

Акт проверки финансового состояния
АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК",
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 30.09.2017г.

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
Ноябрь 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 сентября 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 30 сентября 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 сентября 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, учитывая истечение льготного периода по оплате основного долга и вознаграждения по банковским договорам, а также сезонное снижения цен на основные продукты, производимые Эмитентом, на внутреннем и мировых рынках (в особенности, на чечевицу, на которую Эмитент возлагал надежды и по которой расширил производство). При этом у Эмитента есть определенные ожидания по существенному улучшению ситуации, связанные с привлечением инвестиционного капитала со стороны стратегического инвестора. 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> <p>На отчетную дату Эмитент не осуществлял выплату вознаграждения, так как согласно</p>

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.
- 23 ноября 2017 года своим письмом Эмитент сообщил, что заседания Комитета кредиторов в третьем квартале 2017 не проводились и по состоянию на дату уведомления не инициировались со стороны членов комитета кредиторов.
- 23 ноября 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.

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

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>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</p>

б) Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния

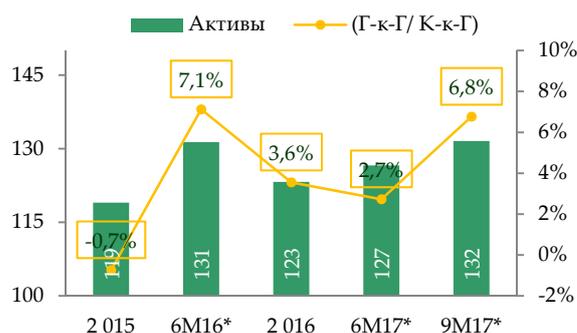
Эмитента:

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

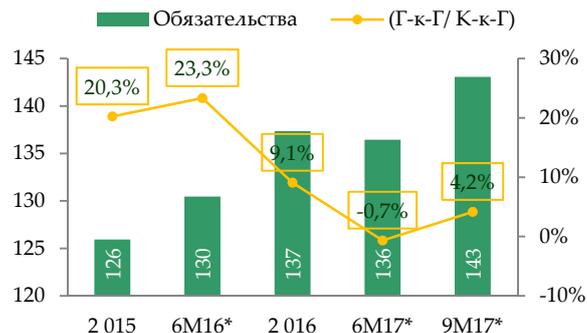
Анализ финансовых показателей Эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Денежные средства и их эквиваленты снизились на 47,2% с начала 2017 года и по состоянию на 30 сентября 2017 года составили 43,8 млн. тенге. Доля денежных средств от текущих активов составляет 0,1%, а от общих активов 0,03%.

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась на 23,9% с начала 2017 года и на 30 сентября 2017 года составила 17 666 млн. тенге – 40,1% от текущих активов и 13,4% от общих активов.

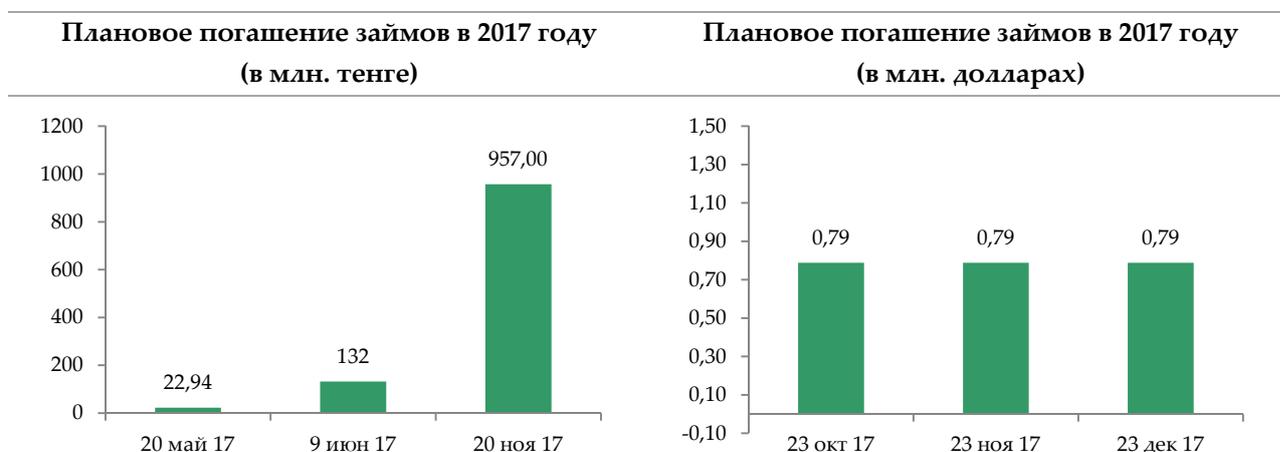
Общие текущие активы увеличились на 29,6% с начала 2017 года с показателя 34 040 млн. тенге до 44 107 млн. тенге по причине увеличения дебиторской задолженности и биологических активов.

Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась с 9 488 млн. тенге до 30 357 млн. тенге на 30 сентября 2017 года – 23,1% от активов.

Общие долгосрочные активы снизились на 1,9% с начала 2017 года до 87 454 млн. тенге на 30 сентября 2017 года – 66,5% от активов.

Обязательства

Краткосрочные финансовые обязательства, представленные краткосрочными банковскими займами и начисленным вознаграждением к выплате, увеличились на 9,9% с начала 2017 года и на 30 сентября 2017 года составили 32 744 млн. тенге – 57,6% от краткосрочных обязательств и 22,9% от общих обязательств.



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

В соответствии с полученной информацией от Эмитента, до конца 2017 года ожидается погашение займов на сумму 957 млн. тенге и \$1,58 млн., что при курсе 330 тенге/доллар составляет 521,4 млн. тенге. Общая сумма к погашению в 4 квартале составляет 1 478 млн. тенге. В течение 9 месяцев 2017 года Эмитентом было погашено 393,7 млн. тенге в соответствии с отчетом о движении денежных средств.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность выросла на 23,4% с начала 2017 года и составила 23 818 млн. тенге – 16,6% от обязательств и 18,1% от активов.

Общие краткосрочные обязательства увеличились на 11,1% с 51 183 млн. тенге до 56 872 млн. тенге – 43,2% от общих активов.

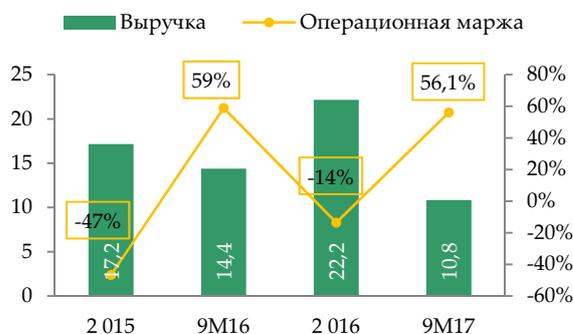
Долгосрочные финансовые обязательства, представленные долгосрочными банковскими займами, обязательствами по облигациям и долгосрочным начисленным вознаграждениям к выплате практически не изменились с начала 2017 года и на 30 сентября 2017 года составили 82 403,8 млн. тенге. В структуре долгосрочных финансовых обязательств доля займов составляет 47,9%, доля обязательств по облигациям составляет 41,5%, а доля начисленных вознаграждений составляет 10,6%. Долгосрочные финансовые обязательства составляют 57,6% от общих обязательств и 62,6% от общих активов.

Общие долгосрочные обязательства остались на уровне на начало года в районе 86 208 млн. тенге.

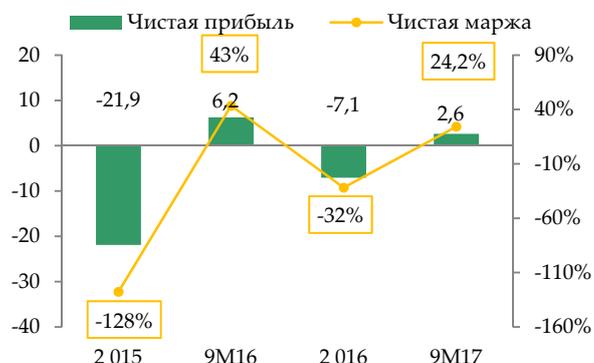
Капитал на 30 сентября 2017 года отрицательный и составляет -11 519,1 млн. тенге – приблизительно 8,8% от активов на конец третьего квартала.

Статьи отчета о прибылях и убытках

Динамика выручки (в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Выручка компании за 9 месяцев 2017 года снизилась на 24,7% с 14 378 млн. тенге до 10 829 млн. тенге. Себестоимость реализованных товаров и услуг снизилась приблизительно на 24,7% за период до показателя 10 824 млн. тенге. В результате валовая прибыль составила 5,2 млн. тенге, что соответствует валовой марже на уровне 0,05%.

Структура выручки за 9 месяцев 2017 года



Структура себестоимости за 9 месяцев 2017 года



Источник: финансовая отчетность Эмитента

В структуре выручки за 9 месяцев 2017 года наибольшую долю занимают доходы, полученные от реализации чечевицы. В структуре себестоимости наибольшая статья расходов также приходится на чечевицу.

Также, мы провели дополнительный сравнительный анализ по основной продукции, реализуемой компанией. Мы сопоставили доходы от реализации продукции компании к себестоимости реализованной продукции. В результате по итогам девяти месяцев наиболее прибыльной для Эмитента является реализация семян зерновых и масличных культур, а также реализация зерновых культур. В отношении реализации молока и мяса, услуг элеватора и реализации скота наблюдается превышение себестоимости над выручкой от реализации этой продукции. Возможно, данная динамика обуславливается

тем, что собранный урожай еще не был реализован и в этом случае выручка от реализации основных культур и продуктов Эмитента к концу года увеличится.

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



Источник: финансовая отчетность Эмитента

*Выручка за минусом себестоимости

В 2017 году Эмитентом было засеяно более 500 тысяч гектаров: зерновых культур -21%, бобовых культур – 45%, масличных культур – 34%. Посевная кампания проходила в период 15-31 мая, а начало уборки проводилось в интервале с 15 августа по 30 сентября. В этом году было засеяно 180 тыс. гектаров высокомаржинальной культуры – чечевицы. По словам вице-министра сельского хозяйства Кайрата Айтуганова, при объемах посева чечевицы на уровне 200 тыс. гектар Казахстан займет 5 место по посевам чечевицы, а по экспорту 4 место. Из предоставленной Эмитентом информации, результаты сбора урожая в 2017 году в целом соответствуют ожиданиям и прогнозам. Однако негативное влияние наблюдается за счет снижения цен на основные продукты Компании.

Общие и административные расходы снизились на 7,8% до 883,4 млн. тенге.

Операционная прибыль за 9 месяцев 2017 года составила 6 075 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 8 473 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года. Операционная маржа компании составляет 56,1%. 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 (растениеводство) на сумму 5 805,9 млн. тенге.

Финансовые доходы Эмитента за 9 месяцев 2017 года снизились с 1,153 до 305,9 млн. тенге, а финансовые расходы увеличились на 11,2% до 3 712 млн. тенге.

В итоге Эмитент получил чистую прибыль в размере 2 620 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 6 244 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Хотим отметить, что основная деятельность Эмитента по-прежнему является низкомаржинальной, и выручка от реализации продукции за 9 месяцев 2017 года превышает себестоимость реализованной продукции лишь на 5,2 млн. тенге.

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

		2 015*	2016*	6M17	9M17
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont				
3.1.1.	Налоговое бремя	_*	_*	0,99	0,98
3.1.2.	Долговое бремя	_*	_*	0,75	0,44
3.1.3.	Операционная рентабельность	-0,15	-0,14	0,72	0,56
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,14	0,18	0,13	0,11
3.1.5.	Коэффициент левериджа	_*	_*	_*	_*
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	_*	_*	_*	_*
3.2.	Коэффициенты ликвидности				
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,85	0,76	0,80	0,78
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0 , 5 0	0 , 5 4	0, 6 5	0, 6 0
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,00	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	1,16
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	1,07	1,16	1,10	1,11

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты Аналитического управления

* В связи с тем, что по итогам 2015- 2016 гг. и 9 месяцев 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» остается 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 течение девяти месяцев 2017 года Эмитент зафиксировал прибыль в размере 2 620,4 млн. тенге в сравнении с 6 244,3 млн. тенге в аналогичном периоде прошлого года. Тем не менее, фиксация прибыли стала возможной лишь благодаря росту прочих доходов за счет переоценки биологических активов, тогда как основная деятельность по итогам девяти месяцев по-прежнему является низкомаржинальной. Валовая маржа составила лишь 0,05%. Денежные потоки от операционной деятельности по итогам девяти месяцев 2017 года составили 370,6 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. По сообщению Эмитента, результаты сбора урожая 2017 года в целом соответствуют

ожиданиям и прогнозам. Однако наблюдается негативное давление за счет сезонного снижения цен на основные продукты.

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

На протяжении последних 3 лет деятельность АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» была убыточной, что было обусловлено, помимо прочего, плохими погодными условиями, низкой урожайностью, а также повышением цен на топливо. Проблемы Эмитента проявились 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 сентября 2017 года составляют 82 404 млн. тенге, а краткосрочные займы 32 744 млн. тенге. Общие заемные средства занимают 88% от общих активов. В связи с тем, что капитал компании на 30 сентября 2017 года являлся отрицательным, сумма общих обязательств (143 080 млн. тенге) превышает сумму активов (131 561 млн. тенге). Капитал на 30 сентября 2017 года является отрицательным и составляет 11 519 млн. тенге.

Доля ликвидных средств на балансе компании незначительная. Денежные средства и их эквиваленты составляют лишь 0,03% от общих активов. Коэффициенты ликвидности свидетельствуют о том, что у Эмитента могут возникнуть трудности с обслуживанием краткосрочных обязательств.

До конца 2017 года 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).

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. 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.

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 девяти месяцев 2017 года, финансовое состояние можно было бы охарактеризовать как не удовлетворительное. Однако после отчетного квартала произошли определенные корпоративные события положительного характера, способствующие снижению кредитных рисков. Прежде всего это касается существенного продвижения по улучшению ситуации, связанной с привлечением инвестиционного капитала со стороны стратегического инвестора, в результате чего завершены переговоры с основными ключевыми кредиторами по выкупу с дисконтом и/или долгосрочной реструктуризацией

обязательств группы компаний Эмитента. В результате до конца текущего года, долговая нагрузка группы компаний Эмитента должна будет значительно снижена (на общую сумму до 200,0 млн. долларов США).

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

Консолидированный отчет о финансовом положении АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

в тыс. тенге	2 015	9M16	2 016	9M17	С начала года
I. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	42 250	215 678	82 890	43 770	-47,2%
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	12 617 353	14 263 644	17 666 328	23,9%
Запасы	8 388 658	10 858 791	8 920 573	9 954 938	11,6%
Биологические активы	616 335	9 019 928	264 237	6 368 614	-
Текущие налоговые активы	313 924	352 448	548 780	272 638	-50,3%
Прочие краткосрочные активы	11 455	4 913 548	25 738	9 800 472	-
Итого краткосрочных активов	20 381 307	37 977 746	34 040 053	44 106 760	29,6%
II. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ					
Долгосрочные финансовые инвестиции					
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13 535 526	32 698 566	9 487 596	30 356 764	220,0%
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	11 919 566	11 506 284	10 328 226	-10,2%
Биологические активы	1 361 614	1 326 169	1 669 762	1 237 328	-25,9%
Сельскохозяйственные угодья	-	4 328 796	-	4 210 806	-
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	41 129 903	-	38 425 570	-
Итого долгосрочных активов	98 612 704	94 158 806	89 181 350	87 454 052	-1,9%
БАЛАНС	118 994 011	132 136 552	123 221 403	131 560 812	6,8%
III. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					

Краткосрочные финансовые обязательства	9 731 160	12 378 793	29 788 852	32 743 945	9,9%
Задолженность по финансовой аренде	16 780	-	89 556	-	-
Производный финансовый инструмент	-	-	2 451	-	-
Авансы полученные	2 449 157		1 426 788		-
Обязательства по налогам	-	97 783	-	78 000	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	120 326	-	140 107	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	11 257 467	18 514 628	19 295 206	23 817 671	23,4%
Прочие краткосрочные обязательства	487 974	7 398	579 809	92 007	-84,1%
Итого краткосрочных обязательств	23 942 538	31 118 928	51 182 662	56 871 730	11,1%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Долгосрочные финансовые обязательства	97 217 159	96 998 193	82 373 871	82 403 788	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	-	-
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	267 901	-48,6%
Итого долгосрочных обязательств	101 985 298	101 707 306	86 178 289	86 208 206	0,0%
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	-20 992 692	-33 846 030	-31 344 021	-7,4%
Доля меньшинства	-1 286 097	-1 044 954	-1 641 615	-1 523 200	-7,2%
Итого капитал	-6 933 825	-689 549	-14 139 548	-11 519 124	-18,5%
БАЛАНС	118 994 011	132 136 685	123 221 403	131 560 812	6,8%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Консолидированный отчет о совокупном доходе АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

в тыс. тенге	2015 (ауд.)	9М16	2016 (ауд.)	9М17	Г-к-Г
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	17 158 432	14 377 908	22 162 662	10 829 178	-24,7%
Корректировка стоимости биологических активов	3 912 311	-	2 666 903	-	-
Себестоимость реализации продукции и оказания услуг	-22 829 784	-14 370 946	-24 815 176	-10 823 986	-24,7%
Валовый доход	-1 759 041	6 962	14 389	5 192	-25,4%
Прочие доходы	217 244	9 818 156	347 543	7 467 311	-23,9%
Расходы по реализации	-581 275	-313 239	-690 792	-360 531	15,1%
Административные расходы	-1 458 302	-957 953	-1 441 626	-883 432	-7,8%
Прочие расходы	-3 933 549	-81 344	-1 239 308	-153 509	88,7%
Обесценение гудвилла	-498 845	-	-	-	-
Прибыль от операционной деятельности	-8 013 768	8 472 582	-3 009 794	6 075 031	-28,3%
Финансовые доходы	8 758 135	1 152 981	1 480 670	305 867	-73,5%
Финансовые расходы	-21 659 464	-3 338 586	-6 734 974	-3 712 471	11,2%
Прибыль до налогообложения	-20 915 097	6 286 977	-8 264 098	2 668 427	-57,6%
Расход по подоходному налогу	-993 922	-42 701	1 186 196	-48 003	12,4%
Прибыль за отчетный период	-21 909 019	6 244 276	-7 077 902	2 620 424	-58,0%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Консолидированный отчет о движении денежных средств АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

	2 015	9М16	2 016	9М17	Г-к-Г
I. Движение денежных средств от операционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	12 156 050	7 680 782	9 444 637	6 736 877	-12,3%
реализация товаров и услуг	7 134 272	5 972 996	7 502 450	3 535 061	-40,8%
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	1 260 497	75 854	133 698	2 084 479	2648,0%
прочие поступления	3 761 281	1 631 932	1 808 489	1 117 337	-31,5%
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	13 007 968	6 857 783	8 566 129	6 366 274	-7,2%
платежи поставщикам за товары и услуги	7 429 093	5 171 368	5 936 776	2 494 277	-51,8%
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	507 193	140 604	270 847	1 812 387	1189,0%

выплаты по оплате труда	1 151 085	749 572	1 137 372	1 024 002	36,6%
выплата вознаграждения по займам		181 393		81 242	-55,2%
подоходный налог и другие платежи в бюджет	535 174	232 613	366 064	263 527	13,3%
прочие выплаты	3 385 423	382 233	855 070	690 839	80,7%
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-851 918	822 999	878 508	370 603	-55,0%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	2 478	163	45 677	10	-93,9%
реализация основных средств	2 478	163	45 677	10	-93,9%
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	46 894	156 511	255 757	964	-99,4%
приобретение основных средств	46 894	156 511	255 757	964	-99,4%
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-44 416	-156 348	-210 080	-954	-99,4%
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	877 133	1 011 529	408 769	-53,4%
погашение займов	-	838 801	838 801	393 678	-53,1%
выплата вознаграждения	387 545	-	94 948	-	-
выплата дивидендов	188 180	38 332	77 780	15 091	-60,6%
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	878 306	-493 223	-627 619	-408 769	-17,1%
Увеличение / уменьшение денежных средств	-18 028	173 428	40 809	-39 120	-
Деньги на начало отчетного периода	60 278	42 250	42 250	82 890	96,2%
Деньги на конец отчетного периода	42 250	215 678	83 059	43 770	-79,7%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

В предыдущем Акте проверки http://www.kase.kz/files/emitters/KAST/kast_akt_300617.pdf мы подробно осветили важные корпоративные события, имевшие место в прошлых периодах, а также происходившие события во втором квартале 2017, прежде всего связанные с переговорами с крупными потенциальными стратегическими инвесторами. В продолжение ранее предоставленных сведений касательно информации о том, что процедура Due Diligence, 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, Эмитент сообщил, что по результату проведенного комплексного финансового и юридического Due Diligence, Инвестор вынес положительное решение по сделке с Группой Компаний Эмитента.

Информация об Эмитенте, опубликованная на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа», а также некоторые публикации в СМИ, относящие 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, 25.09.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 18 сентября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y18E068 (KZ2C00001634, основная площадка KASE, категория "облигации", KASTb3) АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" за период с 18 января по 17 июля 2017 года.

Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 17 июля 2017 года не размещено 36 110 указанных облигаций.

12.09.2017 У обанкротившихся казахстанских агрохолдингов изымают земли

В МСХ сообщили, что земли трёх крупных агрохолдингов «Алиби», «Иволга» и «КазЭкспортАстык» продолжают изымать в пользу государства и БВУ.

<https://www.kursiv.kz/news/industry-issues/u-obankrotivsihsa-kazahstanskih-agroholdingov-izymaut-zemli/>

/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;

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.