

**Акт проверки финансового состояния
АО «Аграрная Кредитная Корпорация»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.12.2017г.**

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

Февраль 2018 г.

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 31 декабря 2017 года. |
| Коротко об Эмитенте:  | <p>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.</p> <p>Единственным акционером Эмитента на 01.01.2018 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.</p> |
| Рейтинги кредитоспособности | Standard & Poor's: BB,стабильный/В, kzA (12.09.17) |

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: BB/стабильный/В, kzA (12.09.17) |
| 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/стабильный/В, kzA (12.09.17) |
| 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 | 5 000 000 шт. |
| Общий объем облигационной программы | 150 000 000 000 KZT |
| Дата регистрации выпуска | 07.10.2016 |
| Дата начала обращения | 22.12.2016 |
| Дата открытия торгов | 13.09.2017 |

| | |
|--|--|
| 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.

| <p align="center">Объект проверки</p> <p align="center">согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»</p> | <p align="center">Результат проверки</p> |
|---|--|
| <p>1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций</p> | <p>Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.</p> |
| <p>2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций</p> | <p>Денежные средства, полученные от выпусков и размещения облигаций направляются на кредитование субъектов агропромышленного комплекса</p> |
| <p>3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.</p> | <p>Облигации Эмитента не обеспеченные.</p> |
| <p>4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p> | <p>Облигации Эмитента не обеспеченные.</p> |
| <p>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</p> | <p>Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.</p> |

6) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций:

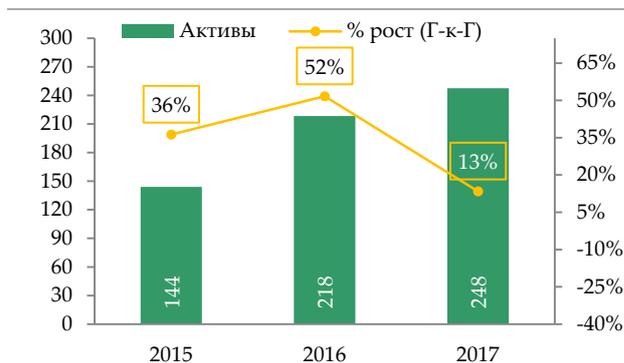
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная финансовая отчетность (неаудированная) за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- ✓ Аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

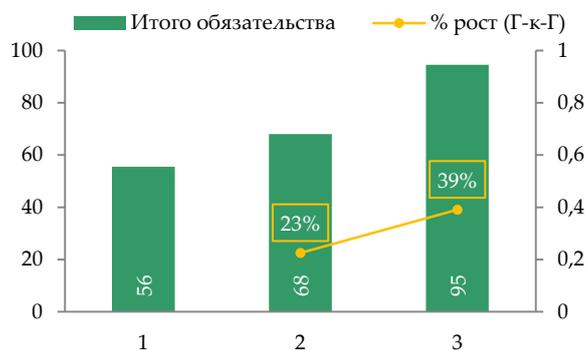
Анализ финансовых показателей эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность АКК

С начала 2017 года сумма денежных средств и их эквивалентов значительно уменьшилась с 30 072 млн. тенге до 7 047 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 2,8%.

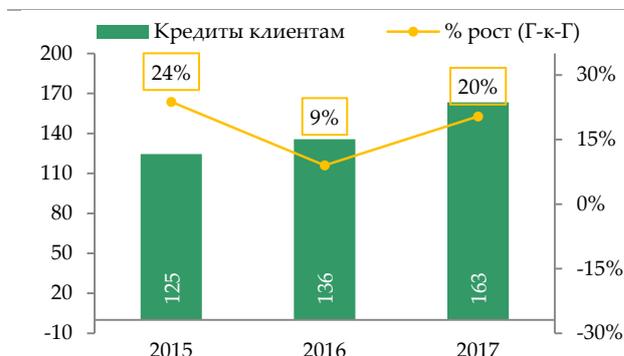
Средства в кредитных учреждениях также уменьшились на 14,9% по отношению к началу году и на 31 декабря составили 22 175 млн. тенге – 9% от общих активов. Данные средства представляют собой займы, предоставленные БВУ РК на кредитование субъектов агропромышленного комплекса (ставки 8%-25%, срок погашения до 2023 года).

В тоже время размер кредитов, предоставленных клиентам(нетто), увеличился на 20,4% и на 31 декабря 2017 года составил 163 383 млн. тенге. Доля кредитов клиентам в активах составляет 66%. Кредиты, предоставленные юридическим лицам в аграрном секторе, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле – 92,6%.

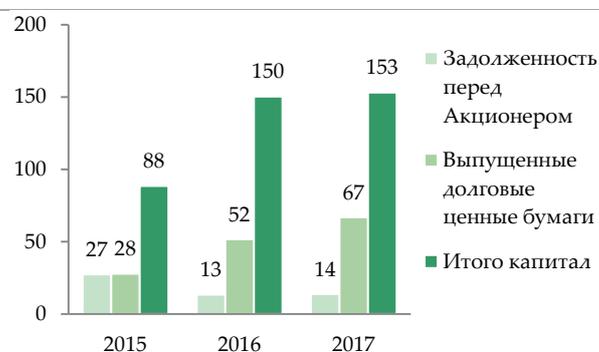
Резервы под обесценение кредитного портфеля составляют 25 081 млн. тенге или 15,3% от кредитного портфеля (гросс).

Общие активы увеличились на 13,4% с начала 2017 года и на 31 декабря 2017 года составили 247 655 млн. тенге. Общие активы увеличились в основном за счет роста ценных бумаг, удерживаемых до погашения, а также в связи с увеличением суммы кредитов, предоставленных клиентам.

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



Обеспечение кредитов и темпы прироста (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность АКК

Обязательства

Размер привлеченных займов от Акционера увеличился на 383 млн. тенге (+2,9%) с начала года и на 31 декабря 2017 года составил 13 745 млн. тенге – 14,5% от общих обязательств и 5,6% от активов.

Задолженность перед государственными и бюджетными организациями выросла в 3,5 раза и составила 9 891 млн. тенге. Данная задолженность связана с займами Эмитента и его участием в программах по Дорожной карте занятости 2020. Займы предназначены для обеспечения роста предпринимательства в сельской местности и создания новых рабочих мест.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 31 декабря 2017 года составили 68 868 млн. тенге – 70,7% от обязательств и 27% 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

В результате общие обязательства увеличились на 39,1% и на 31 декабря 2017 года составили 94 533 млн. тенге. Общие обязательства составляют 38,2% от общих активов.

Капитал на 31 декабря 2017 года составил 153 102 млн. тенге (+1,8%) - 61,8% от активов.

Эмитент объявил о выплате дивидендов в сумме 1 460 млн. тенге или 9,21 тенге на одну простую акцию за 2017 год.

Процентные доходы увеличились на 49,9% до 28 188 млн. тенге за 12 месяцев 2017 года, в основном за счет увеличения доходов по предоставленным займам доходов, полученных по ценным бумагам.

Процентные расходы увеличились на 21,5% за 12 месяцев 2017 года и составили 6 375 млн. тенге. Увеличение произошло за счет выпуска долговых ценных бумаг.

Резервы на возможные потери по операциям увеличились за 12 месяцев 2017 года на 46,3% и составили 9 696 млн. тенге в сравнении с 6 630 млн. тенге.

В результате эмитент получил прибыль за 12 месяцев 2017 года в размере 7 632 млн. тенге (увеличение в 1,5 раза) в сравнении с чистой прибылью в размере 3 748 млн. тенге за аналогичный период прошлого года. Основной причиной такого роста является рост процентных доходов (+60,8%).

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 | 2016 | 2017 |
|--|---------|----------|----------|
| Доходность и рентабельность | | | |
| Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы | 9,2% | 10,6% | 12,3% |
| Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы | -20,6% | -13,2% | -10,6% |
| Процентный спрэд | -11,4% | -2,7% | 1,7% |
| Чистая процентная маржа | 6,4% | 7,6% | 9,5% |
| Отношение непроцентных расходов к непроцентным доходам | -755,1% | -6256,5% | -1005,9% |
| Отношение непроцентных расходов к средним активам | 2,5% | 1,8% | 2,0% |
| Рентабельность средних активов | 0,9% | 1,6% | 4,2% |
| Рентабельность среднего собственного капитала | 1,2% | 2,9% | 5,0% |
| Ликвидность и структура активов и обязательств | | | |
| Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода | 5,1% | 13,8% | 2,8% |

| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода | 0,0% | 10,7% | 20,7% |
| Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода | 86,5% | 62,2% | 66,0% |
| Отношение кредитов и авансов клиентам к обязательствам, на конец периода | 224,3% | 199,6% | 172,8% |
| Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода | 50,0% | 76,0% | 70,7% |
| Отношение обязательств к активам, на конец периода | 38,6% | 31,1% | 38,2% |
| Отношение собственного капитала к активам, на конец периода | 61,4% | 68,9% | 61,8% |

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Сведения о выполнении пруденциальных нормативов по состоянию на 1 января 2018 года

| | |
|--|-------------|
| Капитал первого уровня | 145 303 718 |
| Капитал второго уровня | 7 631 920 |
| Коэффициенты достаточности собственного капитала | |
| k1 ($k1 \geq 0,06$) | 0,587 |
| k1-2 ($k1-2 \geq 0,06$) | 0,682 |
| k1-3 ($k1-3 \geq 0,12$) | 0,683 |
| Коэффициент макс. размера риска на одного заемщика ($k2 \leq 0,25$) | 0,102 |
| Коэффициент макс. размера ссудного портфеля, не превышающий размер собственного капитала более чем в 8 раз | 1,344 |
| Коэффициент краткосрочной ликвидности ($k3 \geq 0,5$) | 27,539 |
| Выполнение пруденциальных нормативов | Да |

Источник: Национальный банк РК

Заключение по результатам анализа

Чистая прибыль эмитента за 12 месяцев 2017 года составила 7 632 млн. тенге, показав увеличение в 1,5 раза (Г-к-Г), а по итогам 4 квартала отдельно эмитент получил прибыль почти 6 млрд. тенге в сравнении с прибылью в размере 1 661 млн. тенге в 3-м квартале 2017 года. Рост процентных и непроцентных доходов в 4-м квартале 2017 года является основной причиной роста показателя чистой прибыли.

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 контролируемой стороной является Правительство Республики Казахстан.

Эмитент имеет поддержку единственного Акционера (АО НУХ «КазАгро»), который предоставляет ему долгосрочные займы с низкими процентными ставками (1.02% - 9 537 млн. тенге; 9% - 3 001 млн. тенге). Задолженность перед Акционером на 31 декабря 2017 года составляет 13 745 млн. тенге – 14,5% от обязательств и 5,6% от активов.

Кредитный портфель увеличился на 20,4% с начала 2017 года до 13 383 млн. тенге. Доля кредитов клиентам в активах составляет 66%. Кредиты, предоставленные юридическим лицам в аграрном секторе, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле – 92,6%. Резерв под обесценение кредитов составляет 28 721 млн. тенге, что составляет 17,6% от общей суммы кредитов клиентов.

Долговые ценные бумаги занимают 70,7% от общих обязательств или 66 868 млн. тенге. Данные ценные бумаги являются тенговыми, с датой погашения в 2021-2023 гг. и купонной ставкой в размере 8%-8.5% и с датой погашения в 2026 году со ставкой 14%. Облигации (НИН KZ2C0M09F687) размещенных на сумму 10 млрд. тенге должны быть погашены в сентябре 2018 года.

Доля денежных средств от общих активов по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 2,8%.

Пруденциальные нормативы Национального банка РК выполняются со значительным запасом.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2017 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 декабря 2017 года является стабильным. Некоторое беспокойство вызывает рост резервов под обесценение кредитов по итогам 2017 года и возможное дальнейшее ухудшение кредитного портфеля.

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

Отчет о финансовом положении АО "Аграрная кредитная корпорация"

| (в млн. тенге) | 2015 | 2016 | 2017 | Г-к-Г |
|--|---------|---------|---------|--------|
| Активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 7 414 | 30 072 | 7 047 | -76,6% |
| Средства в кредитных организациях | 9 243 | 26 053 | 22 175 | -14,9% |
| Кредиты клиентам | 124 505 | 135 725 | 163 383 | 20,4% |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | | 23 306 | 51 176 | 119,6% |
| Активы, предназначенные для продажи | 5 | | 444 | |
| Инвестиции в недвижимость | 360 | 349 | 338 | -3,1% |
| Основные средства | 245 | 208 | 242 | 16,2% |
| Нематериальные активы | 175 | 194 | 231 | 19,2% |
| Активы по текущему подоходному налогу | 234 | 206 | 196 | -4,8% |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Активы по отложенному подоходному налогу | 427 | 1 459 | 1 771 | 21,4% |
| Прочие активы | 1 362 | 796 | 652 | -18,0% |
| Итого активы | 143 969 | 218 369 | 247 655 | 13,4% |
| | | 76,0% | 70,7% | |
| Обязательства | | 6,1% | 5,6% | |
| Задолженность перед Акционером | 27 360 | 13 362 | 13 745 | 2,9% |
| Средства кредитных организаций | | | 1 515 | |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 27 742 | 51 649 | 66 868 | 29,5% |
| Прочие заемные средства | | | 1 282 | |
| Задолженность перед государственными и бюджетными организациями | 20 | 2 192 | 9 891 | 351,2% |
| Текущие обязательства по корпоративному подоходному налогу | | | 38 | |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 153 | 171 | 227 | 32,5% |
| Прочие обязательства | 230 | 623 | 987 | 58,6% |
| Итого обязательства | 55 506 | 67 996 | 94 553 | 39,1% |
| | | | | |
| Капитал | | | | |
| Уставный капитал | 94 227 | 158 630 | 158 630 | 0,0% |
| Дополнительный капитал | 5 291 | 6 832 | 13 515 | 97,8% |
| Резервный капитал | 1 086 | 1 086 | 2 547 | 134,5% |
| Резерв по условному распределению | -8 595 | -15 008 | -25 133 | 67,5% |
| Доля неконтролирующих собственников | | | | |
| Нераспределенная прибыль /(накопленный убыток) | -3 546 | -1 168 | 3 543 | - 403,5% |
| Итого капитал | 88 464 | 150 372 | 153 102 | 1,8% |
| Итого обязательств и капитала | 143 969 | 218 369 | 247 655 | 13,4% |
| Балансовая стоимость одной акции (тенге) | 936,97 | 947,27 | 1,00 | 1,1% |

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

| (в млн. тенге) | 2015 | 2016 | 2017 | Г-к-Г |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Процентные доходы | | | | |
| Кредиты клиентам | 10 089 | 14 225 | 17 689 | 24,4% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 575 | 2 669 | 3 610 | 35,3% |
| Средства в кредитных организаций | 540 | 1 837 | 3 931 | 114,0% |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | | 80 | 2 959 | 3593,8% |
| | 11 205 | 18 810 | 28 188 | 49,9% |
| Процентные расходы | | | | |
| Задолженность перед Акционером | -1 889 | -1 553 | -950 | -38,8% |
| Средства кредитных организаций | -55 | | -31 | |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | -1 415 | -3 572 | -4 744 | 32,8% |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Задолженность перед государственными и бюджетными организациями | -3 | -120 | -642 | 434,2% |
| Прочие заемные средства | | | -2 | |
| Задолженность перед Правительством РК | | | -5 | |
| | -3 362 | -5 245 | -6 375 | 21,5% |
| Чистый процентный доход | 7 842 | 13 566 | 21 813 | 60,8% |
| Резерв под обесценение активов | -3 558 | -6 630 | -9 696 | 46,3% |
| Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение | 4 285 | 6 936 | 12 117 | 74,7% |
| Чистые убытки по операциям в иностранной валюте | 14 | 0 | -1 | -327,4% |
| Чистые доходы от переоценки производных финансовых инструментов | | | | |
| Прочие доходы | 398 | 248 | 388 | 56,5% |
| Прочие расходы | -1 | -197 | -30 | -84,5% |
| Непроцентные доходы | 411 | 52 | 357 | 590,0% |
| Расходы на персонал | -1 861 | -1 951 | -2 110 | 8,2% |
| Прочие операционные расходы | -1 243 | -1 289 | -1 484 | 15,2% |
| Убыток от обесценения активов предназначенных для продажи | | | | |
| Непроцентные расходы | -3 105 | -3 239 | -3 594 | 10,9% |
| Прибыль до льгот по налогу на прибыль | 1 591 | 3 748 | 8 880 | 136,9% |
| (Расход)/Льгота по налогу на прибыль | -506 | -827 | -1 249 | 51,0% |
| Прибыль за отчётный период | 1 085 | 2 922 | 7 632 | 161,2% |
| Базовая и разводнённая прибыль на акцию (в тенге) | 11,52 | 26,25 | 48,11 | |

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

| (в млн. тенге) | 2015 | 2016 | 2017 | Г-к-Г |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Денежные потоки от операционной деятельности | | | | |
| Проценты полученные | 6 971 | 15 058 | 19 394 | 28,8% |
| Доходы от сделок РЕПО | | | | |
| Проценты выплаченные | -1 750 | -3 709 | -5 020 | 35,4% |
| Реализованный доход/(убыток) по производным финансовым активам | 24 | 80 | | |
| Реализованный доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой | 14 | 0 | -1 | 127,4% |
| Доходы/расходы от дилинговых операций | | | | |
| Расходы на персонал, выплаченные | -1 759 | -1 922 | -2 143 | 11,5% |
| Прочие операционные расходы, выплаченные | -1 088 | -1 222 | -1 399 | 14,5% |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах | 2 412 | 8 284 | 10 831 | 30,7% |
| <i>Чистое увеличение операционных активов</i> | | | | |
| Средства в кредитных организациях | -8 986 | -16 681 | -2 499 | -85,0% |
| Кредиты клиентам | -25 016 | -22 809 | -35 666 | 56,4% |
| Прочие активы | 599 | 685 | -157 | -123,0% |
| <i>Чистое увеличение операционных обязательств</i> | | | | |
| Задолженность перед государственными и бюджетными организациями | | | | |
| Прочие обязательства | 337 | 758 | 554 | -26,9% |
| Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до налога на прибыль | -30 654 | -29 763 | -26 937 | -9,5% |
| Уплаченный налог на прибыль | -158 | -585 | -233 | -60,1% |
| Чистое использование денежных средств в операционной деятельности | -30 813 | -30 347 | -27 171 | -10,5% |
| Денежные потоки от инвестиционной деятельности | | | | |
| Поступления от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения | | | 526 367 | |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения | | -23 238 | -551 278 | 2272,3% |
| Приобретение основных средств | -94 | -20 | -107 | 424,9% |
| Приобретение нематериальных активов | -22 | -72 | -59 | -17,5% |
| Продажа активов предназначенных для продажи | 5 | | | |
| Реализация основных средств | | | | |
| Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности | -111 | -23 330 | -25 077 | 7,5% |
| Денежные потоки от финансовой деятельности | | | | |
| Поступления от привлечения заемных средств от Правительства РК | | | 60 000 | |
| Погашения от привлечения заемных средств от Правительства РК | | | -60 000 | |
| Поступления от привлечения заемных средств в кредитных организациях | | | 1 500 | |
| Поступления от привлечения заемных средств от Акционера | 31 587 | 45 519 | 4 924 | -89,2% |
| Погашение привлечения заемных средств от Акционера | -16 821 | -59 739 | -3 336 | -94,4% |
| Поступления от выпуска долговых ценных бумаг | 27 413 | 22 826 | 14 998 | -34,3% |
| Выкуп долговых ценных бумаг | -2 870 | | | |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Поступление заемных средств от гос.и бюджетных организаций | | 3 890 | 12 732 | 227,3% |
| Погашение заемных средств от гос.и бюджетных организаций | | -20 | -135 | 581,3% |
| Погашения заемных средств в кредитных организациях | -42 | | | |
| Поступления от увеличения уставного капитала | | 64 403 | | -100,0% |
| Погашение займов, полученных от кредитных организаций | -2 000 | | | |
| Выплата дивидендов | -447 | -543 | -1 461 | 169,1% |
| Взносы собственников | | | | |
| Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности | 36 820 | 76 336 | 29 222 | -61,7% |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | 5 896 | 22 658 | -23 025 | -201,6% |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода | 1 518 | 7 414 | 30 072 | 305,6% |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода | 7 414 | 30 072 | 7 047 | -76,6% |

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)

/KASE, 13.02.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 05 февраля 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y15F170 (KZ2C00003804, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb8) АО "Аграрная кредитная корпорация" за период с 23 июня по 22 декабря 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 23 декабря 2017 года не размещено 7 100 000 указанных облигаций.

/KASE, 13.02.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 05 февраля 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y10F173 (KZ2C00003796, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb7) АО "Аграрная кредитная корпорация" за период с 23 июня по 22 декабря 2017 года.

Согласно предоставленному письму по состоянию на 23 декабря 2017 года размещено 5 000 000 указанных облигаций.

/KASE, 13.02.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 05 февраля 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y06F173 (KZ2C00003507, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb6) АО "Аграрная кредитная корпорация" за период с 01 июля по 31 декабря 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 01 января 2018 года не размещено 7 060 000 указанных облигаций.

/KASE, 13.02.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 05 февраля 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02M90E700 (KZ2C00003283, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb5) АО "Аграрная кредитная корпорация" за период с 18 июня по 17 декабря 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 18 декабря 2017 года не размещено 1 815 213 указанных облигаций.

/KASE, 26.01.18/ – Эмитент сообщил KASE о получении 25 января 2018 года займа в размере 60 000 000 000,00 тенге – http://kase.kz/files/emitters/AGKK/agkk_big_loan_250118_477.PDF

/KASE, 15.01.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 12 января 2018 года четвертого 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, 29.12.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 27 декабря 2017 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10F173 KZ2C00003796, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb7). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 350 000 000,00 тенге.

/KASE, 29.12.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 27 декабря 2017 года пятого 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, 13.12.17/ – Сегодня в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZ2C0M09F687 (KZ2C00004141; основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", AGKKb9; 1 000 тенге, 15,0 млрд тенге; 9 месяцев; фиксированный купон, будет определен по итогам первого состоявшегося аукциона по размещению облигаций; 30/360) АО "Аграрная кредитная корпорация" (Астана) на приведенных ниже условиях.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ:

| | |
|---|-------------------|
| Объем удовлетворенных заявок, облигаций: | 10 000 000 |
| Объем удовлетворенных заявок, тенге: | 10 000 000 000,00 |
| Число удовлетворенных заявок: | 5 |
| Число участников, заявки которых удовлетворены: | 4 |
| Объем удовлетворенных заявок, % от плана: | 66,7 |
| Ставка купона в удовлетворенных заявках, | 11,0000 |
| % годовых: | |

Согласно данным АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) все сделки по данному размещению к моменту окончания расчетов по результатам торгов исполнены. При этом 87,5 % от объема привлечения было выкуплено БВУ, 12,5 % – другими институциональными инвесторами.

/KASE, 25.10.17/ – АО "Аграрная кредитная корпорация" (Астана), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении единственного акционера от 20 октября 2017 года об изменении в составе Совета директоров общества:

- избран членом СД Тураров Руслан Ерсоветович

/KASE, 10.10.17/ – Эмитент сообщил KASE об изменении с 06 октября 2017 года в составе его Совета директоров:

- исключен из членов СД Макаев Кайрат Амиржанович

/KASE, 14.09.17/ – Эмитент сообщило KASE следующее:

начало цитаты

12 сентября 2017 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам Корпорации с "Негативного" на "Стабильный" и подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги на уровне "BB/B" и рейтинг по национальной шкале "kzA", в связи

с тем, что 8 сентября 2017 года S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам Республики Казахстан, конечного собственника Корпорации, с "Негативного" на "Стабильный" и подтвердило суверенные кредитные рейтинги на уровне "BBB-/A-3".

Вместе с тем, отмечаем, что по 1-му выпуску облигаций (AGKK b4, НИИ KZP01Y09E709) и 2-му выпуску облигаций (AGKK b5, KZP02M90E700) в пределах 2-ой облигационной программы Корпорации прогноз по рейтингам пересмотрен аналогично.

/KASE, 04.09.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 31 августа 2017 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y09E709 KZ2C00002731, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb4).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 425 000 000,00 тенге.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»


 Кышпанаков В.А.