

**Акт проверки финансового состояния
АО «Национальный управляющий холдинг
«КАЗАГРО»,**

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2019 г.
(на основе консолидированной отчетности)**

*

*Данный Акт проверки публикуется позже обычных сроков,
что связано с поздним предоставлением информации
Эмитентом*

*

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. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы
Июнь 2019г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО)
 АО «Национальный управляющий холдинг «КАЗАГРО» (далее – Эмитент)
 представляет следующую информацию.

| | |
|--|---|
| <p>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</p> | <p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 марта 2019 года.</p> |
| <p>Коротко об Эмитенте:</p>  | <p><i>В соответствии с Учредительным договором Компании, который был утвержден постановлением Правительства от 23 декабря 2006 года (№ 1247), Холдинг создан для того, чтобы через свои дочерние операционные компании осуществлять государственную политику в сфере регулирования внутреннего рынка зерна и стимулирования развития сельского хозяйства в Казахстане.</i></p> <p><i>Целью создания Холдинга (100% акций принадлежит государству) является реализация государственной политики по стимулированию развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем обеспечения эффективного управления инвестиционными активами и развития корпоративной культуры акционерных обществ, осуществляющих деятельность в сфере агропромышленного комплекса, акции которых переданы ему в оплату размещаемых акций.</i></p> <p><i>Холдинг является крупнейшим кредитором сельскохозяйственного сектора в Республике Казахстан и финансируется главным образом за счет взносов в капитал Холдинга и ссуд, предоставляемых по льготным ставкам из Национального фонда и Государственного Бюджета Республики Казахстан. Холдинг предоставляет кредиты своим дочерним компаниям, также за счет заимствований от третьих лиц, включая заимствования на международных рынках капитала.</i></p> <p><i>По состоянию на 01.10.2018 100%-ным акционером является ЮЛ ГУ "Комитет государственного имущества и приватизации МФ РК".</i></p> <p><i>08.01.2019 Эмитент уведомил о новом местонахождении: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Сарыарка, ул. Талгат Бигелдинов, 12.</i></p> |
| <p>Рейтинги кредитоспособности</p> | <p>Fitch Ratings: Долгосрочный рейтинг эмитента «BBB-»/F3 «Позитивный» (27.04.2018);</p> <p>Moody's Investors Service Ltd. Ba1/стабильный/Aa2 (20.03.2018)</p> |

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики

Первый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы

ISIN KZ2C00002988, НИН KZP01Y10E814
 (Торговый код KZAGb2)

| | |
|---|---|
| Вид облигаций | Купонные облигации без обеспечения |
| Рейтинг | Fitch: BBB-/F3 «Позитивный» (27.04.2018) |
| Купонная ставка | 8%, фиксированная |
| Ближайшие даты выплат купона | 29.06.2018 г., 29.12.2018 г. |
| Срок обращения | 10 (десять) лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 (одна тысяча) тенге |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 30 000 000 штук / 30 000 000 000 тенге |
| Число облигаций в обращении | 30 000 000 штук |
| Общий объем облигационной программы | 200 000 000 000 (двести миллиардов) тенге |
| Дата регистрации выпуска | 12.12.14 г. |
| Дата начала обращения | 29.12.14 г. |
| Дата открытия торгов | 02.03.15 г. |

| | |
|---|---|
| Характеристики | Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы ISIN KZ2C00003226, НИН KZP02Y10E812 (Торговый код KZAGb3) |
| Вид облигаций | Купонные облигации без обеспечения |
| Рейтинг | Fitch: BBB-/F3 «Позитивный» (27.04.2018) |
| Купонная ставка | 8%, фиксированная |
| Ближайшие даты выплат купона | 21.05.2018 г., 20.11.2018 г. |
| Срок обращения | 10 (десять) лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 (одна тысяча) тенге |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 100 000 000 штук / 100 000 000 000 тенге |
| Число облигаций в обращении | 74 337 634 шт. |
| Общий объем облигационной программы | 200 000 000 000 (двести миллиардов) тенге |
| Дата регистрации выпуска | 13.04.15 г. |
| Дата начала обращения | 20.05.15 г. |
| Дата открытия торгов | 14.08.15 г. |

| | |
|-----------------------|---|
| Характеристики | Третий выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы ISIN KZ2C00003812, НИН KZP03Y15E819 (Торговый код KZAGb4) |
| Вид облигаций | Купонные облигации без обеспечения |

| | |
|---|---|
| Купонная ставка | 15%, фиксированная |
| Ближайшие даты выплат купона | 23.06.2018 г., 23.12.2018 г. |
| Срок обращения | 15 (пятнадцать) лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 (одна тысяча) тенге |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 37 100 000 штук / 37 100 000 000 тенге |
| Число облигаций в обращении | 37 100 000 штук |
| Общий объем облигационной программы | 200 000 000 000 (двести миллиардов) тенге |
| Дата регистрации выпуска | 26.10.16 г. |
| Дата начала обращения | 23.12.16 г. |
| Дата открытия торгов | 24.02.17 г. |

| | |
|---|--|
| Характеристики | Четвертый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы ISIN KZ2C00003820, НИН KZP04Y10E818 (Торговый код KZAGb5) |
| Вид облигаций | Купонные облигации без обеспечения |
| Купонная ставка | 14%, фиксированная |
| Ближайшие даты выплат купона | 22.06.2018 г., 22.12.2018 г. |
| Срок обращения | 10 (десять) лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 (одна тысяча) тенге |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 32 900 000 штук / 32 900 000 000 тенге |
| Число облигаций в обращении | 32 900 000 штук |
| Общий объем облигационной программы | 200 000 000 000 (двести миллиардов) тенге |
| Дата регистрации выпуска | 26.10.16 г. |
| Дата начала обращения | 22.12.16 г. |
| Дата открытия торгов | 24.02.17 г. |

| | |
|-----------------------|---|
| Характеристики | Первый выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы ISIN KZ2C00004323, НИН KZP01Y10F837 (Торговый код KZAGb6) |
| Вид облигаций | Купонные облигации без обеспечения |

| | |
|---|---|
| Купонная ставка | индексированная <i>плавающая ставка вознаграждения, рассчитываемая как сумма базовой ставки Нацбанка РК и фиксированной маржи в размере 0,5%</i> |
| Ближайшие даты выплат купона | один раз в год |
| Срок обращения | 10 (десять) лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 (одна тысяча) тенге |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 120 000 000 штук / 120 000 000 000 тенге |
| Число облигаций в обращении | 120 000 000 штук |
| Общий объем облигационной программы | 200 000 000 000 (двести миллиардов) тенге |
| Дата регистрации выпуска | 06.06.18 г. |
| Дата начала обращения | 29.06.18 |
| Дата открытия торгов | 12.09.18 |
| Характеристики | Первый выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы ISIN KZ2C00004547, НИН KZP01Y15G065 (Торговый код KZAGb7) |
| Вид облигаций | Купонные облигации без обеспечения |
| Купонная ставка | 10% годовых |
| Выплаты купона | 1 раз в год - 29 ноября ежегодно |
| Срок обращения | 10 (десять) лет |
| Номинальная стоимость одной облигаций | 1 000 (одна тысяча) тенге |
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 450 000 000 штук / 450 000 000 000 тенге |
| Число облигаций в обращении | 450 000 000 штук |
| Общий объем облигационной программы | 500 000 000 000 (пятьсот миллиардов) тенге |
| Дата регистрации выпуска | 27.11.18 г. |
| Дата начала обращения | 29.11.18 |
| Дата открытия торгов | 08.01.19 |

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

Анализ финансового состояния Эмитента показывает, что стабилизация деятельности пока не достигнута, несмотря на некоторое улучшение показателей в сравнении с ситуацией 2018 года. В то же время АО «НУХ КазАгро» по-прежнему выполняет важную роль для государства и тесно сотрудничает с правительством РК, в связи с чем мы считаем, что вероятность поддержки со стороны государства в случае необходимости является очень высокой. Мы полагаем, что в краткосрочной перспективе эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

| Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» | Результат проверки |
|---|---|
| Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций | Итоги анализа состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектами выпусков облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде. |
| Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций | По сведениям Эмитента средства, полученные от размещения облигаций, направлены на следующие цели: на финансирование агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем фондирования дочерних организаций Эмитента и иных финансовых институтов. |
| Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций. | Облигации Эмитента являются необеспеченными. |
| Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций | Облигации Эмитента являются необеспеченными. |
| Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций | Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер. |

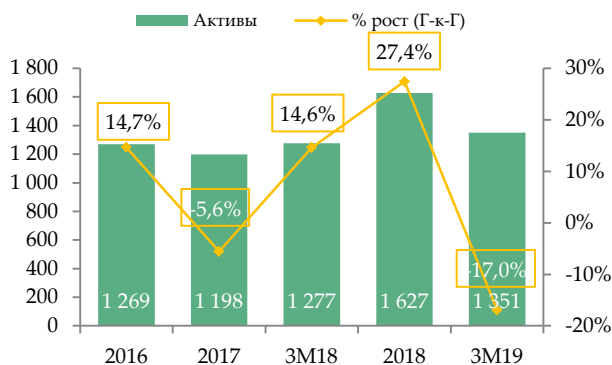
Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

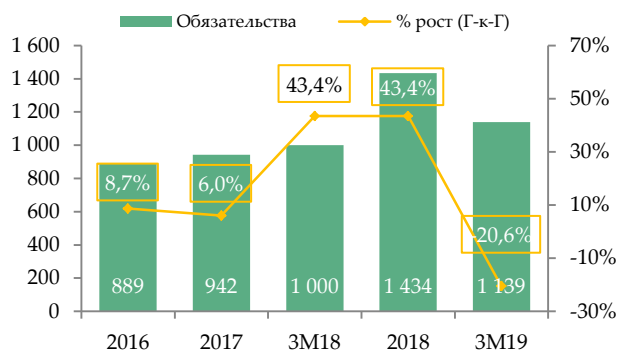
- ✓ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 марта 2019 года с пояснительной запиской;
- ✓ Консолидированная неаудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (с пояснительной запиской);

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность

Активы

Общие активы с начала 2019 года уменьшились на 276 084 млн. тенге или на 17,0% до 1 351 154 млн. тенге.

Основной снижение произошло за счет уменьшения денежных средств и их эквивалентов, которые с начала года уменьшились на 59,2% или на 436 811 млн. тенге и на 31 марта 2019 года составили 301 021 млн. тенге, что составило 22,3% от общих активов. Вторая статья активов, показавшая значительное снижение «Средства в кредитных организациях», уменьшение на 67 594 млн. тенге. Одной из причин значительного снижения денежных средств и средств в кредитных организациях, на наш взгляд, стал факт досрочного выкупа Эмитентом своих выпущенных еврооблигаций.

Увеличение активов произошло по статье «Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости» на сумму 138 398 млн. тенге, а также по статье «Прочие активы» на 70 062 млн. тенге.

Прочие статьи активов не оказали существенного влияния на активы.

Обязательства

Общие обязательства уменьшились на 20,6% или на 294 886 млн. тенге и на 31 марта 2019 года составили 1 139 297 млн. тенге. Общие обязательства составляют 84,3% валюты баланса.

Существенное уменьшение произошло по статье «Выпущенные еврооблигации» (-365 122 млн. тенге, -82,3%), составившие 6,9% всех обязательств против 30,9% в начале года, что связано с их досрочным выкупом. Увеличение показала статья «Средства Правительства РК» (+59 490 млн. тенге, +60,1%) составив 158 144 млн. тенге (доля в активах 11,7%). Данные средства предназначены для развития сельскохозяйственного сектора и предоставляются под минимальные процентные ставки (от 0,01% до 1,00%).

Самые весомыми статьями в обязательствах являются «Выпущенные еврооблигации» и «Выпущенные долговые ценные бумаги», которые суммарно составляют 895 327 млн. тенге (78,6% от всех обязательств) против 86,6% в начале года, снизившись на 346 952 млн. тенге. «Выпущенные долговые ценные бумаги» - это местные облигации самого АО «НУХ «КазАгро» и его дочерних структур АО НК «Продовольственная контрактная корпорация», АО «КазАгроФинанс» и АО «Аграрная кредитная корпорация». «Выпущенные еврооблигации» были представлены двумя эмиссиями, номинированные в долларах США и в евро.

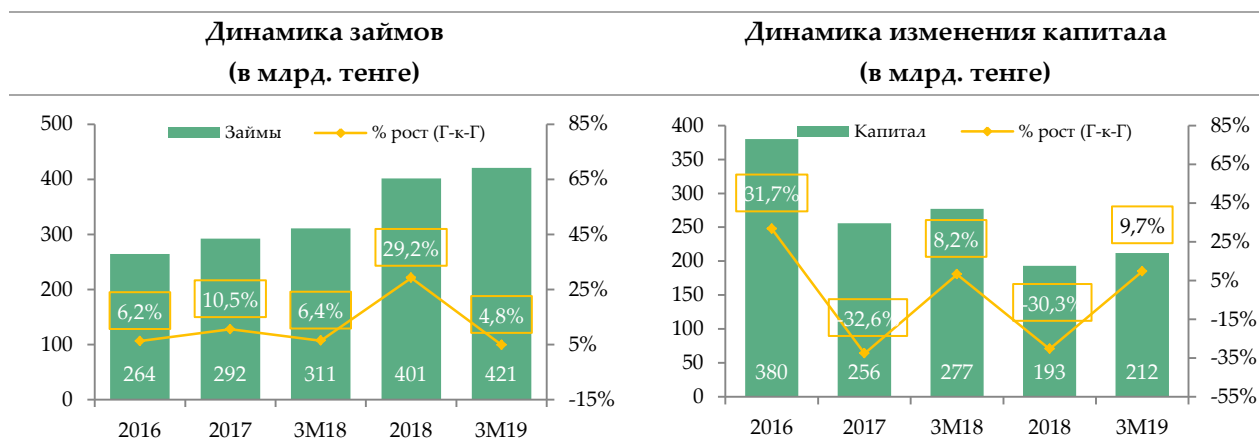
Изменения прочих статей обязательств не оказали существенного влияния на общую сумму.

Капитал

Собственный капитал по состоянию на 31 марта 2019 года составил 211 856 млн. тенге (15,7% от активов) и увеличился на 9,7%, за счет увеличения уставного капитала на 30 000 млн. тенге и, который составил 530 802 млн. тенге.

Вместе с этим, в отчетном периоде накопленные убытки составили 407 220 млн. тенге, увеличившись на 8 100 млн. тенге. Кроме того, выросли на -3 917 млн. тенге «Резервы по условному распределению» ввиду признания ее Эмитентом, как предназначенной Акционеру.

На 31 марта 2019 года общее количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных простых акций составляет 530 802 214 акций (на 31 марта 2018 года: 440 802.214 акций).



Источник: финансовая отчетность

Прибыли и убытки

Совокупный убыток Эмитента по итогам 3 месяцев 2019 года составил 8 166 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 14 312 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Наибольший вклад в получение убытков внесли непроцентные расходы, составившие - 78 874 млн. тенге, связанные с убытками «от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости» (-57 012 млн. тенге) и «от выкупа

выпущенных еврооблигаций» (-14 3011 млн. тенге). Так же, при этом, снизились чистые процентные доходы, составив лишь 2 129 млн. тенге против 9 390 млн. тенге в начале года, что связано с ростом расходов по облигациям, номинированным в тенге.

Убытки могли бы быть еще больше, но поступление «государственных субсидий» в размере 70 077 млн. тенге несколько улучшило ситуацию.

Выплата купонного вознаграждения и погашение облигаций

В отчетном периоде Эмитентом были зарегистрированы и/или находились в обращении восемь Эмиссий купонных облигаций Эмитента ISIN KZ2C00002988 (KZAGb2), KZ2C00003226 (KZAGb3), KZ2C00003812 (KZAGb4), KZ2C00003820 (KZAGb5), KZ2C00004323 (KZAGb6), KZ2C00004547 (KZAGb7) и ISIN XS0934609016 (KZAGe1), XS1070363343 (KZAGe2).

26 февраля 2019 года Эмитент уведомил о полном досрочном погашении международных облигаций KZAGe1. Холдингом произведена оплата основного долга по облигациям в сумме 961 500 000,00 долларов США и накопленного купонного вознаграждения в сумме 11 256 896,63 долларов США.

22 мая 2019 года Эмитент сообщил KASE о погашении своих облигаций KZAGe2. Общая сумма выплат по облигациям составила 185 402 612,90 евро, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 179 558 000 евро, пятого купонного вознаграждения - 5 844 612,90 евро.

Ближайшие сроки выплат купонного вознаграждения по облигациям по пяти выпускам местных облигаций KZAGb2 - KZAGb6 на общую сумму около 20 млрд. тенге относятся к маю-июню 2019 года.

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономическим и финансовым рискам, присущим в стране с развивающимся рынком.

Деятельность холдинга подвержена рыночным и валютным рискам, связанным с ценами на сельскохозяйственную продукцию, в частности зерно, с факторами урожайности. Кроме того, структура холдинга, объединяющего предприятия отрасли предполагает наличие кредитных рисков, а также принятие на себя рисков своих дочерних компаний.

Мерами снижения рисков Эмитентом являются установления лимитов на кредиты и создание резервов по различным финансовым инструментам.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

**Расчетные финансовые коэффициенты АО «Национальный управляющий холдинг
«КазАгро»**

| | 2016 | 2017 | 3М18 | 2018 | 3М19 |
|--|--------|---------|--------|---------|---------|
| Доходность и рентабельность | | | | | |
| Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы | 9,62% | 10,23% | 8,68% | 8,34% | 11,60% |
| Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы | 5,96% | 6,50% | 5,84% | 5,60% | 9,90% |
| Процентный спрэд | 15,58% | 16,72% | 14,52% | 13,94% | 21,51% |
| Чистая процентная маржа | 5,11% | 4,78% | 3,43% | 3,17% | 0,83% |
| Отношение операционных расходов к операционным доходам | 52,55% | 47,30% | 22,36% | 93,54% | 110,58% |
| Отношение операционных расходов к средним активам | 0,79% | 1,27% | 0,21% | 1,21% | 0,47% |
| Рентабельность средних активов | 1,65% | -10,22% | 4,51% | -8,43% | -2,44% |
| Рентабельность среднего собственного капитала | 5,03% | -39,63% | 18,22% | -53,07% | -12,61% |
| Ликвидность и структура активов и обязательств | | | | | |
| Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода | 21,89% | 21,52% | 27,18% | 45,34% | 22,28% |
| Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода | 0,02% | 0,03% | 0,02% | 0,02% | 0,02% |
| Доля кредитов и авансов клиентам(нетто) в активах, на конец периода | 20,84% | 24,38% | 24,34% | 24,67% | 31,13% |
| Отношение кредитов и авансов клиентам к заемным средствам | 30,51% | 32,17% | 32,15% | 29,04% | 38,69% |
| Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода | 83,89% | 84,04% | 78,03% | 86,62% | 78,59% |
| Отношение обязательств к активам, на конец периода | 70,05% | 78,63% | 78,30% | 88,14% | 84,32% |
| Отношение собственного капитала к активам, на конец периода | 29,95% | 21,37% | 21,70% | 11,86% | 15,68% |

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Значения финансовых показателей рентабельности показывают ухудшение ситуации по сравнению началом текущего года и с 1-м кварталом прошлого года. Значения показателей ликвидности также показывают снижение, произошедшее в отчетном периоде. По причине имеющихся убытков рентабельность активов и капитала продолжает оставаться отрицательной, как и годом ранее. Несколько снизилась доля обязательств и выросла доля собственного капитала к активам.

Отметим также, что три дочерние компании холдинга АО «КазАгроФинанс», АО «Аграрная кредитная корпорация» и АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» являются организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций и, вследствие этого, подконтрольны Национальному банку РК и должны

соответствовать пруденциальным нормативам. Согласно сведениями Национального банка РК по состоянию на 1 апреля 2019 года их пруденциальные нормативы выполнены.

Заключение по результатам анализа

«НУХ КазАгро» выполняет ключевую роль, основной целью которого является реализация государственной политики по стимулированию развития агропромышленного комплекса РК. В состав холдинга входит 7 дочерних предприятий, среди наиболее крупных можно выделить АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация», АО «КазАгро Продукт», АО «КазАгроФинанс» и АО «Аграрная кредитная корпорация». Основным акционером «НУХ КазАгро» является Правительство Республики Казахстан, что учитывая важную роль компании в реализации государственных программ, дает нам основание полагать, что в случае необходимости холдингу будет оказана финансовая поддержка.

По итогам 3 месяцев 2019 года эмитент понес убытки в размере 8 166 млн. тенге, в основном по причине прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и от выкупа выпущенных еврооблигаций. Продолжающиеся убытки в текущем периоде и по итогам 2018 года дают основание для беспокойства в стабильном развитии деятельности Эмитента. Кроме того, в июне 2019 года опубликовано сообщение Счетного комитета по контролю за исполнением республиканского бюджета, где, в частности указано на неэффективную работу НУХ "КазАгро". В частности, сообщается, что последние два года "КазАгро" завершает с убытками по 120 миллиардов тенге ежегодно. Более того, на начало текущего года у холдинга 83 проблемных проекта на 50 миллиардов тенге: теплицы, молочно-товарные фермы, откормочные площадки, зернохранилища и другое.

Наибольшую долю в обязательствах занимают выпущенные долговые ценные бумаги, которые на 31 марта составили 895 327 млн. тенге или 78,6% от общих обязательств. Процентная ставка по долговым ценным бумагам варьируется от 0.02% до 15.0%.

Доля денежных средств от общих активов составляет 22,3% или 301 021 млн. тенге на 31 марта 2019 года. Помимо этого, средства в кредитных организациях составляют 76 673 млн. тенге, доля в активах 5,7%. Мы считаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства по облигациям.

На основании анализа данных консолидированной финансовой отчетности эмитента за 3 месяца 2019 года и неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 2018 год, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2019 года по 31 марта 2019 года финансовое состояние эмитента остается относительно стабильным. «НУХ КазАгро» по-прежнему выполняет важную роль для государства и тесно сотрудничает с правительством РК, в связи с чем, мы считаем, что вероятность поддержки в случае необходимости является очень высокой. Мы полагаем, что в краткосрочной перспективе эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

Отдельное внимание хотим обратить на то, что процент привлечения средств Правительства РК составляет 0.02%, что свидетельствует о возможности привлечения эмитентом финансирования по ставкам ниже рыночных.

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

**Отчет о финансовом положении АО "Национальный управляющий холдинг
"КазАгро"**

| | 2016 ауд | 2017 ауд | 3М18 | 2018 неауд | 3М19 | 3М19-к-2018 | |
|---|----------|----------|---------|---------------|---------|-------------|----------|
| Активы | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 277 763 | 257 787 | 346 981 | 737 832 | 301 021 | -59,2% | -436 811 |
| Средства в кредитных организациях | 367 641 | 255 883 | 224 818 | 144 267 | 76 673 | -46,9% | -67 594 |
| Займы клиентам | 264 324 | 292 133 | 310 753 | 401 411 | 420 641 | 4,8% | 19 231 |
| Производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 829 | | | | | | 0 |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 207 316 | 193 144 | 177 371 | 197 815 | 194 320 | -1,8% | -3 495 |
| Товарный кредит | | 5 742 | | 2 179 | 2 085 | -4,3% | -94 |
| Авансы, выданные на весенне-полевые и уборочные работы | | 46 | | 13 | | -100,0% | -13 |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 273 | 337 | 211 | 258 | 239 | -7,2% | -19 |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости | 23 306 | 67 928 | 75 865 | 25 632 | 164 029 | 539,9% | 138 398 |
| Прочие финансовые активы | | | | | | | 0 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 3 147 | 6 047 | 5 993 | 6 319 | 6 330 | 0,2% | 11 |
| Дебиторская задолженность | 47 032 | 27 873 | 30 995 | 11 247 | 10 222 | -9,1% | -1 025 |
| Авансы выданные | 5 989 | 6 589 | 9 393 | 14 165 | 21 823 | 54,1% | 7 658 |
| Товарно-материальные запасы | 14 024 | 24 448 | 30 716 | 6 420 | 3 644 | -43,2% | -2 776 |
| Неснижаемые запасы зерна | 16 783 | 20 684 | 20 439 | 20 627 | 20 649 | 0,1% | 22 |
| Активы, предназначенные для финансовой аренды | 6 519 | 5 957 | 6 120 | 11 116 | 10 711 | -3,6% | -405 |
| Активы, предназначенные для продажи | 1 280 | 914 | 868 | 19 711 | 19 711 | 0,0% | -1 |
| НДС и прочие налоги к возмещению | 3 465 | 5 249 | 6 274 | 7 842 | 7 823 | -0,2% | -19 |
| Активы по текущему подоходному налогу | 8 870 | 12 055 | 12 806 | 1 558 | 2 272 | 45,8% | 713 |
| Активы по отсроченному подоходному налогу | 6 267 | 2 081 | 1 797 | 4 346 | 4 329 | -0,4% | -17 |

| | | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|
| Инвестиционная недвижимость | 522 | 387 | 384 | 951 | 900 | -5,3% | -51 |
| Основные средства | 9 492 | 9 097 | 9 103 | 8 330 | 8 414 | 1,0% | 85 |
| Гудвилл | 41 | 41 | 41 | 41 | 41 | 0,0% | 0 |
| Нематериальные активы | 771 | 1 262 | 1 187 | 1 692 | 1 747 | 3,2% | 55 |
| Прочие активы | 2 962 | 4 444 | 4 698 | 3 466 | 73 528 | 2021,6% | 70 062 |
| Итого Активы | 1 268 616 | 1 198 128 | 1 276 815 | 1 627 238 | 1 351 154 | -17,0% | -276 084 |
| Обязательства | | | | | | | |
| Средства Правительства Республики Казахстан | 69 459 | 67 649 | 144 746 | 99 055 | 158 544 | 60,1% | 59 490 |
| Средства кредитных учреждений | 51 423 | 48 754 | 41 677 | 40 941 | 33 340 | -18,6% | -7 600 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 214 396 | 232 148 | 231 838 | 798 548 | 816 718 | 2,3% | 18 171 |
| Выпущенные еврооблигации | 531 169 | 559 653 | 548 278 | 443 731 | 78 609 | -82,3% | -365 122 |
| Торговая кредиторская задолженность | 6 557 | 4 990 | 6 946 | 6 911 | 7 778 | 12,6% | 867 |
| Авансы полученные | 2 888 | 6 639 | 6 239 | 7 062 | 5 670 | -19,7% | -1 391 |
| Обязательства по текущему подоходному налогу | 120 | 37 | | 79 | 108 | 36,7% | 29 |
| Обязательства по отсроченному подоходному налогу | 3 630 | 8 093 | 8 797 | 23 255 | 23 210 | -0,2% | -44 |
| Вознаграждения работникам | | | | | | | |
| Доходы будущих периодов | | | | | | | |
| НДС и прочие налоги к выплате | 3 738 | 5 353 | 5 107 | 6 572 | 6 454 | -1,8% | -118 |
| Обязательства, непосредственно связанные с активами для продажи | | | | | | | |
| Прочие обязательства | 5 327 | 8 828 | 6 172 | 8 030 | 8 863 | 10,4% | 834 |
| Итого обязательства | 888 707 | 942 143 | 999 801 | 1 434 183 | 1 139 297 | -20,6% | -294 886 |
| Капитал | | | | | | | |
| Уставный капитал | 364 516 | 417 922 | 440 802 | 500 802 | 530 802 | 6,0% | 30 000 |
| Дополнительный оплаченный капитал | 131 356 | 140 206 | 145 149 | 153 750 | 154 633 | 0,6% | 883 |
| Резерв по консолидации | -10 975 | -10 975 | -10 975 | -10 975 | -10 975 | 0,0% | 0 |
| Резерв по пересчёту валюты отчетности | 336 | 102 | -96 | 208 | 178 | -14,8% | -31 |
| Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | 49 | 113 | 215 | 142 | 108 | -23,7% | -34 |
| Резервный капитал | 10 184 | 22 094 | 22 094 | 24 887 | 24 887 | 0,0% | 0 |
| Резерв по условному распределению | -36 745 | -53 364 | -54 889 | -76 641 | -80 558 | 5,1% | -3 917 |
| Накопленные убытки | -78 847 | -260 114 | -265 287 | -399 119 | -407 220 | 2,0% | -8 100 |

| | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|
| Итого капитал, приходящегося на акционера Компании | 379 874 | 255 984 | 277 013 | 193 054 | 211 856 | 9,7% | 18 802 |
| Неконтрольные доли участия | 36 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,0% | 0 |
| Итого капитал | 379 910 | 255 985 | 277 014 | 193 055 | 211 857 | 9,7% | 18 802 |
| Итого обязательства и капитал | 1 268 616 | 1 198 128 | 1 276 815 | 1 627 238 | 1 351 154 | -17,0% | -276 084 |
| Балансовая стоимость простой акции за период | 1055,43 | 609,4 | 625,64 | 382,03 | 395,76 | 2,7% | |

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро"

| (в млн. тенге) | 2016 ауд | 2017 ауд | 3M18 | 2018 | 3M19 | 3M19-к-3M18 | |
|---|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Выручка от реализации товаров и услуг | 31 898 | 18 122 | 6 555 | 47 686 | 8 125 | 23,9% | 1 570 |
| Себестоимость реализации | -20 704 | -15 046 | -5 052 | -36 615 | -5 658 | 12,0% | -605 |
| Валовая прибыль | 11 195 | 3 076 | 1 503 | 11 071 | 2 467 | 64,2% | 964 |
| Процентные доходы | 92 642 | 108 192 | 23 337 | 103 420 | 28 556 | 22,4% | 5 219 |
| Процентные расходы | -43 400 | -57 654 | -13 947 | -64 094 | -26 428 | 89,5% | -12 481 |
| Чистый процентный доход | 49 242 | 50 538 | 9 390 | 39 326 | 2 129 | -77,3% | -7 261 |
| Начисление обеспечения на активы, приносящие процентный доход | -25 969 | -106 687 | 402 | -103 559 | -3 328 | -928,7% | -3 729 |
| Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение | 23 273 | -56 149 | 9 791 | -64 233 | -1 199 | -112,2% | -10 991 |
| Чистые убытки/доходы по производным финансовым активам | -948 | -768 | -3 | 536 | -2 | -36,9% | 1 |
| Чистые расходы/доходы по операциям в иностранной валюте | 12 530 | -28 450 | 7 147 | -13 333 | -1 161 | -116,2% | -8 308 |
| Доли в прибыли/убытке ассоциированных компаний и совместных предприятиях | -22 | -146 | 25 | 247 | 41 | 65,6% | 16 |
| Государственная субсидия | | | | | 70 077 | | 70 077 |
| Прочие доходы | 8 053 | 6 463 | 691 | 13 722 | 1 105 | 60,0% | 415 |
| Прочие операционные расходы/доходы | 19 613 | -22 900 | 7 860 | 1 173 | 70 061 | 791,4% | 62 201 |
| Расходы на персонал | -4 724 | -5 282 | -1 108 | -5 636 | -1 110 | 0,2% | -2 |
| Прочие операционные расходы | -6 121 | -6 313 | -1 247 | -6 677 | -1 716 | 37,6% | -469 |
| Расходы на реализацию | -7 896 | -7 385 | -2 577 | -12 675 | -2 380 | -7,6% | 197 |
| Чистый убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков по займам клиентам | -819 | -1 329 | -27 | -1 078 | -741 | 2666,6% | -714 |

| | | | | | | | |
|---|----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| Убыток от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости | | | | | -57 012 | | -57 012 |
| Убыток от выкупа выпущенных еврооблигаций | | | | | -14 311 | | -14 311 |
| Прочие расходы | | | | -5 458 | -59 | | |
| Прочие обесценения | -8 856 | -15 623 | 676 | -17 110 | -1 545 | -328,6% | -2 221 |
| Непроцентные расходы | -28 417 | -35 932 | -4 282 | -48 634 | -78 874 | 1741,9% | -74 592 |
| Убыток/прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу | 25 663 | -111 904 | 14 872 | -100 624 | -7 545 | -150,7% | -22 417 |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | -7 112 | -14 114 | -437 | -18 532 | -556 | 27,4% | -120 |
| Убыток/Прибыль за отчётный период | 18 552 | -126 018 | 14 435 | -119 155 | -8 101 | -156,1% | -22 537 |
| Прочий совокупный доход/убыток | | -170 | -123 | 229 | -65 | | |
| Итого совокупный убыток/прибыль за отчётный период | 18 552 | -126 188 | 14 312 | -118 926 | -8 166 | -156,1% | -22 537 |
| Приходящий на: | | | | | | | |
| -Акционера Компании | 18 552 | -126 190 | 14 435 | -118 926 | -8 101 | -156,1% | -22 537 |
| -неконтрольные доли участия | 1 | 2 | | | | | |
| Базовая и разводнённая прибыль на акцию (в тенге) | 60 | -323 | 35,150 | | | | |

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро"

| в млн. тенге | 2016 неауд | 2017 ауд | 3М18 | 2018 неауд | 3М19 |
|---|---------------|----------|---------|---------------|---------|
| Денежные потоки от операционной деятельности | | | | | |
| реализация товаров, работ и услуг | | 17 048 | 2 299 | 55 074 | 7 778 |
| реализация активов, предназначенных для продажи | | | | 117 | |
| авансы, полученные | | 5 930 | 3 618 | 11 231 | 1 819 |
| авансы, выданные | | -5 475 | -3 601 | -13 099 | -11 528 |
| прочая выручка | | 3 312 | 19 | 69 | 17 |
| проценты полученные | | 88 071 | 16 019 | 77 644 | 17 517 |
| проценты уплаченные | | -42 167 | -7 458 | -50 667 | -11 869 |
| поступление субсидий, полученных от Правительства РК | | | 3 289 | | 3 182 |
| возврат субсидий, полученных от Правительства РК | | | -680 | | -474 |
| корпоративный подоходный налог уплаченный | | -6 633 | -1 102 | -3 850 | -1 348 |
| налоговые платежи в бюджет | | -2 872 | -216 | -3 246 | -695 |
| другие обязательный платежи (ОПВ,СО, ОСМС) | | -401 | -196 | -1 286 | -322 |
| расходы на персонал, выплаченные, за исключением налогов и отчислений | | -7 785 | -1 444 | -8 723 | -1 765 |
| платежи поставщикам за товары, работы и услуги | | -67 335 | -16 769 | -84 644 | -12 609 |

| | | | | | |
|---|----------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
| предоставление займов клиентам | | -198 217 | -40 145 | -267 268 | -56 688 |
| Поступления от погашения займов, предоставленных клиентам | | 153 990 | 17 227 | 149 619 | 37 287 |
| Поступления от погашения займов, предоставленных связанным сторонам | | | | 28 | 19 |
| средства в кредитных организациях | | 82 653 | 13 615 | 8 561 | 134 531 |
| дебиторская задолженность по финансовой аренде | | 55 612 | 8 102 | 47 089 | 14 407 |
| производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки | | 42 | -4 | | |
| прочие поступления | | 10 358 | 13 354 | 6 517 | 421 |
| прочие выплаты | | -8 502 | -1 592 | -2 253 | -609 |
| 3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности | 0 | 77 630 | 4 335 | -79 086 | 119 068 |
| II. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | |
| поступление от продажи основных средств | | 133 | 42 | 563 | 76 |
| приобретение основных средств | | -586 | -185 | -569 | -186 |
| приобретение нематериальных активов | | -691 | -31 | -736 | -242 |
| поступление от продажи инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | | | 203 | 203 | |
| поступление от продажи инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по амортизируемой стоимости | | 526 367 | 184 529 | 860 435 | 206 562 |
| приобретение инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по амортизируемой стоимости | | -621 380 | -192 365 | -816 567 | -480 682 |
| поступление от продажи долей участия в организациях, учитываемых по методу долевого участия | | | | 1 813 | |
| приобретение долей участия в организациях, учитываемых по методу долевого участия | | -3 433 | -65 | -2 049 | |
| поступления от продажи дочерней организации | | -26 | | 3 079 | |
| дивиденды полученные | | 132 | | 82 | |
| прочие поступления | | | 22 | 619 | 308 |
| прочие выплаты | | | | | -930 |
| 3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности | 0 | -99 484 | -7 847 | 46 874 | -275 094 |
| III. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | |
| поступления от выпуска акций | | 23 267 | 22 880 | 82 880 | 30 000 |
| поступления от выпуска долговых ценных бумаг | | 10 000 | | 587 261 | 4 208 |
| погашение выпущенных долговых ценных бумаг | | | | -33 289 | -367 995 |
| погашение выпущенных еврооблигаций | | | | -180 379 | |
| поступления от средств Правительства РК | | 90 533 | 82 363 | 110 399 | 62 835 |
| погашение средств Правительства РК | | -80 665 | -1 157 | -67 941 | -4 137 |
| поступления от средств кредитных учреждений | | 19 409 | | 15 023 | |
| погашение средств кредитных учреждений | | -22 773 | -6 216 | -24 343 | -7 813 |
| выплата дивидендов | | -1 112 | | | |
| прочие поступления | | | | | 1 |
| прочие выплаты | | | | -360 | -23 |
| 3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности | 0 | 38 659 | 97 869 | 489 251 | -282 924 |
| Влияние изменений в обменных курсах на денежные средства и их эквиваленты | | -11 | -5 150 | 29 049 | -9 783 |

| | | | | | |
|---|----------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
| Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты | | | -12 | -5 547 | -6 |
| Переклассификация на текущих счетах | | -36 771 | | -1 158 | 11 928 |
| Чистое увеличение / уменьшение денежных средств | 0 | -19 976 | 89 194 | 479 383 | -436 811 |
| Деньги на начало отчетного периода | | 277 763 | 257 787 | 257 787 | 737 832 |
| Деньги на конец отчетного периода | 0 | 257 787 | 346 981 | 737 170 | 301 021 |

Источник: финансовая отчетность эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

В качестве значимых событий, которые могут оказать влияние на деятельность Эмитента, выделим следующее.

Произошло увеличение уставного капитала на 30 000 млн. тенге, который составил 530 802 млн. тенге, при этом, согласно этому, выпуск разделен на 530 802 214 простых акций.

Обратим внимание на сообщение Счетного комитета по контролю за исполнением республиканского бюджета указывающего на неэффективность деятельности Эмитента https://tengrinews.kz/kazakhstan_news/schetnyiy-komitet-ukazal-na-neeftivnost-kazagro-370695/.

Других значимых корпоративных событий, которые могли бы существенно 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 24 февраля 2018 года)

06.06.2019 СЧЕТНЫЙ КОМИТЕТ УКАЗАЛ НА НЕЭФФЕКТИВНОСТЬ "КАЗАГРО"

https://tengrinews.kz/kazakhstan_news/schetnyiy-komitet-ukazal-na-neeftivnost-kazagro-370695/

/KASE, 28.05.19/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение от 28 мая 2019 года следующего содержания:

начало цитаты

Холдинг "КазАгро" закрыл все внешние долги

Холдинг "КазАгро" своевременно погасил остаток долга по еврооблигациям в размере 179,6 млн евро. В результате Холдинг избавился от возможных валютных рисков, значительно улучшив показатели финансовой устойчивости.

"Исключение подверженности валютным рискам является важной составляющей финансовой стабильности "КазАгро". Холдинг, как основной оператор государственных программ в аграрном секторе сам должен быть финансово устойчивым. Без понимания этого фактора, невозможна успешная реализация поставленных государством задач", – сказал председатель правления АО "Холдинг "КазАгро" Ербол Карашукеев.

Своевременное погашение долгов положительно влияет на рейтинги Холдинга. В настоящий момент долгосрочный кредитный рейтинг КазАгро представлен оценкой "BBB" с прогнозом "Позитивный" по шкале Fitch Ratings и оценкой "Ba1" с прогнозом "Стабильный" по шкале Moody's Investors Service.

/KASE, 24.05.19/ - Эмитент сообщил KASE о погашении 22 мая 2019 года своих облигаций XS1070363343 (KZAGe2), в рамках которого выплачено последнее - пятое купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 185 402 612,90 евро, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 179 558 000 евро, пятого купонного вознаграждения - 5 844 612,90 евро.

/KASE, 08.05.19/ – Эмитент сообщил KASE о решении его единственного акционера от 04 мая 2019 года об утверждении изменения в устав общества. Изменение внесено в пункт, содержащий информацию о месте нахождения исполнительного органа общества.

Данная информация размещена –

http://kase.kz/files/emitters/KZAG/kzag_decision_sole_shareholder_040519_280.pdf

/KASE, 06.05.19/ – Эмитент сообщил KASE об изменениях в составе его Правления:

- исключены: Жолдасов Е.Р. – управляющий директор по финансам, член Правления, Раисова Г.Б. – управляющий директор по HR вопросам, член Правления, Мунжасаров Ж.А. – управляющий директор по правовым вопросам, член Правления;

- избраны: Дарибаев М.А. – управляющий директор по HR вопросам, член Правления, Тасжүреков Е.К. – управляющий директор по правовым вопросам, член Правления, Карнакова Н.Ш. – управляющий директор по финансам, член Правления, Жумашов Д.Б. – управляющий директор по стратегии, член Правления.

С учетом внесенных изменений Правление АО "Национальный управляющий холдинг

"КазАгро" состоит из шести человек: Карашукеев Е.Ш., Джувашев А.Б., Дарибаев М.А., Тасжүреков Е.К., Карнакова Н.Ш., Жумашов Д.Б.

/KASE, 03.05.19/ – Эмитент сообщил KASE об изменениях в составе его Совета директоров:

- исключены: Шукеев У.Е. – член Совета директоров, Смаилов А.А. – член Совета директоров, Сулейменов Т.М. – член Совета директоров, Егимбаева Ж.Д. – член Совета директоров, независимый директор, Жандосов О.А. – член Совета директоров, независимый директор, Мухамбетжанов Б.К. – член Совета директоров, независимый директор, Курманов Р.Ж. – член Совета директоров;

- избраны: Касымбек Ж.М. – член Совета директоров, Омаров С.К. – член Совета директоров, Даленов Р.Е. – член Совета директоров, Шолпанкулов Б.Ш. – член Совета директоров, Карашукеев Е.Ш. – член Совета директоров, Жандосов О.А. – член Совета директоров, независимый директор, Егимбаева Ж.Д. – член Совета директоров, независимый директор, Есенеев Е.Е. – член Совета директоров, независимый директор, Мухамбетжанов Б.К. – член Совета директоров, независимый директор.

С учетом внесенных изменений Совет директоров АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" состоит из девяти человек.

29.04-2019 НОВЫЙ СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ УТВЕРДИЛИ В "КАЗАГРО"

Согласно решению единственного акционера - приказом главы МСХ РК РК от 24 апреля 2019 года - **Касымбек Женис Махмудулы** - заместитель премьер-министра, **Омаров Сапархан Кесикбаевич** - министр сельского хозяйства, **Даленов Руслан Ерболатович** - министр национальной экономики, **Шолпанкулов Берик Шолпанкулович** - первый вице-министр финансов, **Карашукеев Ербол Шырақпаевич** - председатель правления АО «НУХ «КазАгро» - вошли в состав совета директоров организации.

Помимо этого, **Жандосов Ораз Алиевич** - директор Центра экономического анализа «РАКУРС», **Егимбаева Жанна Дачеровна** - член совета директоров АО «КЕГОК», АО «НК «Казахстан инжиринг», **Есенеев Ербол Еркенович** - управляющий директор - директор департамента агропромышленного комплекса и пищевой промышленности НПП «Атамекен», **Мухамбетжанов Берик Копжасарович** - управляющий директор по финансам - член правления Евразийского банка развития - стали независимыми директорами данного холдинга.

Согласно этому же приказу главы МСХ РК, Шукеев Умирзак Естаевич, Смаилов Алихан Асханович, Сулейменов Тимур Муратович и Курманов Рустем Жомартович прекращают свои полномочия в качестве членов совета.

<https://www.nur.kz/1791520-novyj-sostav-soveta-direktorov-utverdili-v-kazagro.html>

/KASE, 18.04.19/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Задача по повышению доступности финансирования для субъектов АПК решается путем

| |
|---|
| <p>кредитования в рамках действующих программ структур Нацхолдинга "КазАгро", а также через фондирование БВУ, кредитных товариществ, микрокредитных организаций и лизинговых компаний для дальнейшего финансирования субъектов АПК.</p> <p>Объем финансирования отрасли в прошлом году составил 400 млрд. тенге – это беспрецедентный объем за все годы существования Холдинга и дочерних компаний и превышает уровень 2017 года на 50% (266,7 млрд. тенге). 96% (или 385 млрд. тенге) этого объема направлено на кредиты и лизинг (доля долгосрочных займов 90%). Было выдано около 20 тысяч кредитов, создано свыше 11 тыс. новых рабочих мест и более 56 тыс. человек обеспечено занятостью. Об этом сказал Управляющий директор по активам и инвестициям АО "Холдинг "КазАгро" Асылхан Джувашев в ходе круглого стола Мажилиса Парламента РК на тему: Проблемные вопросы повышения доступности финансирования субъектов агропромышленного комплекса", который прошел 18 апреля 2019 года.</p> |
| <p>/KASE, 12.04.19/ – Эмитент сообщило KASE об избрании Карашукеева Е.Ш. Председателем Правления общества. В настоящее время Правление АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" состоит из пяти человек: Карашукеев Е.Ш., Жолдасов Е.Р., Раисова Г.Б., Мунжасаров Ж.А., Джувашев А.Б.</p> |
| <p>14/03/2019 КАЗАГРО ОБЪЕДИНЯЕТ ДВЕ ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ</p> <p>Уже утвержден проект реорганизации</p> <p>https://kapital.kz/finance/76681/kazagro-obedinyaet-dve-dochernie-kompanii.html</p> |
| <p>KASE, 28.02.19/ – Эмитент сообщил KASE об исключении из состава его Совета директоров по собственной инициативе Жамишева Б.Б. – члена Совета директоров. В настоящее время Совет директоров АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" состоит из семи человек: Шукеев У.Е., Смаилов А.А., Сулейменов Т.М., Егимбаева Ж.Д., Жандосов О.А., Мухамбетжанов Б.К., Курманов Р.Ж.</p> |
| <p>/KASE, 28.02.19/ – Эмитент сообщил KASE об исключении из состава его Совета директоров по собственной инициативе Жамишева Б.Б. – члена Совета директоров.</p> <p>В настоящее время Совет директоров АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" состоит из семи человек: Шукеев У.Е., Смаилов А.А., Сулейменов Т.М., Егимбаева Ж.Д., Жандосов О.А., Мухамбетжанов Б.К., Курманов Р.Ж.</p> |
| <p>/KASE, 26.02.19/ – Эмитент сообщил KASE следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Настоящим АО "Холдинг "КазАгро" уведомляет вас о полном досрочном погашении международных облигаций XS0934609016, US48668JAA88 (KZAGe1) от 26 февраля 2019 г. согласно условиям ранее объявленного от 23 января 2019 г. предложения (тендера) Холдинга о выкупе и получении согласия в отношении международных облигаций XS0934609016, US48668JAA88 (KZAGe1).</p> <p>Посредством фискального агента Citibank NA London Холдингом произведена оплата основного долга по облигациям в сумме 961 500 000,00 долларов США и накопленного купонного вознаграждения в сумме 11 256 896,63 долларов США.</p> |
| <p>/KASE, 22.02.19/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз от 22 февраля 2019 года, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "НАЦИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ХОЛДИНГ "КАЗАГРО" ОБЪЯВЛЯЕТ РЕЗУЛЬТАТЫ ПРЕДЛОЖЕНИЯ О ВЫКУПЕ И ОБРАЩЕНИЯ ЗА ПОЛУЧЕНИЕМ СОГЛАСИЙ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ НА СУММУ 1 000 000 000 ДОЛЛАРОВ США С ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ 4,625% СО СРОКОМ ПОГАШЕНИЯ В 2023 ГОДУ (ISIN (REG S): XS0934609016; ISIN (ПРАВИЛО 144А): US48668JAA88; CUSIP (ПРАВИЛО 144А): 48668JAA8), ВЫПУЩЕННЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ЕГО ГЛОБАЛЬНОЙ СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПРОГРАММОЙ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ.</p> <p>22 января 2019 года Акционерное общество "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" ("Эмитент") объявило о своем предложении каждому держателю ("Держатели облигаций") (с</p> |

учетом определенных ограничений в отношении предложения и распространения, указанных ниже) непогашенных облигаций, выпущенных Эмитентом на сумму 1 000 000 000 долларов США с процентной ставкой 4,625% и сроком погашения в 2023 году ("Облигации"), предъявить все или некоторые из Облигаций к выкупу Эмитентом за денежный расчет ("Предложение о выкупе"), а также, одновременно с Предложением о выкупе, предоставить свое согласие на изменение (путем принятия держателями решения, принимаемого квалифицированным большинством голосов ("Решение, принимаемое квалифицированным большинством голосов")) условий выпуска Облигаций ("Условия"), чтобы предусмотреть возможность обязательного досрочного погашения Облигаций Эмитентом ("Предложение", а совместно с Предложением о выкупе - "Оферта").

Все Распоряжения о выкупе и Распоряжения о голосовании подавались в соответствии с условиями, изложенными в Меморандуме по предложению о выкупе и получению согласия от 22 января 2019 года ("Меморандум").

Термины, которые используются в настоящем уведомлении с прописной буквы, но которым не присвоено определенного значения в настоящем уведомлении, имеют значение, присвоенное им в Меморандуме.

Настоящим Эмитент извещает Держателей облигаций о том, что Решение, принимаемое квалифицированным большинством голосов, было в установленном порядке принято на проведенном сегодня Собрании в отношении Облигаций, указанных в Уведомлении о проведении собрания от 22 января 2019 года. Дополнительное соглашение об оказании услуг фискального агента ("Дополнительное соглашение об оказании услуг фискального агента") в отношении Облигаций, датированное 22 февраля 2019 года, было подписано Эмитентом и Citibank N.A., лондонское отделение, выступающим в качестве фискального агента.

По состоянию на Время истечения срока действия, то есть 10 ч. 00 мин. (по лондонскому времени) 20 февраля 2019 года, Эмитент получил такое количество Распоряжений о выкупе и Распоряжений о голосовании в отношении Облигаций, которое достаточно для того, чтобы Решение, принимаемое квалифицированным большинством голосов, было в установленном порядке принято на Собрании, и которое отражено в следующей таблице.

21.02.2019. Назначен исполняющий обязанности председателя Правления АО «Холдинг «КазАгро»

В связи с переходом на другую работу приказом Единственного акционера № 68 от 15.02.2019 года досрочно прекращены полномочия председателя Правления АО «Холдинг «КазАгро» Курманова Рустема Жомартовича. Временное исполнение обязанностей председателя Правления АО «Холдинг «КазАгро» возложено на Жолдасова Ельнара Расилхановича.

См. подробнее: <https://www.kazagro.kz/>

/KASE, 20.02.19/ – Эмитент сообщил KASE о выходе Жумагазиева Э.Т. из состава Совета директоров по собственной инициативе. В настоящее время Совет директоров АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" состоит из восьми человек: Шукеев У.Е., Смаилов А.А., Сулейменов Т.М., Жамишев Б.Б., Егимбаева Ж.Д., Жандосов О.А., Мухамбетжанов Б.К., Курманов Р.Ж.

/KASE, 23.01.19/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:
начало цитаты

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "НАЦИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ХОЛДИНГ "КАЗАГРО" ОБЪЯВЛЯЕТ О ПРЕДЛОЖЕНИИ О ВЫКУПЕ И ПОЛУЧЕНИИ СОГЛАСИЯ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ НА СУММУ 1 000 000 000 ДОЛЛАРОВ США С ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ 4,625% СО СРОКОМ ПОГАШЕНИЯ В 2023 ГОДУ (ISIN (REG S): XS0934609016; ISIN (ПРАВИЛО 144А): US48668JAA88; CUSIP (ПРАВИЛО 144А): 48668JAA8), СЛЕДУЮЩИХ СЕРИЙ ОБЛИГАЦИЙ, ВЫПУЩЕННЫХ В СООТВЕТСТВИИ С ЕГО ГЛОБАЛЬНОЙ СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПРОГРАММОЙ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ.

Акционерное общество "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" "Эмитент") сегодня объявляет о предложении каждому держателю ("Держатели облигаций") (с учетом определенных ограничений в отношении предложения и распространения, указанных ниже) непогашенных облигаций, выпущенных Эмитентом на сумму 1 000 000 000 долларов США с процентной ставкой

| |
|--|
| <p>4,625% и сроком погашения в 2023 году ("Облигации"), в соответствии с которым выкупу Эмитентом подлежат любые и все непогашенные Облигации с оплатой денежными средствами ("Предложение о выкупе Облигаций") и, одновременно с Предложением о выкупе Облигаций, предлагается согласиться с внесением изменений, утверждаемых решением, принимаемым квалифицированным большинством голосов держателей Облигаций ("Решение, принимаемое квалифицированным большинством голосов"), в условия Облигаций ("Условия"), чтобы предусмотреть обязательный досрочный выкуп Облигаций Эмитентом ("Предложение о внесении изменений в условия Облигаций", и совместно с Продолжением о выкупе Облигаций – "Предложение").</p> |
| <p>/KASE, 22.01.19/ – Решением Правления KASE с 25 января 2019 года АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера на KASE по следующим международным облигациям АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (Астана):</p> <ul style="list-style-type: none"> - XS0934609016, US48668JAA88 (основная площадка KASE, категория облигации", KZAGe1); - XS1070363343 (основная площадка KASE, категория "облигации", KZAGe2). |
| <p>/KASE, 16.01.19/ – Эмитент предоставил KASE копии зарегистрированных изменений в проспект выпуска его акций и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 25 декабря 2018 года, заменяющего собой ранее выданное.</p> <p>Согласно названным документам:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Национальный Банк Республики Казахстан (Национальный Банк) зарегистрировал изменение в проспект выпуска акций компании; - упомянутое свидетельство заменено в связи с увеличением количества объявленных акций компании и выдано с учетом ранее объявленных 473 108 394 простых акций компании; - выпуск разделен на 697 108 394 простые акции KZ1C55020016; - выпуск указанных акций внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером А5502. |
| <p>/KASE, 08.01.19/ – Эмитент уведомил KASE об изменении его фактического адреса. Согласно предоставленной информации новое место нахождения АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро": Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Сарыарка, ул. Талгат Бигелдинов, 12.</p> |
| <p>/KASE, 04.01.19/ – Решением Правления KASE с 08 января 2019 года в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZ2C00004547 (основная площадка KASE, категория "облигации", KZAGb7, 1 000 тенге, 450,0 млрд тенге; 29.11.18 – 29.11.33; годовой купон 10,00 % годовых; 30/360) АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (Астана).</p> |

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.