

**Акт проверки финансового состояния
АО «Аграрная Кредитная Корпорация»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 30.06.2017г.**

Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента, хотя содержащиеся в настоящем Акте данные и выводы, безусловно, могут быть использованы в работе соответствующих аналитических подразделений как держателей облигаций, так и потенциальных инвесторов. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы

Август 2017г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) АО «Аграрная кредитная корпорация» представляет следующую информацию.

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента: Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 июня 2017 года.

Коротко об Эмитенте: Акционерное общество «Аграрная кредитная корпорация» создано постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года № 137 «О вопросах кредитования аграрного сектора». Главная миссия Эмитента - содействие индустриализации и диверсификации аграрной отрасли, путем развития доступной системы кредитования субъектов агропромышленного комплекса Республики Казахстан. Единственным акционером Эмитента на 01.07.2017 является АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро». В свою очередь единственным акционером АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» является Правительство Республики Казахстан в лице Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан.



Рейтинги кредитоспособности Standard & Poor's: ВВ/негативный/В, kzA (30.06.17)

Информация о выпуске облигаций:

| Характеристики | Первый выпуск второй облигационной программы НИН KZP01Y09E709 (AGKKb4) |
|--|---|
| Вид облигаций | купонные облигации без обеспечения |
| Кредитные рейтинги облигации | Standard & Poor's: ВВ/негативный/В, kzA (30.06.17) |
| Купонная ставка | 8,5% годовых, фиксированная |
| Срок обращения | 8,5 лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1000 KZT |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 10 000 000 шт./ 10 000 000 000 KZT |
| Число облигаций в обращении | 10 000 000 шт. |
| Общий объем облигационной программы | 30 000 000 000 KZT |
| Дата регистрации выпуска | 24.06.2014 |
| Дата начала обращения | 20.08.2014 |
| Дата открытия торгов | 31.12.2014 |

| Характеристики | Второй выпуск второй облигационной программы НИН KZP02M90E700 (AGKKb5) |
|----------------|---|
|----------------|---|

| | |
|---|--|
| Вид облигаций | купонные облигации без обеспечения |
| Кредитные рейтинги облигации | Standard & Poor's: BB/негативный/B, kzA (30.06.17) |
| Купонная ставка | 8,0% годовых, фиксированная |
| Срок обращения | 7,5 лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 KZT |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 20 000 000 шт./ 20 000 000 000 KZT |
| Число облигаций в обращении | 18 184 787 |
| Общий объем облигационной программы | 30 000 000 000 KZT |
| Дата регистрации выпуска | 29.05.2015 |
| Дата начала обращения | 17.06.2015 |
| Дата открытия торгов | 11.09.2015 |

Характеристики

Первый выпуск третьей облигационной программы НИН KZP01Y06F173 (AGKKb6)

| | |
|---|------------------------------------|
| Вид облигаций | купонные облигации без обеспечения |
| Кредитные рейтинги облигации | |
| Купонная ставка | 8,5% годовых, фиксированная |
| Срок обращения | 6 лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 KZT |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 30 000 000 шт./ 30 000 000 000 KZT |
| Число облигаций в обращении | 22 940 000 |
| Общий объем облигационной программы | 150 000 000 000 KZT |
| Дата регистрации выпуска | 27.11.2015 |
| Дата начала обращения | 31.12.2015 |
| Дата открытия торгов | 31.12.2015 |

Характеристики

Второй выпуск третьей облигационной программы НИН KZP02Y10F173 (AGKKb7)

| | |
|--|------------------------------------|
| Вид облигаций | купонные облигации без обеспечения |
| Кредитные рейтинги облигации | |
| Купонная ставка | 14,0% годовых, фиксированная |
| Срок обращения | 9,5 лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 KZT |

| | |
|--|------------------------------------|
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 32 900 000 шт./ 32 900 000 000 KZT |
| Число облигаций в обращении | - |
| Общий объем облигационной программы | 150 000 000 000 KZT |
| Дата регистрации выпуска | 07.10.2016 |
| Дата начала обращения | 22.12.2016 |
| Дата открытия торгов | торги не открыты |

| | |
|--|--|
| Характеристики | Третий выпуск третьей облигационной программы НИН KZP03Y15F170 (AGKKb8) |
| Вид облигаций | купонные облигации без обеспечения |
| Кредитные рейтинги облигации | |
| Купонная ставка | 15,0% годовых, фиксированная |
| Срок обращения | 14,5 лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 KZT |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 7 100 000 шт./ 7 100 000 000 KZT |
| Число облигаций в обращении | - |
| Общий объем облигационной программы | 150 000 000 000 KZT |
| Дата регистрации выпуска | 07.10.2016 |
| Дата начала обращения | 22.12.2016 |
| Дата открытия торгов | торги не открыты |

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

| Объект проверки | Результат проверки |
|--|---|
| согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» | |
| 1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций | Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде. |

2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций

Денежные средства, полученные от выпусков и размещения облигаций направляются на кредитование субъектов агропромышленного комплекса

3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций

Облигации Эмитента не обеспеченные.

5) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

6) Анализ финансового состояния Эмитента

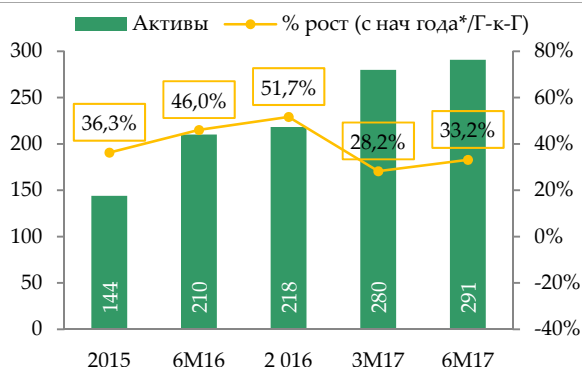
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 июня 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций:

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

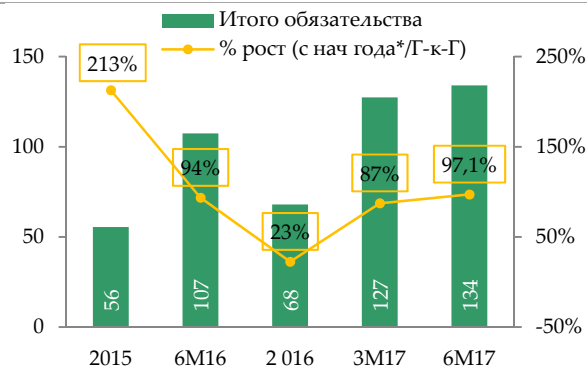
- ✓ Финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2017 года;
- ✓ Финансовая отчетность за период, закончившийся 31 марта 2017 года;
- ✓ Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года;

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность АКК

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась с 30 072 млн. тенге до 36 136 млн. тенге с начала 2017 года. Доля денежных средств от общих активов составляет 12,4%.

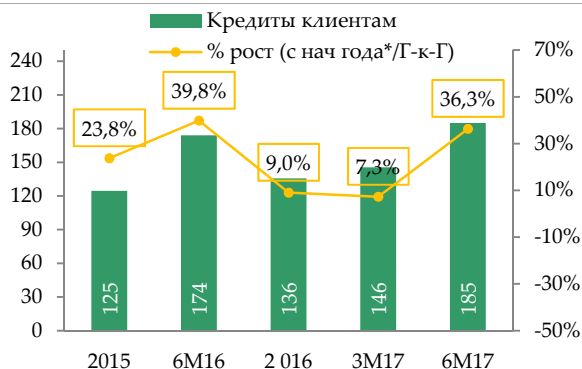
Средства в кредитных учреждениях (займы, предоставленные БВУ) увеличились с начала 2017 года на 76,9% и достигли значения 46 085 млн. тенге – 15,8% от общих активов.

Размер кредитов, предоставленных клиентам (нетто), увеличился на 36,3% и на 30 июня 2017 года составил 185 012 млн. тенге. Доля кредитов клиентам в активах составляет 63,6%. Кредиты, предоставленные юридическим лицам в аграрном секторе, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле (гросс) – 78,7%.

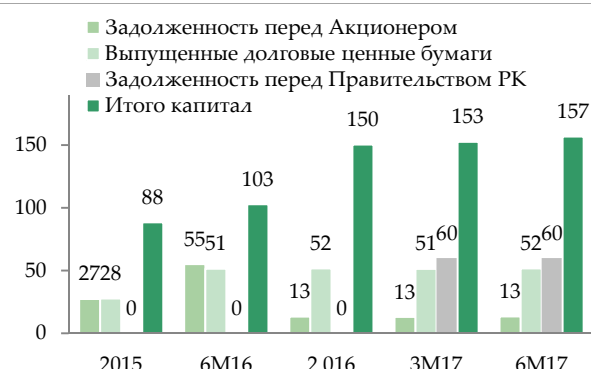
Резервы под обесценение кредитного портфеля составили 27 095 млн. тенге или 12,8% от кредитного портфеля (гросс) на 30 июня 2017 года.

Общие активы увеличились на 33,2% с начала 2017 года и на 30 июня 2017 года составили 290 782 млн. тенге. Рост активов связан с увеличением суммы средств в кредитных учреждениях и объема кредитов выданных.

Динамика кредитов клиентам и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Обеспечение кредитов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность АКК

Обязательства

Размер привлеченных займов от Акционера вырос на 0,1% с начала 2017 года и на 30 июня 2017 года составил 13 371 млн. тенге – 10,0% от общих обязательств и 4,6% от активов.

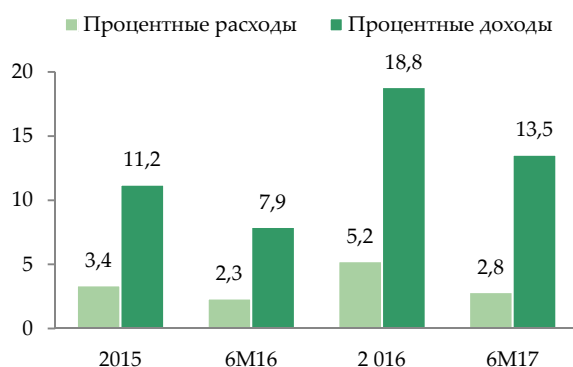
Выпущенные долговые ценные бумаги на 30 июня 2017 года составили 51 703 млн. тенге – 38,6% от обязательств и 17,8% от активов.

Стоит отметить, что в 1 полугодии 2017 года Эмитент привлек дополнительное финансирование, представленное займом от Правительства РК на сумму 60 002 млн. тенге – 44,8% от обязательств и 20,6% от активов. Данная сумма была выделена в 2017 году из госбюджета для финансирования весенне-полевых и уборочных работ, как для физических, так и для юридических лиц. Ставка вознаграждения по займу составляет 0,01% в год, срок погашения наступает 20 декабря 2017 года.

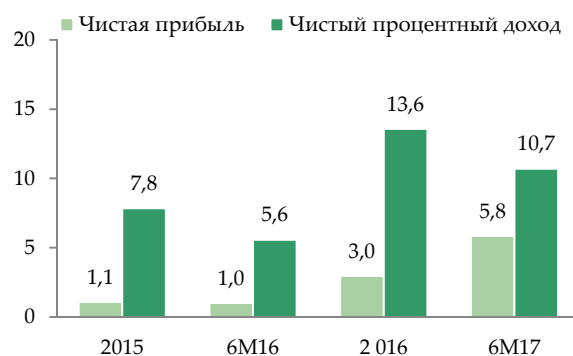
В результате общие обязательства увеличились на 97,1% и на 30 июня 2017 года составили 134 048 млн. тенге. Общие обязательства составляют 46,1% от общих активов.

Капитал на 30 июня 2017 года составил 156 734 млн. тенге (+4,2%) - 54% от активов.

Динамика процентных доходов и расходов
(в млн. тенге)



Динамика показателя чистого процентного дохода и чистой прибыли
(в млн. тенге)



Источник: финансовая отчетность компании

Процентные доходы увеличились на 71,3% до 13 544 млн. тенге в 1 полугодии 2017 года за счет увеличения процентных доходов по предоставленным займам (+21,7%), по денежным средствам и их эквивалентам (+153,3%), по средствам в кредитных учреждениях (+226,5%) и за счет получения доходов по ценным бумагам, удерживаемых до погашения.

Процентные расходы увеличились на 21,4% в 1 полугодии 2017 года и составили 2 841 млн. тенге. Увеличение расходов произошло за счет выпуска долговых ценных бумаг.

Резервы на возможные потери по операциям составили 2 184 млн. тенге в 1 полугодии 2017 года, на уровне показателя за аналогичный период прошлого года.

В результате, чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение увеличился более чем в 2 раза с 3 384 млн. тенге до 8 519 млн. тенге.

Непроцентные расходы, которые включают расходы на персонал и прочие операционные расходы, увеличились на 6,0% по отношению к 1 полугодю 2016 года и составили 1 644 млн. тенге.

В результате Эмитент получил прибыль в 1 полугодии 2017 года в размере 5 849 млн. тенге (увеличение в 5,85 раза) в сравнении с чистой прибылью в размере 999 млн. тенге за аналогичный период прошлого года.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет Эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Аграрная кредитная корпорация»

| | 2015 | 6М16 | 2016 | 6М17 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Доходность и рентабельность | | | | |
| Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы | 8,51% | 9,94% | 9,37% | 11,16% |
| Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы | -7,31% | -6,31% | -5,93% | -5,34% |
| Процентный спрэд | 1,21% | 3,63% | 3,44% | 5,83% |
| Чистая процентная маржа | 5,96% | 6,95% | 6,76% | 8,77% |
| Отношение непроцентных расходов к непроцентным доходам | -7,55 | -14,40 | -63,53 | -14,78 |
| Отношение непроцентных расходов к средним активам | 2,31% | 0,94% | 1,61% | 0,65% |
| Рентабельность средних активов | 0,81% | 1,21% | 1,45% | 4,69% |
| Рентабельность среднего собственного капитала | 1,23% | 2,18% | 2,61% | 8,37% |
| Ликвидность и структура активов и обязательств | | | | |
| Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода | 5,15% | 9,15% | 13,77% | 12,43% |
| Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода | 0,00% | 0,00% | 10,67% | 7,21% |
| Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода | 86,48% | 82,79% | 62,15% | 63,63% |
| Отношение кредитов и авансов клиентам к обязательствам, на конец периода | 224,31% | 162,06% | 199,61% | 138,02% |
| Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода | 49,98% | 47,92% | 75,96% | 38,57% |
| Отношение обязательств к активам, на конец периода | 38,55% | 51,09% | 31,14% | 46,10% |

| | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Отношение собственного капитала к активам, на конец периода | 61,45% | 48,91% | 68,86% | 53,90% |
|---|--------|--------|--------|--------|

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты BCC Invest

Заключение по результатам анализа

Чистая прибыль Эмитента в 1 полугодии 2017 года увеличилась в 5,9 раз и достигла отметки 5 849 млн. тенге, что превысило показатель по чистой прибыли за весь 2016 год на уровне 2 957 млн. тенге. Рост чистой прибыли произошел в основном за счет увеличения процентных доходов (+71,3%) и относительно не высокого темпа роста процентных расходов (+21,4%), что на наш взгляд связано с тем фактом, что ставки привлечения заемных средств находятся ниже рыночных в связи со спецификой деятельности Эмитента.

Отличительной чертой данного Эмитента является специфика его бизнеса. Аграрная кредитная корпорация имеет статус финансового агента и предоставляет финансирование и поддержку сельскохозяйственному сектору. Основной задачей Эмитента является реализация правительственных программ по поддержке сельскохозяйственного сектора, разработка и реализация проектов в агропромышленном комплексе. Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан.

Эмитент имеет поддержку Акционера (НУХ «КазАгро»), который предоставляет ему долгосрочные займы с низкими процентными ставками (1.02% - 7 979 млн. тенге; 9% - 4 124 млн. тенге). Задолженность перед Акционером на 30 июня 2017 года составляет 13 371 млн. тенге – 10,0% от обязательств и 4,6% от активов.

Кредитный портфель увеличился на 36,3% с начала 2017 года до 185 012 млн. тенге. Доля кредитов клиентам в активах составляет 63,6%. Кредиты, предоставленные юридическим лицам в аграрном секторе, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле – 78,7%.

Основным источником фондирования Эмитента являются выпущенные долговые ценные бумаги и заем, полученный от Правительства РК. Долговые ценные бумаги занимают 38,6% от общих обязательств или 51 703 млн. тенге, а заем от Правительства РК занимает 44,8% или 60 002 млн. тенге. Выпущенные облигации номинированы в тенге, с датой погашения в 2021-2023 гг. и ставкой вознаграждения в размере 8,0%-8,5%.

Доля денежных средств от общих активов по состоянию на 30 июня 2017 года составляет 12,4%.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2017 года по 30 июня 2017 года существенного ухудшения финансовых показателей Эмитента не наблюдалось и финансовое состояние Эмитента на 30 июня 2017 года является стабильным. Отдельное внимание хотим обратить на то, что процент привлечения по части долговым ценным бумагам составляет 1,02%, что свидетельствует о возможности привлечения Эмитентом финансирования по ставкам

ниже рыночных. Среди рисков ухудшения финансовой деятельности Эмитента мы отмечаем возможное ухудшение кредитного портфеля.

В основе расчетов использованы данные Баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).

Отчет о финансовом положении ДБ АО "Аграрная кредитная корпорация "

| <i>(в млн. тенге)</i> | 2015 | 6М16 | 2016 | 6М17 | С нач. года |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Активы | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 7 414 | 19 229 | 30 072 | 36 136 | 20,2% |
| Средства в кредитных организациях | 9 243 | 14 148 | 26 053 | 46 085 | 76,9% |
| Кредиты клиентам | 124 505 | 174 076 | 135 725 | 185 012 | 36,3% |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | - | - | 23 306 | 20 970 | -10,0% |
| Активы, предназначенные для продажи | 5 | - | - | 413 | - |
| Инвестиции в недвижимость | 360 | 354 | 349 | 343 | -1,6% |
| Основные средства | 245 | 226 | 208 | 195 | -6,2% |
| Нематериальные активы | 175 | 157 | 194 | 237 | 22,3% |
| Текущие активы по налогу на прибыль | 234 | - | 206 | - | - |
| Отложенные активы по налогу на прибыль | 427 | 712 | 1 459 | 754 | -48,4% |
| Прочие активы | 1 362 | 1 351 | 795 | 635 | -20,1% |
| Итого активы | 143 969 | 210 253 | 218 369 | 290 782 | 33,2% |
| Обязательства | | | | | |
| Средства кредитных организаций | | | | | |
| Задолженность перед Акционером | 27 360 | 55 151 | 13 362 | 13 371 | 0,1% |
| Задолженность перед Правительством РК | - | - | - | 60 002 | - |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 27 742 | 51 477 | 51 649 | 51 703 | 0,1% |
| Задолженность перед государственными и бюджетными организациями | 20 | 20 | 2 192 | 7 722 | 252,2% |
| Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу | - | - | - | 277 | - |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 153 | 192 | 171 | 261 | 52,7% |
| Прочие обязательства | 230 | 576 | 623 | 711 | 14,2% |
| Итого обязательства | 55 506 | 107 416 | 67 996 | 134 048 | 97,1% |
| Капитал | | | | | |
| Уставный капитал | 94 227 | 109 592 | 158 630 | 158 630 | 0,0% |
| Дополнительный капитал | 5 291 | 5 291 | 6 832 | 10 246 | 50,0% |
| Резервный капитал | 1 086 | 1 086 | 1 086 | 2 547 | 134,5% |
| Резерв по условному распределению | -8 595 | -10 044 | -15 008 | -16 449 | 9,6% |
| Накопленный дефицит | -3 546 | -3 089 | -1 168 | 1 760 | - |
| Итого капитал | 88 464 | 102 837 | 150 372 | 156 734 | 4,2% |
| Итого обязательств и капитала | 143 969 | 210 253 | 218 369 | 290 782 | 33,2% |

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе ДБ АО "Аграрная кредитная корпорация"

| (в млн. тенге) | 2015 | 6M16 | 2016 | 6M17 | Г-к-Г |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Процентные доходы | 11 205 | 7 908 | 18 810 | 13 544 | 71,3% |
| Кредиты клиентам | 10 089 | 6 402 | 14 175 | 7 793 | 21,7% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 575 | 960 | 1 887 | 2 432 | 153,3% |
| Средства в кредитных организаций | 540 | 547 | 2 669 | 1 785 | 226,5% |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | - | - | 80 | 1 534 | - |
| Процентные расходы | -3 362 | -2 340 | -5 237 | -2 841 | 21,4% |
| Средства кредитных организаций | -55 | - | - | - | - |
| Задолженность перед Акционером | -1 889 | -948 | -1 545 | -464 | -51,0% |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | -1 415 | -1 392 | -3 572 | -2 182 | 56,8% |
| Задолженность перед государственными и бюджетными организациями | -3 | - | -120 | -193 | - |
| Задолженность перед Правительством РК | - | - | - | -2 | - |
| Чистый процентный доход | 7 842 | 5 569 | 13 574 | 10 703 | 92,2% |
| Резерв под обесценение кредитов | -3 558 | -2 185 | -6 476 | -2 184 | 0,0% |
| Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение | 4 285 | 3 384 | 7 097 | 8 519 | 151,7% |
| Чистые убытки по операциям в иностранной валюте | 14 | -0,1 | - | - | 257,4% |
| Прочие доходы | 397 | 108 | 52 | 112 | 3,5% |
| Непроцентные доходы | 411 | 108 | 52 | 111 | 3,2% |
| Расходы на персонал | -1 861 | -906 | -1 951 | -1 028 | 13,5% |
| Прочие операционные расходы | -1 243 | -645 | -1 339 | -616 | -4,6% |
| Непроцентные расходы | -3 105 | -1 551 | -3 289 | -1 644 | 6,0% |
| Прибыль до льгот по налогу на прибыль | 1 591 | 1 941 | 3 860 | 6 986 | 260,0% |
| (Расход)/Льгота по налогу на прибыль | -506 | -941 | -903 | -1 137 | 20,8% |
| Прибыль за отчетный период | 1 085 | 999 | 2 957 | 5 849 | 485,2% |

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Аграрная кредитная корпорация"

| (в млн. тенге) | 2015 | 6M16 | 2016 | 6M17 | Г-к-Г |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Денежные потоки от операционной деятельности | | | | | |
| Проценты полученные | 6 971 | 5 713 | 15 058 | 11 058 | 93,5% |
| Проценты выплаченные | -1 750 | -1 302 | -3 709 | -2 424 | 86,1% |
| Реализованный доход/(убыток) по производным финансовым активам | 24 | 80 | 80 | - | - |
| Реализованный доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой | 14 | -0,1 | - | - | 257,4% |
| Расходы на персонал, выплаченные | -1 759 | -880 | -1 222 | -981 | 11,5% |
| Прочие операционные расходы, выплаченные | -1 088 | -542 | -1 922 | -545 | 0,6% |
| Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах | 2 412 | 3 069 | 8 284 | 7 107 | 131,6% |
| Чистое увеличение операционных активов | | | | | |
| Кредиты клиентам | -25 016 | -51 322 | -22 809 | -49 855 | -2,9% |

| | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Прочие активы | 599 | 58 | 578 | -241 | - |
| Средства в кредитных организациях | -8 986 | -4 996 | -16 681 | -20 680 | 313,9% |
| <i>Чистое увеличение операционных обязательств</i> | | | | | |
| Прочие обязательства | 337 | -99 | 708 | -13 | -87,3% |
| Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до налога на прибыль | -30 654 | -53 289 | -29 919 | -63 681 | 19,5% |
| Уплаченный налог на прибыль | -158 | -190 | -428 | -478 | 152,0% |
| Чистое использование денежных средств в операционной деятельности | -30 813 | -53 479 | -30 347 | -64 159 | 20,0% |
| Денежные потоки от инвестиционной деятельности | | | | | |
| Приобретение ценных бумаг | - | - | - | 2 287 | - |
| Продажа активов предназначенных для продажи | 5 | - | - | - | - |
| Приобретение основных средств | -94 | -9,0 | -23 238 | -21 | 129,9% |
| Реализация основных средств | - | - | -20 | - | - |
| Приобретение нематериальных активов | -22 | -8,2 | -72 | -30 | 262,6% |
| Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности | -111 | -17 | -23 330 | 2 236 | - |
| Денежные потоки от финансовой деятельности | | | | | |
| Поступления от увеличения уставного капитала | - | 15 365 | 64 403 | - | - |
| Поступления от привлечения заемных средств от Правительства РК | - | - | - | 60 000 | - |
| Погашение заемных средств в кредитных организациях | -2 000 | - | - | - | - |
| Поступления от привлечения заемных средств от Акционера | 31 587 | 41 112 | 45 519 | - | - |
| Погашение заемных средств от Акционера | -16 821 | -13 992 | -59 739 | -889 | -93,6% |
| Поступление заемных средств от гос. и бюдж. фондов | - | - | 3 890 | 9 740 | - |
| Погашение заемных средств от гос. и бюдж. фондов | -42 | - | -20 | -135 | - |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 27 413 | 22 826 | 22 826 | - | - |
| Выкупленные долговые ценные бумаги | -2 870 | - | - | - | - |
| Выплата дивидендов | -447 | - | -543 | -730 | - |
| Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности | 36 820 | 65 311 | 76 336 | 67 987 | 4,1% |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | 5 896 | 11 815 | 22 658 | 6 064 | -48,7% |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода | 1 518 | 7 414 | 7 414 | 30 072 | 305,6% |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода | 7 414 | 19 229 | 30 072 | 36 136 | 87,9% |

Источник: финансовая отчетность Эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, за исключением понижения рейтинга можно судить в большей степени о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде.

Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)

За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность. Подробнее можно увидеть [здесь](http://www.kase.kz/ru/emitters/show/AGKK)
<http://www.kase.kz/ru/emitters/show/AGKK>

/KASE, 14.07.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 13 июля 2017 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y06F173 (KZ2C00003507, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 974 950 000,00 тенге.

/KASE, 05.07.17/ - Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

30 июня 2017 года международным рейтинговым агентством Standard&Poor's понижены рейтинги Корпорации "BB/негативный/В, kza". Вместе с тем, отмечаем, что по 1-му выпуску облигаций (AGKKb4, НИН KZP01Y09E709) и 2-му выпуску облигаций (AGKKb5, KZP02M90E700) в пределах 2-ой облигационной программы снижен рейтинг до аналогичного уровня.

/KASE, 30.06.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 29 июня 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02M90E700 (KZ2C00003283, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 727 391 480,00 тенге.

/KASE, 08.06.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 07 июня 2017 года дивидендов по своим простым акциям за 2016 год на сумму 730 258 000,00 тенге (50 % от общей суммы дивидендов, которая составляет 1 460 516 000,00 тенге). Оставшаяся сумма подлежит выплате в срок до 23 августа 2017 года.

/KASE, 11.05.17/ - Эмитент сообщил KASE об изменениях в составе его Совета директоров и Правления:

- назначен новый Председатель Правления Сарыбаев Нармухан Калмаханович и стал членом СД вместо Атамкуловой Гульназ Турехановны.

http://www.kase.kz/files/emitters/AGKK/agkk_reliz_100517.pdf

/KASE, 02.03.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 02 марта 2017 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y09E709 (KZ2C00002731, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", AGKKb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 425 000 000,00 тенге.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»

Кышпанаков В.А.

