

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



по состоянию на 01.01.2018 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 четвертый квартал 2017 года. Отчёт подготовлен на основе Проспекта выпуска вышеуказанной бумаги; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 01 января 2018 года, информации с Интернет-ресурса АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) за IV квартал 2017 года, корпоративного сайта Эмитента, а также на основе аудированных (ТОО «Эрнст энд Янг») отчётов о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг. и сокращённой промежуточной финансовой отчётности за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 января 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 01.01.18	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 , 10.10.2017	Сообщение об изменении в составе Совета директоров / «Нейтральный»	Макаев Кайрат Амиржанович исключен из состава Совета директоров
www.dfo.kz , 25.10.2017	Сообщение об изменении в составе Совета директоров / «Нейтральный»	Тураров Руслан Ерсветович избран в состав Совета директоров
www.kase.kz , 13.11.2017	Опубликование финансовой отчетности / «Нейтральный»	Опубликована финансовая отчетность АО «АКК» за январь-сентябрь 2017 года
www.dfo.kz , 24.11.2017	Создание филиалов / «Позитивный»	Принято решение о создании филиалов в Алматы и Мангистауской области и отдельного помещения филиала по Восточно-Казахстанской области
www.kase.kz , 27.11.2017	Регистрация Национальным Банком РК выпуска облигации / «Позитивный»	Регистрация Нацбанком РК выпуска купонных облигаций без обеспечения с номером KZ2C0M09F687
www.kase.kz , 06.12.2017	Включение облигации в официальный список KASE / «Позитивный»	Облигации KZ2C0M09F687 включены в официальный список KASE по категории «коммерческие облигации»
www.kase.kz , 13.12.2017	Привлечение денег при размещении облигации / «Нейтральный»	АО «АКК» привлекло 10,0 млрд. тенге, разместив облигации KZ2C0M09F687 под 11,0% годовых. Удовлетворенные заявки – 66,7% от плана
www.kase.kz , 20.12.2017	Сообщение о погашении займа / «Позитивный»	АО «АКК» сообщило о погашении займа по договору с Министерством финансов Республики Казахстан и Министерством сельского хозяйства в размере 59 837 804 438,54 тенге
www.kase.kz , 25.12.2017	Определение организации, осуществляющей аудит / «Нейтральный»	АО «АКК» сообщило о решении об определении ТОО «Эрнст энд Янг» аудиторской организацией, осуществляющей аудит финансовой отчетности за 2017 год
www.kase.kz , 29.12.2017	Сообщение о выплате купона / «Позитивный»	АО «АКК» сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZP02M90E700
www.kase.kz , 29.12.2017	Сообщение о выплате купона / «Позитивный»	АО «АКК» сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZP02Y10F173

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
Таблица 3. Бухгалтерский баланс*

(в тыс. тенге)

АКТИВЫ	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	Изм. с начала года
Денежные средства и их эквиваленты	1 292 649	1 518 118	7 414 124	30 072 378	7 047 313	-76,6%
Средства в кредитных организациях	8 493 015	107 523	9 243 167	26 053 315	22 175 259	-14,9%
Кредиты клиентам и активы, предназначенные для продажи	113 284 121	100 615 889	124 509 791	135 725 198	163 826 514	20,7%
Основные средства	176 234	205 189	244 758	208 369	242 056	16,2%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	23 306 474	51 175 874	119,6%
Инвестиции в недвижимость	80 614	74 599	359 573	348 631	337 694	-3,1%
Нематериальные активы	216 742	206 628	175 247	193 681	230 959	19,2%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	382 045	422 490	233 574	205 713	195 859	-4,8%
Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу	819 229	565 562	427 022	1 459 287	1 771 134	21,4%
Прочие активы	1 023 437	1 935 233	1 362 163	795 526	652 358	-18,0%
Итого активы	125 768 086	105 651 231	143 969 419	218 368 572	247 655 020	13,4%

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	Изм. с начала года
Средства кредитных организаций	3 012 375	2 012 375	0	0	1 515 288	-
Задолженность перед Акционером	47 536 685	12 532 609	27 360 358	13 361 704	13 745 153	2,9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 911 490	2 883 066	27 742 150	51 648 620	66 867 978	29,5%
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	86 868	59 779	19 942	2 192 352	9 891 167	351,2%
Краткосрочные оценочные обязательства	98 796	133 914	152 885	171 045	226 695	32,5%
Прочие обязательства	119 139	125 258	230 230	622 563	2 306 859	270,5%
Итого обязательства	56 765 353	17 747 001	55 505 565	67 996 284	94 553 140	39,1%

* продолжение таблицы на следующей странице

КАПИТАЛ	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)	Изм. с начала года
Уставный капитал	74 227 371	94 227 371	94 227 371	158 630 371	158 630 371	0,0%
Дополнительный капитал	4 296 627	4 296 627	5 291 347	6 831 528	13 514 770	97,8%
Резервный капитал	992 725	1 036 490	1 086 111	1 086 111	2 546 627	134,5%
Резерв по условному распределению	-6 320 292	-7 521 118	-8 594 957	-15 008 072	-25 133 126	67,5%
Накопленный убыток	-4 193 698	-4 135 140	-3 546 018	-1 167 650	3 543 238	-403,5%
Итого капитал	69 002 733	87 904 230	88 463 854	150 372 288	153 101 880	1,8%
Итого обязательства и капитал	125 768 086	105 651 231	143 969 419	218 368 572	247 655 020	13,4%

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

График 1. Динамика активов Эмитента

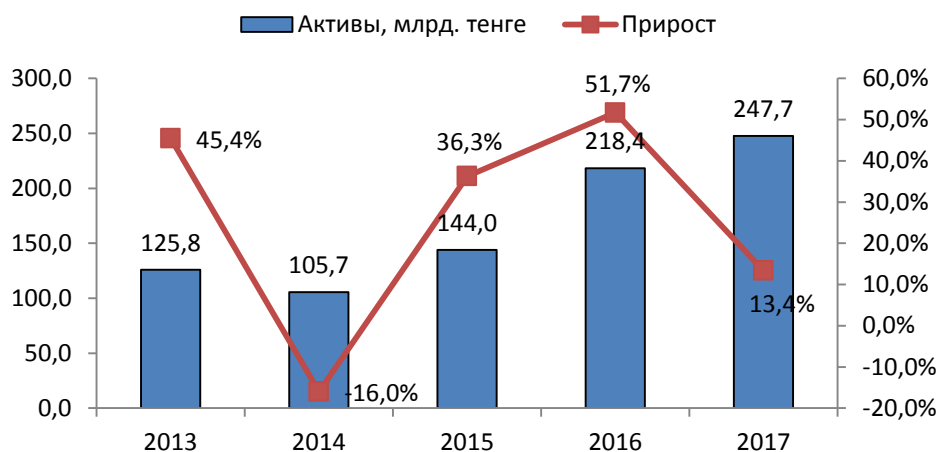


Таблица 4. Общая структура активов

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

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

Общие активы АО «АКК» с начала 2017 года выросли на 13,4% и по итогам двенадцати месяцев 2017 года составили около 247,7 млрд. тенге, в сравнении с 218,4 млрд. тенге в 2016 году, по итогам которого прирост активов составил 51,7% (см. График 1). Прирост активов Эмитента в 2014 и 2015 гг. составлял -16,0% и 36,3% соответственно.

В 2013-2016 гг. доли кредитов клиентам и активов, предназначенных для продажи, в общей структуре активов составляли не менее 62%. По итогам 31 декабря 2017 года, этот показатель составил 66,2%. Как видно из Таблицы 4, по итогам 2017 года, инвестиционные ценные бумаги Эмитента, удерживаемые до погашения, составляют в общей структуре активов 20,7%, которые с начала года выросли на 119,6% и составили 51,2 млрд. тенге. Денежные средства и их эквиваленты за двенадцать месяцев 2017 года, наоборот, снизились на 76,6% и составили 7,0 млрд. тенге в сравнении с 30,1 млрд. тенге 2016 года (Таблица 3). Средства в кредитных организациях за двенадцать месяцев 2017 года уменьшились на 14,9%, с 26,1 млрд. тенге до 22,2 млрд. тенге, и составили 9,0% в общей структуре активов.

График 2. Динамика капитала Эмитента

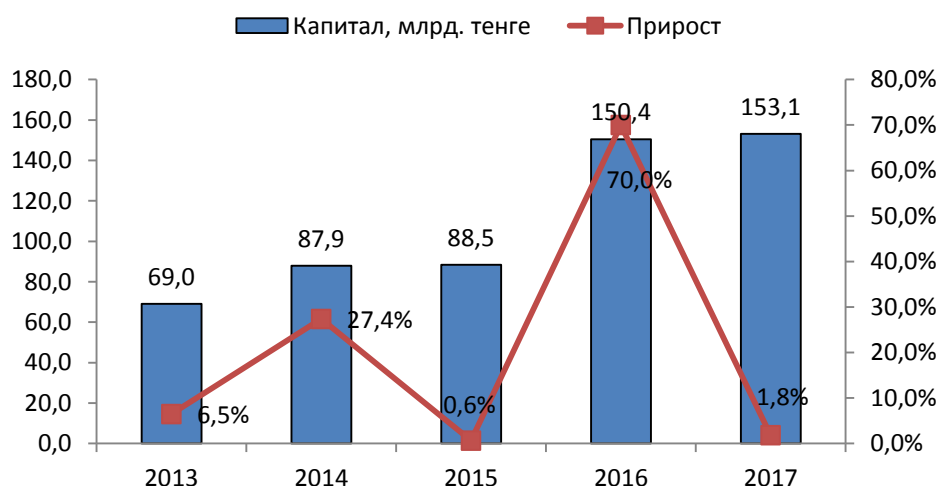
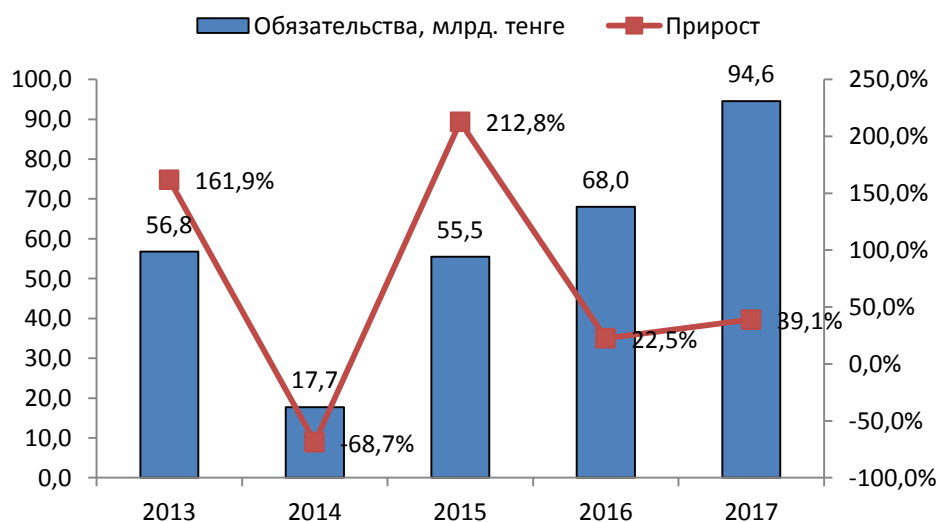


График 3. Динамика обязательств Эмитента



Обязательства Эмитента по итогам двенадцати месяцев 2017 года увеличились на 39,1%, составив 94,6 млрд. тенге (График 3, Таблица 1). В 2016 году рост обязательств Эмитента составил 22,5%, а в 2015 году – 212,8%.

Таблица 5. Общая структура обязательств

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

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты о финансовом положении Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

По итогам 2017 года задолженность перед государственными и бюджетными организациями увеличилась на 351,2% (с 2,2 млрд. тенге до 9,9 млрд. тенге). Как показывает таблица 3, прочие обязательства увеличились на 270,5% (с 0,6 млрд. тенге до 2,3 млрд. тенге).

Доля выпущенных долговых ценных бумаг за двенадцать месяцев 2017 года составляет 70,7% от общей структуры обязательств, увеличение составило 29,5% (с 51,6 млрд. тенге до 66,9 млрд. тенге) (Таблица 5). Задолженность перед государственными и бюджетными организациями за двенадцать месяцев 2017 года составляют 10,5% от общей структуры обязательств. Задолженность перед Акционером за двенадцать месяцев 2017 года составляет 14,5% от общей структуры обязательств, увеличение составило 2,9% (с 13,4 млрд. тенге до 13,7 млрд. тенге).

Таблица 6. Отчёт о прибылях и убытках

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Процентные доходы					
Кредиты клиентам	7 202 725	7 148 646	10 088 673	14 224 721	17 688 645
Доход от операции РЕПО	0	11 759	0	0	0
Средства в кредитных организациях	0	532 856	540 437	1 836 697	3 931 053
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	80 096	2 958 575
Денежные средства и их эквиваленты	232 638	104 857	575 443	2 668 972	3 609 808
Итого процентные доходы	7 435 363	7 798 118	11 204 553	18 810 486	28 188 081
Процентные расходы					
Задолженность перед Акционером	-1 029 870	-1 009 852	-1 889 074	-1 552 760	-950 193
Средства кредитных организаций	-78 108	-221 340	-55 155	0	-31 368
Выпущенные долговые ценные бумаги	-333 156	-340 463	-1 414 937	-3 572 108	-4 744 479
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	-6 858	-4 680	-3 056	-120 111	-641 611
Прочие заемные средства	0	0	0	0	-2 482
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	0	0	0	0	-4 914
Итого процентные расходы	-1 447 992	-1 576 335	-3 362 222	-5 244 979	-6 375 047
Чистый процентный доход	5 987 371	6 221 783	7 842 331	13 565 507	21 813 034
Резерв под обесценение кредитов	-3 063 632	-2 517 182	-3 557 741	-6 629 690	-9 696 157
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение	2 923 739	3 704 601	4 284 590	6 935 817	12 116 877
Непроцентные доходы					
Чистые доходы/(убытки) от переоценки производных финансовых инструментов	-113 555	74 046	0	0	0
Чистые (убытки)/доходы от переоценки валютных статей	11 766	-29 251	14 129	-234	-532
Доход от дилинговых операций	0	99 300	0	0	0
Прочие доходы	13 170	57 358	397 608	248 092	388 240
Прочие расходы	0	0	-541	-196 552	-30 452
Итого непроцентные доходы/(расходы)	-88 619	201 453	411 196	51 306	357 256
Непроцентные расходы					
Расходы на персонал	-1 364 992	-1 600 122	-1 861 433	-1 950 581	-2 109 630
Прочие операционные расходы	-775 102	-1 032 307	-1 243 335	-1 288 657	-1 484 038
Итого непроцентные расходы	-2 140 094	-2 632 429	-3 104 768	-3 239 238	-3 593 668
Чистые непроцентные доходы / (расходы)	-2 228 713	-2 430 976	-2 693 572	-3 187 932	-3 236 412
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	695 026	1 273 625	1 591 018	3 747 885	8 880 465
Расход по налогу на прибыль	-257 377	-777 148	-505 689	-826 853	-1 248 545
Прибыль за отчётный год	437 649	496 477	1 085 329	2 921 032	7 631 920
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в тенге)	6,04	5,88	11,52	26,52	48,11

Источник: Аудированные (Е&У) отчёты о прибылях и убытках Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

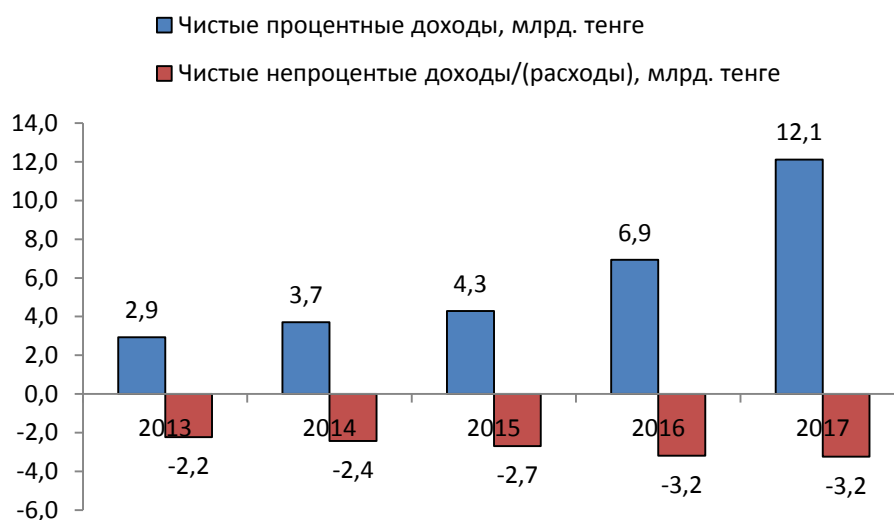
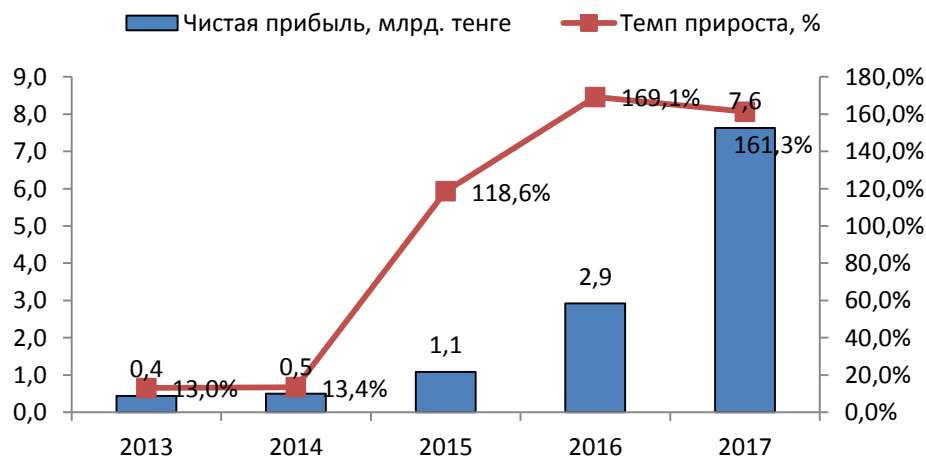
График 4. Динамика чистых процентных и непроцентных доходов


График 4 сравнивает динамику чистых процентных доходов и чистых непроцентных доходов/ (расходов) Эмитента. Чистые процентные доходы Эмитента за двенадцать месяцев 2017 года составили 12,1 млрд. тенге, что на 74,7% больше 2016 года, по итогам которого доходы составили 6,9 млрд. тенге.

Чистые непроцентные расходы за двенадцать месяцев с начала года увеличились на 48,5 млн. тенге и составили 3,2 млрд. тенге, относительное изменение составило 1,5% по сравнению с прошлым годом (см. График 4).

График 5. Динамика чистой прибыли Эмитента


Прибыль Эмитента за двенадцать месяцев 2017 года составила 7,6 млрд. тенге, что на 161,3% выше аналогичных показателей за двенадцать месяцев 2016 года (График 5). В 2016 году прибыль Эмитента составила 2,9 млрд. тенге, что было на 118,6% выше показателя за 2015 год, который Эмитент закрыл с прибылью в 1,1 млрд. тенге.

Таблица 7. Показатели деятельности

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

По итогам двенадцати месяцев 2017 года, коэффициент рентабельности активов АО «АКК» (отношение чистой прибыли к активам) составил 3,1%, что выше аналогичного показателя по итогам 2016 года, который составил 1,3%, это указывает на увеличение эффективности использования активов банка.

Коэффициент рентабельности собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу) также увеличился – 5,0% по итогам двенадцати месяцев 2017 года, по сравнению с 1,9% по итогам 2016 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 2016 не превосходил значение 0,8, и составил по итогам 2017 года – 0,6, что лучше показателя по итогам 2016 года, который составил 0,5.

Таблица 8. Отчёт о движении денежных средств

(в тыс. тенге)

	2013	2014	2015	2016	2017 (неаудировано)
Денежные потоки от операционной деятельности					
Проценты полученные	5 556 407	5 980 985	6 971 177	15 057 565	19 394 476
Проценты выплаченные	-741 681	-964 727	-1 750 287	-3 708 767	-5 020 333
Доходы по сделкам РЕПО	0	11 759	0	0	-
Реализованные доходы по производным финансовым активам	119 908	52 968	24 129	79 913	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	-
Расходы на персонал, выплаченные	-1 016 222	-1 588 331	-1 759 300	-1 922 446	-2 143 257
Прочие операционные расходы, выплаченные	-562 831	-943 253	-1 087 908	-1 221 603	-1 399 342
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	3 370 628	2 619 450	2 411 940	8 284 428	10 831 012
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>					
Кредиты клиентам	-34 527 209	9 380 947	-25 016 196	-22 808 806	-35 666 177
Прочие активы	-156 051	76 588	-8 985 859	-16 681 137	-2 498 637
Средства в кредитных организациях	-8 493 015	8 389 445	598 657	685 404	-157 332
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>					
Прочие обязательства	-156 792	8 008	337 341	757 589	553 688
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	-26 937 446
Уплаченный налог на прибыль	-22 258	-263 720	-158 453	-584 864	-233 267
Чистое поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности	-39 984 697	20 210 718	-30 812 570	-30 347 386	-27 170 713
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Продажа активов предназначенных для продажи	15 881	7 000	5 250	0	526 366 788
Реализация основных средств	4 039	0	0	0	-
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0	0	0	-23 238 497	-551 277 613
Приобретение основных средств	-39 911	-51 424	-94 157	-20 325	-106 689
Приобретение нематериальных активов	-8 924	-28 075	-22 018	-71 672	-59 163
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	-28 915	-72 499	-110 925	-23 330 494	-25 076 677

* продолжение таблицы на следующей странице

Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступления от привлечения заёмных средств от Правительства Республики Казахстан	0	0	0	0	60 000 000
Погашения от привлечения заёмных средств от Правительства Республики Казахстан	0	0	0	0	-60 000 000
Поступление заёмных средств от государственных и бюджетных организаций	0	0	0	3 890 000	12 731 935
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	
Поступления привлеченных заёмных средств от Акционера	75 380 199	8 822 854	31 587 143	45 519 031	4 924 242
Погашение привлеченных заёмных средств от Акционера	-43 557 655	-44 411 590	-16 821 274	-59 739 473	-3 336 264
Погашение заёмных средств от государственных и бюджетных организаций	-31 140	-31 140	-42 471	-19 810	-134 967
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	-1 460 516
Чистое (использование)/поступление денежных средств (в)/от финансовой деятельности	39 133 597	-19 912 750	36 819 501	76 336 134	29 222 325
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	-880 015	225 469	5 896 006	22 658 254	-23 025 065
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	2 172 664	1 292 649	1 518 118	7 414 124	30 072 378
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	1 292 649	1 518 118	7 414 124	30 072 378	7 047 313

Источник: Аудированные (Е&У) отчёты о движении денежных средств Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (неаудировано)

Таблица 9. Отчёт об изменениях в капитале

(в тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по условному распределению	Нераспределённая прибыль/(накопленный убыток)	Итого
31.12.2016 (неаудировано)	158 630 371	6 831 528	1 086 111	-15 008 072	-1 167 650	150 372 288
Итого совокупный доход за отчётный период (неаудировано)					7 631 920	7 631 920
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (неаудировано)		6 683 242				6 683 242
Резерв по условному распределению за период, за вычетом налога (неаудировано)				-10 125 054		-10 125 054
Увеличение резервного капитала (неаудировано)			1 460 516		-1 460 516	0
Дивиденды объявленные (неаудировано)					-1 460 516	-1 460 516
31.12.2017 (неаудировано)	158 630 371	13 514 770	2 546 627	-25 133 126	3 543 238	153 101 880

Источник: Аудированные (E&Y) отчёты об изменениях в капитале Эмитента за 2013-2016 гг., сокращённая промежуточная финансовая отчётность за год, завершившийся 31 декабря 2017 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 год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Был проведён анализ аудированной финансовой отчётности за 2013-2016 гг. и промежуточной сокращённой финансовой отчётности за 2017 год (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.