

Акт проверки финансового состояния
АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК",
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. 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 "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" (далее - Эмитент, Холдинг, Компания), представляет следующую информацию.

<p>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</p>	<p>Выявление финансовой устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 июня 2017 года.</p>
<p>Коротко об Эмитенте:</p>  <p>КазЭкспортАстык®</p> <p>Несмотря на существенные финансовые затруднения, Эмитент остается одной из трех крупнейших частных зерновых компаний в стране. АО «Холдинг КазЭкспортАстык» основано 2 апреля 1999 года и работает на территории Северо-Казахстанской и Акмолинской областей.</p> <p>Основные виды деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Производство и экспорт зерна, масличных, муки; • Лизинг западной сельскохозяйственной техники; • Дистрибуция техники, средств защиты растений, удобрений, семян от мировых производителей; • Инвестиции в с/х производство; <p>Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица № 18738-1901-АО от 25 марта 2005 года</p> <p>Владельцами АО «Холдинг КазЭкспортАстык» по состоянию на 01.07.2017г. являются Руслан Молдабеков (44,68%), ТОО "Инвестиционная компания АПК" (46,65%) и Европейский Банк Реконструкции и Развития (8,67%).</p> <p>ВНИМАНИЕ: ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</p> <p><i>Компания допустила дефолт по выплате пятого купонного вознаграждения по облигациям за очередной период с 18 июля 2013 года по 18 января 2014 года в размере 1 602 501 982,5 (один миллиард шестьсот два миллиона пятьсот одна тысяча девятьсот восемьдесят два, 50) тенге.</i></p> <p><i>В связи с тяжелыми финансовыми затруднениями и с неспособностью Компании отвечать по своим обязательствам 11 мая 2014г. решением Специализированного межрайонного экономического суда г.Астаны к Эмитенту были применены реабилитационные меры в соответствии с законом «О реабилитации и банкротстве». Определением Суда от 24 декабря 2014 г., вступившим в законную силу 12 января 2015 г. был утвержден План реабилитации.</i></p> <p><i>В свою очередь 23.02.2015 года в соответствии с Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и с вышеуказанным Планом реабилитации на основании решений, принятых общим собранием держателей облигаций, Национальным банком Республики Казахстан были утверждены Изменения и дополнения в Проспект выпуска облигаций Эмитента, предусматривающие реструктуризацию условий выпуска облигаций Эмитента, таким образом урегулирующую задолженность перед держателями.</i></p>	
<p>Акционеры</p>	<p>По состоянию на 1 июля 2017 года владельцами простых акций Эмитента являются: ТОО "Инвестиционная компания АПК" 46,65%, Молдабеков Р.Ж. 44,68%, Европейский банк Реконструкции и Развития 8,67%.</p>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>По состоянию на 30 июня 2017 года Эмитент не имеет каких-либо рейтингов кредитоспособности.</p>

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Третий выпуск
	НИН KZ2C0Y18E068 (Торговый код – KASTb3)
Вид облигаций	именные купонные, без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Нет
Купонная ставка	8,0 % годовых, фиксированная на весь период обращения
Срок обращения	18 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	40 000 000 шт./ 40 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	37 676 149
Дата регистрации выпуска	11.07.2011г.
Дата начала обращения	18.07.2011г.
Дата открытия торгов	17.07.2011г.
Дата утверждения изменений и дополнений, предусматривающих реструктуризацию условий выпуска	23.02.2015г.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: в отчетном квартале Эмитент продолжает испытывать существенные финансовые затруднения, связанные преимущественно с нехваткой оборотных средств и высокого долгового бремени, нагрузка которого при этом была снижена мерами реабилитации, применяемые к Эмитенту по решению суда с 2015 года по настоящее время. Тенденции и события в отчетном и предыдущих кварталах характеризуют кредитоспособность Эмитента как недостаточную, особенно учитывая истечение льготного периода по оплате основного долга и вознаграждения по банковским договорам. При этом у Эмитента есть определенные ожидания по существенному улучшению ситуации, связанные с переходом в финальную фазу сотрудничества со стратегическим инвестором, а также расширением производства прорывного продукта (чечевица). Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки
согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»
Результат проверки
<p>1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций</p> <p>1.1. Обязательства, связанные с выплатой вознаграждения.</p>

На отчетную дату Эмитент не осуществлял выплату вознаграждения, так как согласно проспекта выпуска облигаций выплата вознаграждения начинается с 2019 года.

1.2. Соблюдение ограничений (ковенантов).

1.2.1. Во исполнение требований по соблюдению ограничений (ковенантов):

- Эмитент имеет представителя держателей облигаций в лице АО «BCC Invest» и включил в состав Совета директоров АО «Холдинг Казэкспортастык» представителя от ПДО с условиями, указанными в проспекте выпуска;
- Эмитент предоставил представителю держателей облигаций информацию касательно авансов, указанную в п.40-1 проспекта выпуска облигаций. Данная информация была приложена к Акту проверки финансового состояния Эмитента за первый квартал 2015 года.
- 09 августа 2017 года своим письмом Эмитент сообщил, что заседания Комитета кредиторов во втором квартале 2017 не проводились и по состоянию на дату уведомления не инициировались со стороны членов комитета кредиторов.
- 09 августа 2017 года Эмитент письменно проинформировал о соблюдении ковенантов в отношении фактов кросс-дефолта по иным финансовым обязательствам.
- По вопросу предоставления информации за 2015 и 2016 годы касательно выделяемых ежегодно в период реабилитации АО «Холдинг Казэкспортастык» средств, авансируемых дочерним и иным предприятиям для проведения посевной кампании, а также информации об использовании авансовых средств дочерними и другими предприятиями Холдинга (ТОО, КХ и др.) и о планируемых результатах к получению подробная информация была предоставлена в предыдущих Актах проверки http://www.kase.kz/files/emitters/KAST/kast_akt_311216.pdf, http://www.kase.kz/files/emitters/KAST/kast_akt_310317.pdf.
- Дополнительно Эмитент предоставил информацию о том, что в общей сложности 2017 году Эмитентом засеяно более 500,0 тыс. гектаров. Структура посевных площадей выглядит следующим образом: зерновые культуры – 21%, бобовые - 45%, масленичные – 34%. В соответствии с предоставленной Эмитентом информацией стало известно, что перед посевом площади были обработаны глифосатом «Напалм», в основном, чтобы снять злаковую засоренность почвы. Сроки сева лавировались в зависимости от географического расположения хозяйств Эмитента. Посевная кампания началась 15 мая и закончилась 31 мая 2017 года. Также было сообщено, что при появлении всходов, по контуру полей во избежание повреждений первых листьев Эмитентом была проведена инсектицидная обработка против насекомых препаратом «Диамант». В дальнейшем по вегетации, при появлении злаковых сорняков проводились гербицидные обработки по болезням, и инсектицидные обработки против вредителей. Эмитент также проинформировал что, в первой декаде июня дополнительно выпали хорошие осадки, и в последующем жаркая погода ускорила процесс вегетации. Эмитент намечает дату уборки в обычные сроки, в интервале с 15 августа и окончание сентября, в зависимости от климатических условий (осадков). По информации от Эмитента техника полностью подготовлена к уборке, комбайновый парк полностью оснащен необходимыми запасными частями и агрегатами.

<p>2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций</p> <p>В связи с истечением длительного срока с момента размещения и использования Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций до заключения Договора с АО «BCC Invest» на оказание услуг представителя держателей облигаций не представляется возможным провести данный контроль.</p>	
<p>3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.</p>	<p>Облигации Эмитента необеспеченные.</p>
<p>4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p>	<p>Облигации Эмитента необеспеченные.</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>В рамках своих полномочий по защите прав и интересов держателей облигаций, Эмитенту на регулярной основе направляются запросы по предоставлению информации для проведения проверки выполнения обязательств перед держателями облигаций, изучается его финансовая отчетность и проводится мониторинг сведений публикуемых в СМИ об Эмитенте с последующим опубликованием на интернет-ресурсе ПДО и в ежеквартальных актах проверки на сайтах ПДО и Биржи.</p>

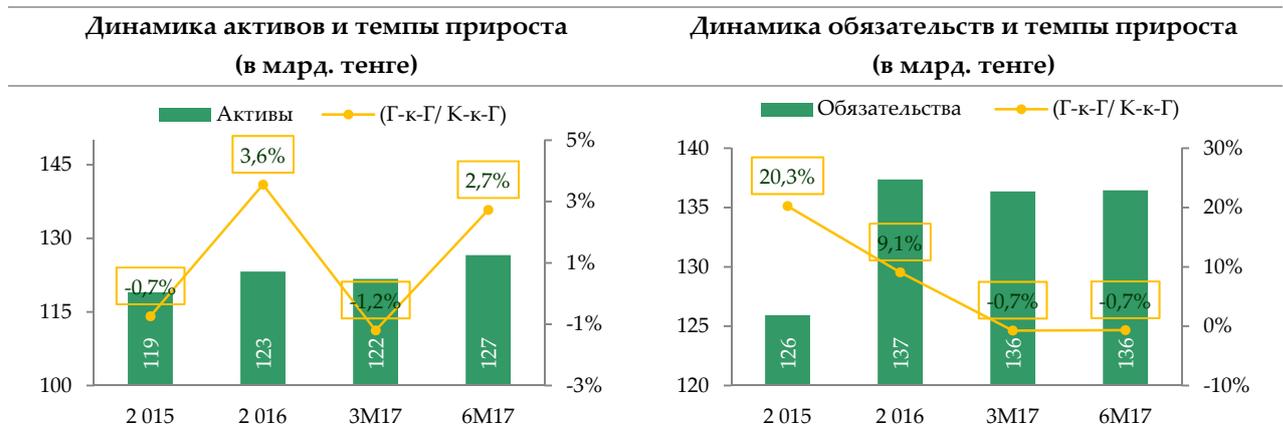
б) Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Консолидированная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2017 года;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 марта 2017 года;
- ✓ Консолидированная аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;

Анализ финансовых показателей Эмитента

Финансовые показатели



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Денежные средства и их эквиваленты увеличились на 83,7% с начала 2017 года и по состоянию на 30 июня 2017 года составили 152,2 млн. тенге. Доля денежных средств от текущих активов составляет 0,4%, а от общих активов приблизительно 0,1%.

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась на 45,3% с начала 2017 года и на 30 июня 2017 года составила 20 720 млн. тенге – 51,8% от текущих активов и 16,4% от общих активов.

Общие текущие активы увеличились на 17,5% с начала 2017 года с показателя 34 040 млн. тенге до 40 013 млн. тенге по причине увеличения дебиторской задолженности.

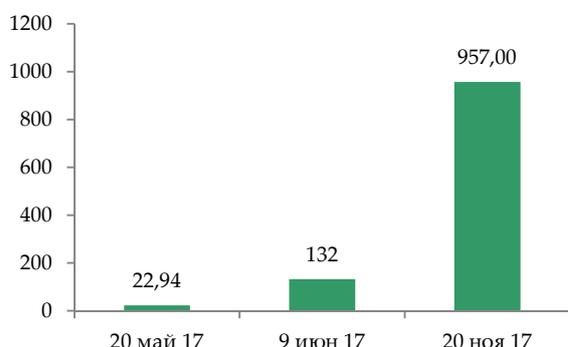
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась с 9 488 млн. тенге до 27 912 млн. тенге на 30 июня 2017 года – 22,1% от активов.

Общие долгосрочные активы снизились на 2,7% с начала 2017 года до 86 569 млн. тенге на 30 июня 2017 года – 68,4% от активов.

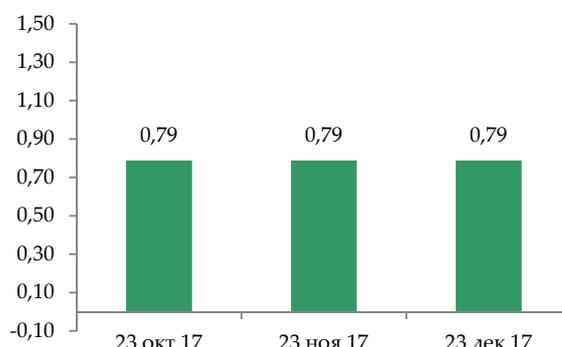
Обязательства

Краткосрочные финансовые обязательства, представленные краткосрочными банковскими займами и начисленным вознаграждением к выплате, увеличились на 1,4% с начала 2017 года и на 30 июня 2017 года составили 30 199 млн. тенге – 60,1% от краткосрочных обязательств и 22,1% от общих обязательств.

Плановое погашение займов в 2017 году
(в млн. тенге)



Плановое погашение займов в 2017 году
(в млн. долларах)



Источник: информация, полученная от Эмитента
в 4 квартале 2016 года

Во второй половине 2017 года Эмитент планирует погасить 957 млн. тенге, а также \$2,366 млн., что при курсе (1 доллар = 333 тенге) составляет 787,9 млн. тенге. Общая сумма, подлежащая к погашению, составляет приблизительно 1 744,9 млн. тенге.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность выросла на 3,4% с начала 2017 года и составила 19 959 млн. тенге – 14,6% от обязательств и 15,8% от активов.

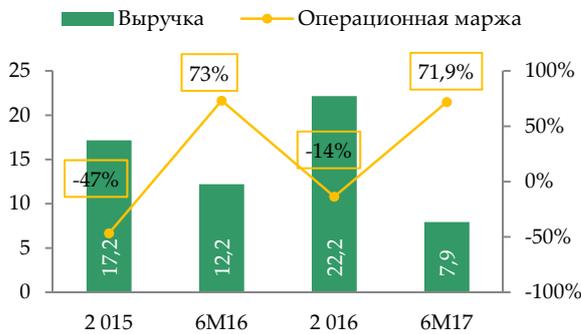
Общие краткосрочные обязательства снизились на 1,8% с 51 183 млн. тенге до 50 250 млн. тенге – 39,7% от общих активов.

Долгосрочные финансовые обязательства, представленные долгосрочными банковскими займами, обязательствами по облигациям и долгосрочным начисленным вознаграждениям к выплате не изменились с начала 2017 года и на 30 июня 2017 года составили 82 396,6 млн. тенге. В структуре долгосрочных финансовых обязательств доля займов составляет 47,9%, доля обязательств по облигациям составляет 41,5%, а доля начисленных вознаграждений составляет 10,6%. Долгосрочные финансовые обязательства составляют 60,4% от общих обязательств и 65,1% от общих активов.

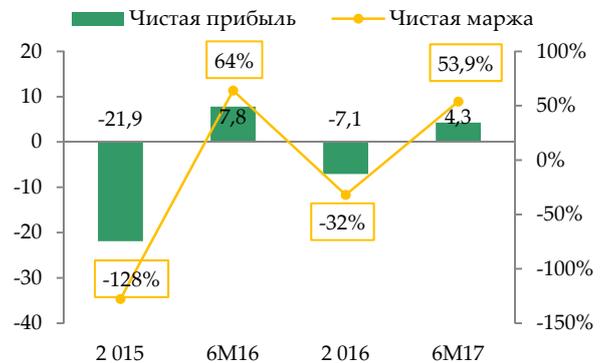
Общие долгосрочные обязательства остались на уровне на начало года в районе 86 201 млн. тенге.

Капитал на 30 июня 2017 года отрицательный и составляет -9 869,4 млн. тенге – приблизительно 7,8% от активов на конец второго квартала.

Динамика выручки (в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Выручка компании в 1 полугодии 2017 года снизилась на 35,0% с 12 197 млн. тенге до 7 928 млн. тенге. Себестоимость реализованных товаров и услуг также снизилась приблизительно на 30,9% за период до показателя 7 909 млн. тенге. В результате валовая прибыль составила 19,8 млн. тенге, что соответствует валовой марже на уровне 0,3%.

Структура выручки в 1 полугодии 2017 года



Структура себестоимости в 1 полугодии 2017 года



Источник: финансовая отчетность Эмитента

В структуре выручки в 1 квартале 2017 года наибольшую долю занимают доходы, полученные от реализации чечевицы. В структуре себестоимости наибольшая статья расходов также приходится на чечевицу.

Нами был проведен дополнительный сравнительный анализ по основной продукции, реализуемой компанией. Мы сопоставили доходы от реализации продукции компании к себестоимости реализованной продукции. В результате по итогам первого полугодия наиболее прибыльной для Эмитента является реализация молока и мяса и реализация семян зерновых и масличных культур. По остальной продукции наблюдается превышение себестоимости над выручкой от реализации этой продукции. Мы считаем, что такая

динамика обусловлена характером посевной кампании, проведенной в мае текущего года, и к концу года ожидаем прирост выручки от реализации основных культур.

Валовый доход* по основным компонентам выручки (в млн. тенге)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

*Выручка за минусом себестоимости

По информации от Эмитента, было засеяно более 500 тысяч га: зерновых культур -21%, бобовых культур – 45%, масличных культур – 34%. Посевная кампания проходила в период 15-31 мая, а начало уборки ожидается в интервале с 15 августа по 30 сентября. В этом году было засеяно 180 тыс. га высокомаржинальной культуры – чечевицы. По словам вице-министра сельского хозяйства Кайрата Айтуганова, при объемах посева чечевицы на уровне 200 тыс. га Казахстан займет 5 место в мире по посевам чечевицы, а по экспорту 4 место.

Общие и административные расходы снизились на 10,7% до 534,3 млн. тенге.

Операционная прибыль в 1 полугодии 2017 года составила 5 701,6 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 8 924,9 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года. Операционная маржа компании составляет 71,9%. Однако хотим подчеркнуть, что основная деятельность по-прежнему является низкомаржинальной, а основной прирост операционной прибыли произошел за счет роста прочих доходов, которые включают переоценку биологических активов (крупный рогатый скот и лошади) на сумму 5 805,9 млн. тенге.

Финансовые доходы Эмитента в 1 полугодии 2017 года снизились с 1,186 до 1 008 млн. тенге, а финансовые расходы увеличились на 5,9% до 2 408 млн. тенге.

В итоге Эмитент получил чистую прибыль в размере 4 270 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 7 803 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Хотим отметить, что основная деятельность Эмитента по-прежнему является низкомаржинальной, и выручка от реализации продукции в 1 полугодии 2017 года превышает себестоимость реализованной продукции лишь на 19,8 млн. тенге.

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Холдинг Казэкспортастык»

		2 015*	2016*	6M17
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont			
3.1.1.	Налоговое бремя	_*	_*	0,99
3.1.2.	Долговое бремя	_*	_*	0,75
3.1.3.	Операционная рентабельность	-0,15	-0,14	0,72
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,14	0,18	0,13
3.1.5.	Коэффициент леввериджа	_*	_*	_*
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	_*	_*	_*
3.2.	Коэффициенты ликвидности			
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,85	0,76	0,80
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,50	0,54	0,65
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,00	0,00	0,00
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки			
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	1,08	1,20	1,14
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	1,07	1,16	1,10

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты Аналитического управления

* В связи с тем, что по итогам 2015- 2016 гг. и 1 полугодия 2017 г. капитал Эмитента по-прежнему отрицательный полагаться на рассчитанные коэффициенты не является целесообразным, так как коэффициенты не отражают действительности.

Заключение по результатам анализа

АО «Холдинг Казэкспортастык» в 2016 году являлся одним из трех крупнейших зерновых компаний в РК, крупнейшим производителем масличных культур в РК, крупнейшим производителем рапса в СНГ, а также крупнейшим производителем масличного льна в мире.

В 1 полугодии 2017 года Эмитент зафиксировал прибыль в размере 4 270,2 млн. тенге в сравнении с 7 803,3 млн. тенге в аналогичном периоде прошлого года. Тем не менее, увеличение прибыли стало возможным лишь благодаря росту прочих доходов за счет переоценки биологических активов, тогда как основная деятельность по итогам первого полугодия по-прежнему является низкомаржинальной. Валовая маржа составила лишь 0,4%. Денежные потоки от операционной деятельности по итогам первого полугодия 2017 года составили 558,2 млн. тенге. Доходы компании в основном формируются за счет

реализации сельскохозяйственных культур, которые в свою очередь генерируются за счет урожая текущего и прошлого года. В связи с тем, что посевная кампания завершилась лишь в мае, мы ожидаем прирост выручки после реализации продукции к концу года.

В 2017 году Группа получила финансирование от АО «Цеснабанк» и начала проведение полномасштабных весенне-полевых работ и исполнение производственного плана 2017 года. Мы положительно оцениваем данное событие.

Эмитент сообщил о том, что посевная кампания 2017 года идет полным ходом и в рамках нее посевы чечевицы были увеличены в 2 раза до 180 тыс. гектар, что, на наш взгляд, окажет положительный эффект на финансовые результаты по итогам 2017 года. По итогам 2016 года реализация чечевицы принесла наибольший положительный вклад в общую выручку Эмитента, составив приблизительно 119 млн. тенге.

На протяжении последних 3 лет деятельность АО «Холдинг Экспортастык» была убыточной, что было обусловлено помимо прочего плохими погодными условиями, низкой урожайностью, а также повышением цен на топливо. Проблемы Эмитента обнажились в 2014 году, когда значительные площади посева зерновых и масличных культур остались несобранными, на полях под снегом осталось около 20% площадей зерновых культур и более 45% площадей масличных культур.

Коэффициенты долговой нагрузки остаются на высоких уровнях. Долгосрочные займы на 30 июня 2017 года составляют 82 397 млн. тенге, а краткосрочные займы 30 199 млн. тенге. Общие заемные средства занимают 89% от общих активов. В связи с тем, что капитал компании на 30 июня 2017 года являлся отрицательным, сумма общих обязательств (136 451 млн. тенге) превышает сумму активов (126 582 млн. тенге). Капитал на 30 июня 2017 года является отрицательным и составляет 9 869 млн. тенге.

Доля ликвидных средств на балансе компании незначительная. Денежные средства и их эквиваленты составляют лишь 0,1% от общих активов. Коэффициенты ликвидности свидетельствует о том, что у Эмитента могут возникнуть трудности с обслуживанием краткосрочных обязательств.

В 2017 году Эмитент планирует погасить часть своих обязательств в тенге на сумму 1 111,9 млн. тенге, а также обязательства в долларах приблизительно на сумму 787 млн. тенге (\$2,365 млн. по курсу 333 тенге). В первой половине 2017 года было погашено уже 393,7 млн. тенге (согласно отчету о движении денежных средств).

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента, учитывая высокую долговую нагрузку, отсутствие достаточного количества ликвидных активов, а также низкие показатели доходности Эмитента от основной деятельности по итогам года и первого полугодия 2017 года, мы считаем, что финансовое состояние не стабилизировалось и является не удовлетворительным. Существует вероятность неполной выплаты основного долга и суммы начисленных вознаграждений. Мы оцениваем финансовую устойчивость Эмитента как неудовлетворительную, а уровень кредитных рисков высоким. Дальнейшее

финансовое состояние, на наш взгляд, будет зависеть от способности Эмитента генерировать положительную прибыль, а также от внешних факторов, таких как природные условия, урожайность, цены на зерновые и масличные культуры, и др., но прежде всего от результатов и условий вхождения стратегического инвестора. В мае завершилась весенняя посевная кампания, сбор урожая от которой планируется завершить в сентябре 2017 года. Мы считаем, что к концу года финансовые показатели могут улучшиться в случае хороших показателей валового сбора и урожайности.

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

Консолидированный отчет о финансовом положении АО «Холдинг Казэкспортастык»

в тыс. тенге	2015 (ауд.)	6М16 (неауд.)	2016 (ауд.)	6М17 (неауд.)	С начала года
Активы					
I. Краткосрочные активы					
Денежные средства и их эквиваленты	42 250	56 868	82 890	152 232	83,7%
Текущая часть чистых инвестиций в финансовую аренду	2 586 426	-	3 498 437	-	-
Авансы, выданные поставщикам	3 622 369	-	6 435 754	-	-
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	4 799 890	10 946 422	14 263 644	20 719 862	45,3%
Запасы	8 388 658	8 864 852	8 920 573	7 199 684	-19,3%
Биологические активы	616 335	9 122 964	264 237	6 448 684	2340,5%
Текущие налоговые активы	313 924	186 391	548 780	151 596	-72,4%
Прочие краткосрочные активы	11 455	5 747 199	25 738	5 341 236	20652,3 %
Итого краткосрочных активов	20 381 307	34 924 696	34 040 053	40 013 294	17,5%
II. Долгосрочные активы					
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13 535 526	33 962 886	9 487 596	27 911 717	194,2%
Долгосрочная часть инвестиций в финансовую аренду	20 775 854	-	19 443 881	-	-
Долгосрочные авансы выданные	42 747 694	-	39 884 047	-	-
Основные средства	12 997 106	12 096 742	11 506 284	10 777 797	-6,3%
Биологические активы	1 361 614	1 308 842	1 669 762	1 174 602	-29,7%
Сельскохозяйственные угодья	-	4 304 421	-	4 238 678	-
Нематериальные активы	6 812 104	2 406 194	6 700 616	2 406 194	-64,1%
Отложенные налоговые активы	349 612	349 612	489 164	489 164	0,0%
Прочие долгосрочные активы	33 194	41 971	-	39 570	-

		814		585	
Итого долгосрочных активов	98 612	96 400	89 181	86 568	-2,9%
	704	511	350	737	
БАЛАНС	118 994	131 325	123 221	126 582	2,7%
	011	207	403	031	
Пассивы					
III. Краткосрочные пассивы					
Краткосрочные финансовые обязательства	9 731 160	14 456 982	29 788 852	30 198 881	1,4%
Задолженность по финансовой аренде	16 780	-	89 556	89 556	0,0%
Производный финансовый инструмент	-	-	2 451	-	-
Авансы полученные	2 449 157	-	1 426 788	-	-
Обязательства по налогам	-	189 968	-	-	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	108 571	-	-	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	11 257 467	16 348 912	19 295 206	19 959 435	3,4%
Прочие краткосрочные обязательства	487 974	7 398	579 809	2 451	-99,6%
Итого краткосрочных обязательств	23 942	31 111	51 182	50 250	-1,8%
	538	831	662	323	
IV. Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные финансовые обязательства	97 217 159	94 634 760	82 373 871	82 396 640	0,0%
Долгосрочная кредиторская задолженность	588 221	1 067 194	546 320	1 067 194	95,3%
Финансовый производный инструмент	38 306	-	35 855	-	-
Прочие долгосрочные фин. обязательства (фин. аренда)	27 397	-	232 046	232 046	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	3 593 341	3 593 341	2 469 323	2 469 323	0,0%
Прочие долгосрочные обязательства	520 874	48 578	520 874	35 855	-93,1%
Итого долгосрочных обязательств	101 985	99 343	86 178	86 201	0,0%
	298	873	289	058	
V. Капитал					
Выпущенный капитал	21 348 097	21 348 097	21 348 097	21 348 097	0,0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-26 995 825	-19 427 966	-33 846 030	-29 834 890	-11,9%
Доля меньшинства	-1 286 097	-1 050 628	-1 641 615	-1 382 557	-15,8%
Итого капитал	-6 933	869 503	-14 139	-9 869	-30,2%
	825	548	350		
БАЛАНС	118 994	131 325	123 221	126 582	2,7%
	011	207	403	031	

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Консолидированный отчет о совокупном доходе АО «Холдинг Казэкспортастык»

в тыс. тенге	2015 (ауд.)	6М16 (неауд.)	2016 (ауд.)	6М17 (неауд.)	Г-к-Г
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	17 158 432	12 197 280	22 162 662	7 928 339	-35,0%
Корректировка стоимости биологических активов	3 912 311	-	2 666 903	-	-
Себестоимость реализации продукции и оказания услуг	-22 829 784	-11 441 636	-24 815 176	-7 908 514	-30,9%
Валовый доход	-1 759 041	755 644	14 389	19 825	-97,4%
Прочие доходы	217 244	9 006 839	347 543	6 441 673	-28,5%
Расходы по реализации	-581 275	-226 419	-690 792	-162 923	-28,0%
Административные расходы	-1 458 302	-598 515	-1 441 626	-534 312	-10,7%
Прочие расходы	-3 933 549	-12 622	-1 239 308	-62 624	396,1%
Обесценение гудвилла	-498 845	-	-	-	-
Прибыль от операционной деятельности	-8 013 768	8 924 927	-3 009 794	5 701 639	-36,1%
Финансовые доходы	8 758 135	1 185 893	1 480 670	1 008 005	-15,0%
Финансовые расходы	-21 659 464	-2 273 372	-6 734 974	-2 407 552	5,9%
Прибыль до налогообложения	-20 915 097	7 837 448	-8 264 098	4 302 092	-45,1%
Расход по подоходному налогу	-993 922	-34 120	1 186 196	-31 894	-6,5%
Прибыль за отчетный период	-21 909 019	7 803 328	-7 077 902	4 270 198	-45,3%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Консолидированный отчет о движении денежных средств АО «Холдинг Казэкспортастык»

в тыс. тенге	2 015	6М16	2 016	6М17	Г-к-Г
I. Движение денежных средств от операционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	12 156 050	3 951 875	9 444 637	2 986 563	-24,4%
реализация товаров и услуг	7 134 272	3 580 799	7 502 450	2 169 133	-39,4%
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	1 260 497	43 695	133 698	46 476	6,4%
прочие поступления	3 761 281	327 381	1 808 489	770 954	135,5%
2. Выбытие денежных средств, Всего, в	13 007	3 937 366	8 566 129	2 428 386	-38,3%

том числе:	968				
платежи поставщикам за товары и услуги	7 429 093	3 128 138	5 936 776	1 166 454	-62,7%
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	507 193	102 905	270 847	134 094	30,3%
выплаты по оплате труда	1 151 085	347 729	1 137 372	664 212	91,0%
подоходный налог и другие платежи в бюджет	535 174	131 257	366 064	175 039	33,4%
прочие выплаты	3 385 423	227 337	855 070	288 587	26,9%
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-851 918	14 509	878 508	558 177	3747,1%
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	2 478	114 949	45 677	10	-
реализация основных средств	2 478	114 949	45 677	10	-
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	46 894	72 325	255 757	964	-98,7%
приобретение основных средств	46 894	72 325	255 757	964	-98,7%
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-44 416	42 624	-210 080	-954	-
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности					
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	1 454 031	383 910	383 910	-	-
получение займов	1 454 031	383 910	383 910	-	-
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	575 725	426 425	1 011 529	487 881	14,4%
погашение займов	-	331 476	838 801	393 678	18,8%
выплата вознаграждения	387 545	94 949	94 948	81 242	-14,4%
выплата дивидендов	188 180	-	77 780	12 961	-
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	878 306	-42 515	-627 619	-487 881	1047,6%
Увеличение / уменьшение денежных средств	-18 028	14 618	40 809	69 342	374,4%
Деньги на начало отчетного периода	60 278	42 250	42 250	82 890	96,2%
Деньги на конец отчетного периода	42 250	56 868	83 059	152 232	167,7%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

В предыдущем Акте проверки http://www.kase.kz/files/emitters/KAST/kast_akt_310317.pdf мы подробно осветили важные корпоративные события, имевшие место в прошлых периодах, а также намечающиеся события в 2017, прежде всего связанные с переговорами с

крупными потенциальными стратегическими инвесторами. В продолжение ранее предоставленных сведений Эмитент предоставил информацию о том, что процедура Due Diligance, проводимая KPMG, находится в финальной стадии утверждения отчета по результатам комплексной проверки Эмитента, а также о том, что сторонами привлечена международная юридическая компания для юридического сопровождения сделки, завершение которой ожидается до конца текущего года.

Информация об Эмитенте, опубликованная на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа», а также некоторые публикации в СМИ, относящиеся к компании в отчетном квартале (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года), представлены ниже.

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 и опубликовал сведения о проведенных общих собраниях акционеров и заседаний совета директоров Эмитента. Подробнее можно увидеть здесь <http://www.kase.kz/ru/news/issuer/KAST/>

/KASE, 19.07.17/ - Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y18E068 (KZ2C00001634, KASTb3) АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" (Астана), утвержденные 30 июня 2017 года, по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/KAST/kastf9_KASTb3_izm_300617.pdf
<http://www.kase.kz/ru/emitters/show/KAST#section-3>

/KASE, 30.06.17/ - KASE опубликовала протокол годового общего собрания акционеров АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" (Астана) от 30 июня 2017 года.

В частности, принято решение:

- прекратить полномочия члена СД Мухамедиева С.К.;
- прекратить полномочия независимого директора члена СД Мирошко В.Н.;
- избрать Конуспаева Тулегена Валиевича членом СД;
- избрать Кенжебаева Адылхана Айтказымовича независимым директором СД;

/KASE, 29.03.17/ – Эмитент предоставил сведения KASE от 14 марта 2017года, согласно которому Национальный Банк принял к сведению информацию о размещении акций АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" за период с 04 сентября 2016 года по 03 марта 2017 года.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.