 751	109,7%
Резерв по условному распределению	-6 320 292	-7 521 118	-8 594 957	-15 008 072	-24 051 401	-29 931 260	24,4%
Накопленный убыток	-4 193 698	-4 135 140	-3 546 018	-1 167 650	2 894 127	-1 591 954	-155,0%
Итого капитал	69 002 733	87 904 230	88 463 854	150 372 288	152 558 678	154 034 150	1,0%
Итого обязательства и капитал	125 768 086	105 651 231	143 969 419	218 368 572	247 112 593	369 487 925	49,5%

Источник: Аудированные (Е&У) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

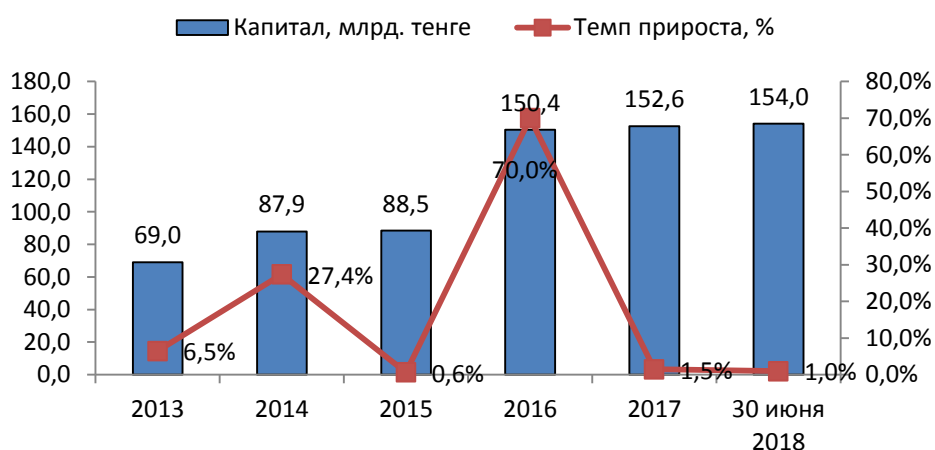
График 1. Динамика активов Эмитента

Таблица 4. Общая структура активов

Активы	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018
Денежные средства и их эквиваленты	1,0%	1,4%	5,1%	13,8%	2,9%	16,8%
Средства в кредитных организациях	6,8%	0,1%	6,4%	11,9%	8,8%	8,0%
Кредиты клиентам и активы, предназначенные для продажи	90,1%	95,2%	86,5%	62,2%	66,2%	63,5%
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%	11,0%
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%	0,2%
Прочие активы	0,8%	1,8%	0,9%	0,4%	0,4%	0,4%
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., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

Общие активы АО «АКК» с начала 2018 года выросли на 49,5% и по итогам шести месяцев 2018 года составили около 369,5 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 36,3% и 51,7%, соответственно.

В 2013-2017 гг. доли кредитов клиентам и активов, предназначенных для продажи, в общей структуре активов составляли не менее 62%. По итогам шести месяцев 2018 года, этот показатель составил 63,5%. Как видно из Таблицы 4, по итогам первого полугодия 2018 года, инвестиционные ценные бумаги Эмитента, удерживаемые до погашения, составляют в общей структуре активов 11,0%, или 40,5 млрд. тенге. Денежные средства и их эквиваленты за шесть месяцев 2018 года, выросли на 781,6% и составили 62,1 млрд. тенге в сравнении с 7,0 млрд. тенге на конец 2017 года (Таблица 3). Средства в кредитных организациях за шесть месяцев 2018 года выросли на 36,9%, с 21,7 млрд. тенге до 30,0 млрд. тенге, и составили 16,8% в общей структуре активов.

График 2. Динамика капитала Эмитента

График 3. Динамика обязательств Эмитента


Обязательства Эмитента по итогам шести месяцев 2018 года увеличились на 127,9%, составив 215,5 млрд. тенге (График 3, Таблица 1). В 2017 году рост обязательств Эмитента составил 39,1%, а в 2016 году – 22,5%.

Таблица 5. Общая структура обязательств

Обязательства	2013	2014	2015	2016	2017	30 июня 2018
Средства кредитных организаций	5,3%	11,3%	0,0%	0,0%	1,6%	0,8%
Средства, полученные от Правительства РК	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	27,8%
Задолженность перед Акционером	83,7%	70,6%	49,3%	19,7%	14,5%	29,1%
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,4%	16,2%	50,0%	76,0%	70,7%	31,5%
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	0,2%	0,3%	0,0%	3,2%	10,5%	8,7%
Краткосрочные оценочные обязательства	0,2%	0,8%	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%
Прочие обязательства	0,2%	0,7%	0,4%	0,9%	2,4%	1,9%
Итого обязательства	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., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

По итогам первого полугодия 2018 года задолженность перед Акционером увеличилась на 356,4% (с 13,7 млрд. тенге до 62,79 млрд. тенге), что составляет 29,1% от общих обязательств Эмитента. Как показывает таблица 3, задолженность Общества перед государственными и бюджетными организациями также увеличилась: на 89,8% выше итогов 2017 года (с 9,9 млрд. тенге до 18,8 млрд. тенге). Задолженность перед государственными и бюджетными организациями за шесть месяцев 2018 года составляют 8,7% от общей структуры обязательств.

Доля выпущенных долговых ценных бумаг за шесть месяцев 2018 года составляет 31,5% от общей структуры обязательств, увеличение составило 1,4% (с 66,9 млрд. тенге до 67,8 млрд. тенге) (Таблица 5). Задолженность перед Правительством РК за шесть месяцев 2018 года составляет 27,8%.

Таблица 6. Отчёт о прибылях и убытках*

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	30 июня 2017	2017	30 июня 2018
Процентные доходы							
Кредиты клиентам	7 202 725	7 148 646	10 088 673	14 224 721	7 792 597	17 683 908	10 877 414
Доход от операции РЕПО	0	11 759	0	0		0	0
Средства в кредитных организациях	0	532 856	540 437	1 836 697	1 785 455	3 931 053	1 997 520
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	80 096	1 534 134	2 958 575	2 180 606
Денежные средства и их эквиваленты	232 638	104 857	575 443	2 668 972	2 431 611	3 609 472	1 769 061
	7 435 363	7 798 118	11 204 553	18 810 486	13 543 797	28 183 008	16 824 601
Процентные расходы							
Задолженность перед Акционером	-1 029 870	-1 009 852	-1 889 074	-1 552 760	-464 293	-950 193	-648 219
Средства кредитных организаций	-78 108	-221 340	-55 155	0	0	-31 368	-49 917
Выпущенные долговые ценные бумаги	-333 156	-340 463	-1 414 937	-3 572 108	-2 182 073	-4 744 479	-3 050 492
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	-6 858	-4 680	-3 056	-120 111	-192 528	-641 611	-599 201
Прочие заемные средства					0	-2 482	-51 010
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан					-2 100	-4 914	-2 617
	-1 447 992	-1 576 335	-3 362 222	-5 244 979	-2 840 994	-6 375 047	-4 401 456
Чистый процентный доход	5 987 371	6 221 783	7 842 331	13 565 507	10 702 803	21 807 961	12 423 145
Резерв под обесценение кредитов	-3 063 632	-2 517 182	-3 557 741	-6 629 690	-2 184 143	-8 818 614	3 791 821
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение	2 923 739	3 704 601	4 284 590	6 935 817	8 518 660	12 989 347	16 214 966
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	-411	-532	-113
Доход от дилинговых операций	0	99 300	0	0			
Прочие доходы	13 170	57 358	397 608	248 092	137 826	217 829	47 644
Прочие расходы	0	0	-541	-196 552	-26 223	-1 196 477	-141 949
Непроцентные доходы/(расходы)	-88 619	201 453	411 196	51 306	111 192	-979 180	-94 418
Расходы на персонал	-1 364 992	-1 600 122	-1 861 433	-1 950 581	-902 211	-2 109 630	-1 049 884

* продолжение таблицы на след. странице

Прочие операционные расходы	-775 102	-1 032 307	-1 243 335	-1 288 657	-741 754	-1 512 903	-978 745
Непроцентные расходы	-2 140 094	-2 632 429	-3 104 768	-3 239 238	-1 643 965	-3 622 533	-2 028 629
	-2 228 713	-2 430 976	-2 693 572	-3 187 932	-1 532 773	-4 601 713	-2 123 047
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	695 026	1 273 625	1 591 018	3 747 885	6 985 887	8 387 634	14 091 919
Расход по налогу на прибыль	-257 377	-777 148	-505 689	-826 853	-1 136 990	-1 404 825	-2 551 834
Прибыль за отчётный год	437 649	496 477	1 085 329	2 921 032	5 848 897	6 982 809	11 540 085

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

График 4. Динамика чистых процентных и непроцентных доходов

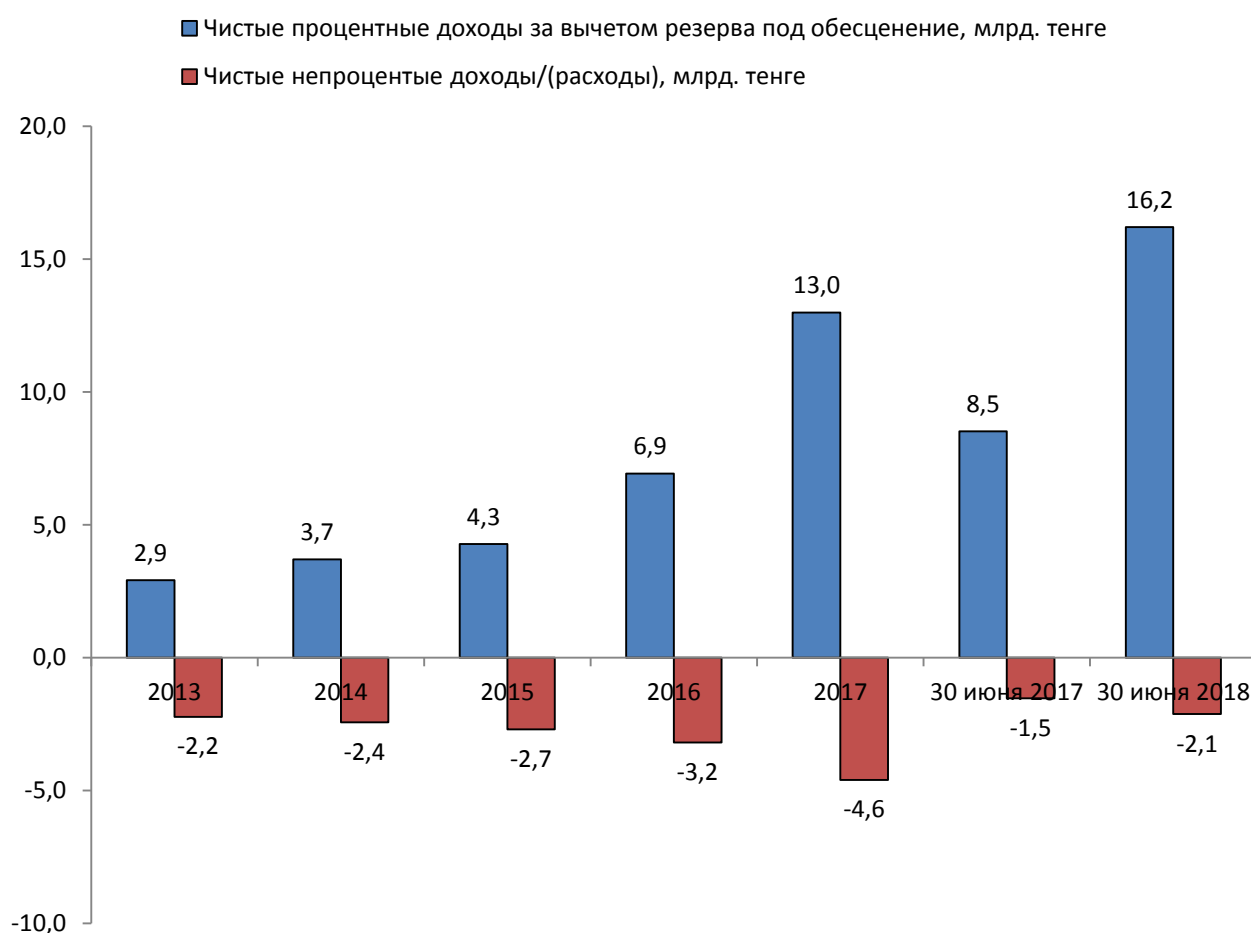
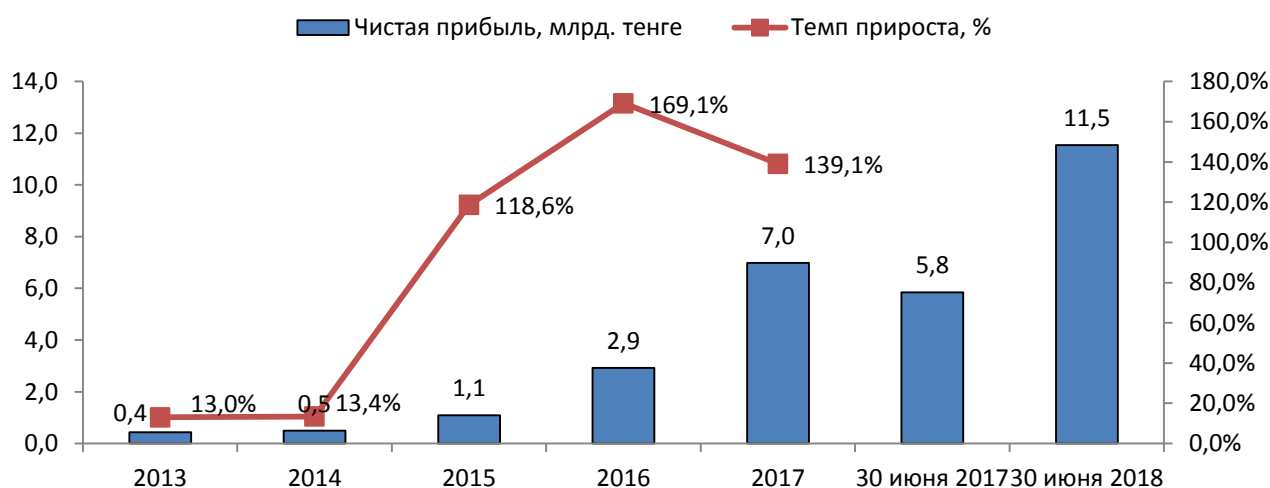


График 4 сравнивает динамику чистых процентных доходов за вычетом резерва под обесценение и чистых непроцентных доходов/ (расходов) Эмитента. Чистые процентные доходы Эмитента за шесть месяцев 2018 года составили 16,2 млрд. тенге, что на 90,5% больше аналогичного показателя за первые шесть месяцев 2017 года, по итогам которого доходы составили 8,5 млрд. тенге.

Чистые непроцентные расходы за шесть месяцев с начала текущего года увеличились на 40,0% по сравнению с показателем за аналогичный период 2017 года, и составили -2,1 млрд. тенге по состоянию на 01 июля 2018 года против -1,5 млрд. тенге по состоянию на 01 июля 2017 года (см. График 4).

График 5. Динамика чистой прибыли Эмитента



Прибыль Эмитента за первое полугодие 2018 года составила 11,5 млрд. тенге, что на 98,2% выше аналогичных показателей за первое полугодие 2017 года (График 5). 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	30 июня 2018
Рентабельность активов	0,3%	0,5%	0,8%	1,3%	2,8%	3,1%
Рентабельность собственного капитала	0,6%	0,6%	1,2%	1,9%	4,6%	7,5%
Финансовый рычаг	0,8	0,2	0,6	0,5	0,6	1,4

По итогам шести месяцев 2018 года, коэффициент рентабельности активов АО «АКК» (отношение чистой прибыли к активам) составил 3,1%, что выше аналогичного показателя по итогам 2017 года, который составил 2,8%, это указывает на увеличение эффективности использования активов банка.

Коэффициент рентабельности собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу) также увеличился – 7,5% по итогам шести 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) с 2013 по 2017 не превосходил значение 0,8, а по итогам первого полугодия 2018 года составил 1,4, что лучше показателей предыдущих лет.

Таблица 8. Отчёт о движении денежных средств*

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	30 июня 2017	2017	30 июня 2018
Денежные потоки от операционной деятельности							
Проценты полученные	5 556 407	5 980 985	6 971 177	15 057 565	11 057 516	19 851 249	11 969 175
Проценты выплаченные	-741 681	-964 727	-1 750 287	-3 708 767	-2 423 954	-5 020 333	-2 352 099
Доходы по сделкам РЕПО	0	11 759	0	0	0	0	0
Поступление субсидий, полученных от Правительства РК					1 005 324	0	1 152 881
Возврат субсидий, полученных от Правительства РК					-789 843		-1 288 569
Реализованные доходы по производным финансовым активам	119 908	52 968	24 129	79 913	0	0	0
Реализованные доходы по операциям с иностранной валютой	15 047	-29 251	14 129	-234		-532	
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	-700 759	-2 143 257	-862 331
Прочие операционные расходы, выплаченные	-562 831	-943 253	-1 087 908	-1 221 603	0	-1 399 678	0
Реализация товаров, работ и услуг					3 818		21 726
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	3 370 628	2 619 450	2 411 940	8 284 428	8 152 102	11 287 449	8 640 783
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>							
Кредиты клиентам	-34 527 209	9 380 947	-25 016 196	-22 808 806	-69 649 444	-35 666 177	-94 608 047
Прочие активы	-156 051	76 588	-8 985 859	-16 681 137	18 882 867	-157 332	25 015 757
Средства в кредитных организациях	-8 493 015	8 389 445	598 657	685 404	-19 679 870	-2 498 637	-11 172 359
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>							
Прочие обязательства	-156 792	8 008	337 341	757 589	-1 714 796	553 688	-2 092 215
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	-64 009 141	-26 481 009	-74 216 081
Уплаченный налог на прибыль	-22 258	-263 720	-158 453	-584 864	-149 745	-690 035	-160 868
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности	-39 984 697	20 210 718	-30 812 570	-30 347 386	-64 158 886	-27 171 044	-74 379 949
Денежные потоки от инвестиционной деятельности							
Продажа активов предназначенных для продажи	15 881	7 000	5 250	0	0	0	0
Реализация основных средств	4 039	0	0	0	0	0	0

* продолжение таблицы на след. странице

Поступления от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0	0	0	0	295 077 907	526 366 788	310 656 808
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0	0	0	-23 238 497	-292 791 402	-551 277 613	-299 915 669
Приобретение основных средств	-39 911	-51 424	-94 157	-20 325	-20 664	-106 688	-108 809
Приобретение нематериальных активов	-8 924	-28 075	-22 018	-71 672	-29 600	-59 164	-1 071
Размещённые банковские вклады							-1 000 000
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	-28 915	-72 499	-110 925	-23 330 494	2 236 241	-25 076 677	9 631 259
Денежные потоки от финансовой деятельности							
Поступления от привлечения заёмных средств от Правительства Республики Казахстан					60 000 000	60 000 000	60 000 000
Погашения от привлечения заёмных средств от Правительства Республики Казахстан						-60 000 000	
Поступление заёмных средств от государственных и бюджетных организаций	0	0	0	3 890 000	9 740 174	12 731 935	11 932 941
Поступления от увеличения уставного капитала	4 878 000	20 000 000	0	64 403 000		0	
Поступления средств от кредитных организаций	4 000 000	7 000 000	0	0		1 500 000	
Погашение средств кредитных организаций	-3 411 000	-8 000 000	-2 000 000	0	0		-1 553 480
Поступления привлечённых заёмных средств от Акционера	75 380 199	8 822 854	31 587 143	45 519 031	0	4 924 242	54 782 674
Погашение привлечённых заёмных средств от Акционера	-43 557 655	-44 411 590	-16 821 274	-59 739 473	-888 542	-3 336 264	-1 133 601
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		14 997 895	
Выкупленные долговые ценные бумаги	-13 911	-2 919 600	-2 870 000	0			
Выплата дивидендов	-96 792	-393 884	-446 586	-542 664	-730 258	-1 460 516	-4 189 685
Чистое (использование)/поступление денежных средств (в)/от финансовой деятельности	39 133 597	-19 912 750	36 819 501	76 336 134	67 986 607	29 222 325	119 838 849
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	-880 015	225 469	5 896 006	22 658 254	6 063 962	-23 025 396	55 090 159
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	36 136 340	7 046 982	62 137 141

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2017 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2018 года (неаудировано)

Таблица 9. Отчёт об изменениях в капитале

(в тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по условному распределению	Накопленный убыток	Итого
На 01 января 2017 года	158 630 371	6 831 528	1 086 111	- 15 008 072	- 1 167 650	150 372 288
Итого совокупный доход за отчетный период (неаудировано)	-	-	-	-	5 848 897	5 848 897
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (неаудировано) (Примечание 18)	-	3 414 441	-	-	-	3 414 441
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (неаудировано) (Примечание 18)	-	-	-	- 1 441 199	-	- 1 441 199
Увеличение уставного капитала (неаудировано) (Примечание 18)	-	-	1 460 516	-	- 1 460 516	-
Дивиденды объявленные (неаудировано) (Примечание 18)	-	-	-	-	- 1 460 516	- 1 460 516
На 30 июня 2017 года (неаудировано)	158 630 371	10 245 969	2 546 627	- 16 449 271	1 760 215	156 733 911
На 01 января 2018 года	158 630 371	12 538 954	2 546 627	- 24 051 401	2 894 127	152 558 678
Итого совокупный доход за отчетный период (неаудировано)	-	-	-	-	11 540 085	11 540 085
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (неаудировано) (Примечание 18)	-	9 048 288	-	-	-	9 048 288
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (неаудировано) (Примечание 18)	-	-	-	- 5 879 859	-	- 5 879 859
Увеличение уставного капитала (неаудировано) (Примечание 18)	-	-	2 793 124	-	- 2 793 124	-
Влияние применения МСФО (IFRS)9					- 9 043 357	- 9 043 357
Дивиденды объявленные (неаудировано) (Примечание 18)	-	-	-	-	- 4 189 685	- 4 189 685
На 30 июня 2018 года (неаудировано)	158 630 371	21 587 242	5 339 751	- 29 931 260	- 1 591 954	154 034 150

Источник: сокращённая промежуточная финансовая отчётность за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 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 шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2018 года	Был проведён анализ аудированной финансовой отчётности за 2013-2017 гг. и промежуточной сокращённой финансовой отчётности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2018 года (неауд.)	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.