

**Акт проверки финансового состояния
АО «Аграрная Кредитная Корпорация»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 30.09.2018 г.**

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

г. Алматы

Ноябрь 2018 г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) АО «Аграрная кредитная корпорация» (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 30 сентября 2018 года.</p>
<p>Коротко об Эмитенте:</p>  <p>АГРАРЛЫҚ НЕСИЕ КОРПОРАЦИЯСЫ</p>	<p>Акционерное общество «Аграрная кредитная корпорация» создано постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года № 137 «О вопросах кредитования аграрного сектора».</p> <p>Эмитент осуществляет деятельность на основании лицензии на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан, №5.2.24 от 5 ноября 2013 года, выданной Комитетом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций при Национальном Банке Республики Казахстан.</p> <p>Основная деятельность Эмитента заключается в реализации правительственных программ по поддержке сельскохозяйственного сектора, привлечении отечественных и иностранных инвестиций для реализации собственных проектов в агропромышленном комплексе, разработке и реализации проектов в агропромышленном комплексе, реализации залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств, осуществлении банковских заемных операций на основании соответствующей лицензии, осуществлении лизинговой деятельности.</p> <p>Общество имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории РК.</p> <p>Единственным акционером Эмитента на 01.07.2018 г. является АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро». В свою очередь единственным акционером АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» является Правительство Республики Казахстан в лице Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан.</p>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>Standard & Poor's: ВВ, стабильный/В/kzA+ (11.07.18 г.) Fitch Ratings: ВВ+/АА(kaz)/Стабильный (25.05.2018)</p>

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы
	НИН KZP01Y09E709 (торговый код - AGKKb4)
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Standard & Poor's: BB/стабильный/B/kzA+ (11.07.18 г.)
Купонная ставка	8,5% годовых, фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	20.08.2018 г.
Срок обращения	8 лет 6 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	1000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	10 000 000 шт./ 10 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	10 000 000 шт.
Общий объем облигационной программы	30 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	24.06.2014 г.
Дата начала обращения	20.08.2014 г.
Дата открытия торгов	31.12.2014 г.

Характеристики	Второй выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы
	НИН KZP02M90E700 (торговый код - AGKKb5)
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Standard & Poor's: BB/стабильный/B/kzA+ (11.07.18 г.)
Купонная ставка	8,0% годовых, фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	18.06.2018 г., 19.12.2018 г.
Срок обращения	7 лет 6 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	20 000 000 шт./ 20 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	18 184 787 шт.
Общий объем облигационной программы	30 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	29.05.2015 г.
Дата начала обращения	17.06.2015 г.

Дата открытия торгов 11.09.2015 г.

Характеристики	Первый выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы НИН KZR01Y06F173 (торговый код - AGKKb6)
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	8,5% годовых, фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	30.06.2018 г., 30.12.2018 г.
Срок обращения	6 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	30 000 000 шт./ 30 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	22 940 000 шт.
Общий объем облигационной программы	150 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	27.11.2015 г.
Дата начала обращения	30.12.2015 г.
Дата открытия торгов	04.03.2016 г.

Характеристики	Второй выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы НИН KZR02Y10F173 (торговый код - AGKKb7)
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	14,0% годовых, фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	22.06.2018 г., 22.12.2018 г.
Срок обращения	9 лет 6 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	32 900 000 шт./ 32 900 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	5 000 000 шт.
Общий объем облигационной программы	150 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	07.10.2016 г.
Дата начала обращения	22.12.2016 г.
Дата открытия торгов	13.09.2017 г.

Характеристики Третий выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы

НИН KZP03Y15F170 (торговый код - AGKKb8)	
Вид облигаций	купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	
Купонная ставка	15,0% годовых, фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	22.06.2018 г., 22.12.2018 г.
Срок обращения	14 лет 6 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	7 100 000 шт./ 7 100 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	-
Общий объем облигационной программы	150 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	07.10.2016 г.
Дата начала обращения	22.12.2016 г.
Дата открытия торгов	торги не открыты

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

Объект проверки 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 финансового 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	Денежные средства, полученные от выпусков и размещения облигаций, направляются на кредитование субъектов агропромышленного комплекса
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента являются необеспеченными.

<p>Заклучение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p>	<p>Облигации Эмитента являются необеспеченными.</p>
<p>Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций</p>	<p>Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.</p>

Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 сентября 2018 года для представления результата проверки держателям облигаций:

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная сокращенная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 сентября 2018 года с пояснительной запиской;
- ✓ Аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Анализ финансовых показателей эмитента

Финансовые показатели

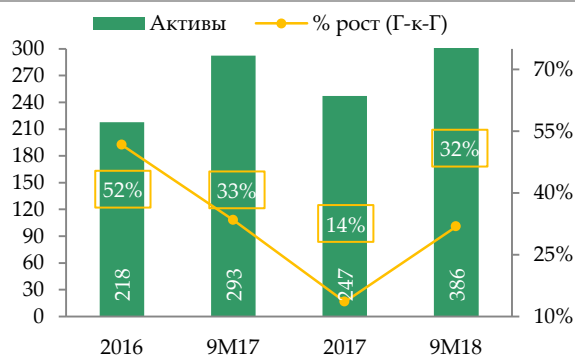
Активы

Общие активы с начала 2018 года увеличились на 56,1% или на 138 616 млн. тенге и на 30 сентября 2018 года составили 385 729 млн. тенге. Рост активов в основном связан с увеличением статьи «Денежные средства и их эквиваленты» (+25 511 млн. тенге, +3,6 раза, доля в активах 8,4%).

«Ценные бумаги, удерживаемые до погашения» увеличились с 51 176 млн. тенге до 59 754 млн. тенге (15,5% от активов) и представлены дисконтными нотами НБРК со сроком погашения в 2018 году.

«Кредиты, выданные клиентам» выросли на 125 562 млн. тенге или на 77%, составив 289 518 млн. тенге (доля в активах 75,1%) и предоставлены заемщикам, преимущественно – юридическим лицам, осуществляющим свою деятельность в аграрном секторе. Кредиты являются обеспеченными и предоставляются под залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности, гарантии и ценные бумаги.

**Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)**



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



Источник: финансовая отчетность АКК

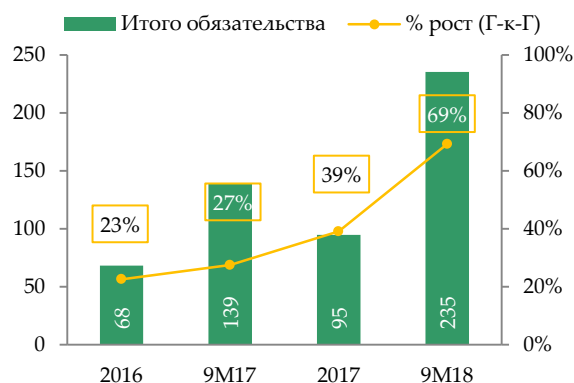
Обязательства

Общие обязательства увеличились на 148,9% и на 30 сентября 2018 года составили 235 311 млн. тенге и составляют 61% валюты баланса.

Увеличение обязательств произошло в результате роста на 77 320 млн. тенге задолженности перед Акционером (АО НУХ «КазАгро») до величины 90 966 млн. тенге. Согласно пояснительной записке, займы предоставлены Эмитенту на реализацию комплекса мероприятий на создание, расширение и модернизацию производства в агропромышленном комплексе. Даты погашения восьми займов варьируются от 2019 до 2032 года, а процентные ставки от 0,32% до 15,5% в зависимости от срока и суммы займа. Задолженность перед Правительством РК на сумму 60 000 млн. тенге, с датой погашения 20 декабря 2018 года и ставкой 0,01% была выделена для финансирования весенне-полевых и уборочных работ, как для физических, так и для юридических лиц.

Доля в обязательствах обоих займов составила 64,2% обязательств.

Динамика обязательств и темпы прироста (в млрд. тенге)



Обеспечение кредитов и темпы прироста (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность АКК

Облигации

Выпущенные долговые ценные бумаги на 30 сентября 2018 года, составляющие 24,1% всех обязательств, снизились на 10 165 млн. тенге. Их общая сумма составила 56 704 млн. тенге – 18,3% от активов.

Капитал

Собственный капитал на 30 сентября 2018 года составил 150 418 млн. тенге и уменьшился на 1,4% (39,0% от активов). Снижение произошло вследствие уменьшения нераспределенной прибыли на 6 499 млн. тенге.

Доходы и расходы

За 9 месяцев 2018 года Эмитент получил прибыль в размере 9 527 млн. тенге (увеличение в 36%) в сравнении с чистой прибылью в размере 7 004 млн. тенге за аналогичный период прошлого года. Основная часть прибыли была получена за счет роста чистых процентных доходов (+7 100 млн. тенге) и высвобождения резервов под обесценение (+1 320 млн. тенге). Процентные доходы получены по статье «Кредиты клиентам».

Динамика процентных доходов и расходов (в млн. тенге)



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



Источник: финансовая отчетность компании

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Аграрная кредитная корпорация»

	2016	9М17	2017	9М18
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10,6%	11,1%	12,3%	11,2%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	13,2%	10,9%	10,6%	18,3%
Процентный спрэд	23,8%	22,0%	22,9%	29,5%
Чистая процентная маржа	7,6%	8,7%	9,5%	8,0%
Отношение непроцентных расходов к непроцентным доходам	6256,5%	1595,5%	1005,9%	4819,4%
Отношение непроцентных расходов к средним активам	1,8%	1,0%	1,5%	1,0%
Рентабельность средних активов	1,6%	3,7%	3,3%	3,8%
Рентабельность среднего собственного капитала	2,9%	7,1%	5,0%	8,4%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	13,8%	1,8%	2,9%	8,4%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	10,7%	13,3%	20,7%	15,5%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	62,4%	69,0%	66,2%	0,3%
Отношение кредитов и авансов клиентам к обязательствам, на конец периода	199,6%	145,0%	173,0%	0,4%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	76,0%	43,1%	70,7%	24,1%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	31,3%	47,6%	38,3%	61,0%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	69,1%	52,7%	61,7%	39,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Рентабельность средних активов и капитала заметно выросла. Показатели доходности, рентабельности и ликвидности находятся в рамках допустимых значений и пока не дают оснований для беспокойства.

Отметим резкий рост кредитов клиентам за счет займов, что может, в случае задержки возвратов кредитов оказать отрицательное влияние на финансовую устойчивость Эмитента. В тоже время доля кредитов, выданных клиентам, снизилась за счет роста обязательств.

Пруденциальные нормативы для дочерних организаций НУХ АО «КазАгро» в сфере агропромышленного комплекса АО «Аграрная кредитная корпорация»	
Коэффициенты достаточности собственного капитала	
$k1 \geq 0,06$	0,37
$k1-2 \geq 0,06$	0,39
$k1-3 \geq 0,12$	0,41
Коэффициент макс. размера риска на одного заемщика ($k2 \leq 0,25$)	0,18
Коэффициент макс. размера ссудного портфеля, не превышающий размер собственного капитала более чем в 8 раз	2,11
Коэффициент краткосрочной ликвидности ($k3 \geq 0,5$)	2,62
Коэффициент максимального лимита краткосрочных обязательств перед нерезидентами Республики Казахстан ($k4 \leq 1$)	-
Коэффициент капитализации организации к обязательствам перед нерезидентами Республики Казахстан ($k5 \leq 2$)	-
Коэффициент капитализации организации к обязательствам перед нерезидентами Республики Казахстан ($k6 \leq 3$)	-
Выполнение пруденциальных нормативов, да/нет	Да

Все нормативы выполнены и имеют достаточный запас прочности. Отметим снижение коэффициентов достаточности капитала и ликвидности в сравнении со значениями 2 квартала 2018 года, что пока не является тревожной тенденцией.

Контроль выплат купонного вознаграждения

Эмитентом зарегистрированы шесть эмиссий купонных облигаций AGKKb4 (НИН KZP01Y09E709), AGKKb5 (НИН KZP02M90E700), AGKKb6 (НИН KZP01Y06F173), AGKKb7 (НИН KZP02Y10F173), AGKKb8 (НИН KZP03Y15F170) и AGKKb9 с общим объемом выпуска 100 млрд. тенге.

В июле 2018 года Эмитент произвел выплаты купонного вознаграждения в срок и в полном объеме по трем выпускам облигаций AGKKb5, AGKKb6, AGKKb7 на общую сумму 2,052 млрд. тенге, в августе 2018 года произведена выплата по AGKKb4 на сумму 425 млн. тенге. Коммерческие облигации AGKKb9 погашены в сентябре 2018 года на сумму 15 млрд. тенге. По облигациям AGKKb8 торгов не было.

Следующие выплаты по облигациям состоятся в декабре 2018 года. Сумма ожидаемых выплат составляет 2,5 млрд. тенге. Даты погашения облигаций приходятся на 2021, 2022, 2023, 2026 годы.

На дату подготовки данного отчета, Эмитент не допускал нарушений по своим облигационным обязательствам.

Заключение по результатам анализа

Чистая прибыль эмитента за 9 месяцев 2018 года увеличилась на 36% и достигла отметки 9 527 млн. тенге, что превышает показатель чистой прибыли за весь 2017 год, составивший

7 632 млн. тенге. Основная часть прибыли была получена за счет роста чистых процентных доходов (+3 592 млн. тенге) в основном за счет кредитов клиентам, что на наш взгляд связано с тем фактом, что ставки привлечения заемных средств находятся ниже рыночных в связи со спецификой деятельности эмитента.

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

Эмитент имеет поддержку Акционера (НУХ «КазАгро»), который предоставляет ему долгосрочные займы с низкими процентными ставками.

Кредитный портфель увеличился на 77% с начала 2018 года до 289 518 млн. тенге.

Основным источником фондирования эмитента являются в равной степени выпущенные долговые ценные бумаги и займы, полученные от Правительства РК и Акционера.

Доля денежных средств от общих активов по состоянию на 30 сентября 2018 года составляет 8,4% и составляет 32 558 млн. тенге, что уже покрывает обязательства текущего года по облигациям.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2018 года по 30 сентября 2018 года ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 сентября 2018 года является стабильным. Отдельное внимание хотим обратить на то, что процент привлечения по Правительственным займам составляет 0,01%, 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 " Аграрная кредитная корпорация "

(в млн. тенге)	2016 ауд	9М17	2017 ауд	9М18	9М18-к- 2017
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	30 072	5 267	7 047	32 558	362,0%
Средства в кредитных организациях	26 053	44 681	21 671	1 009	-95,3%
Кредиты, выданные клиентам	135 725	201 713	163 555	289 518	77,0%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	23 306	38 816	51 176	59 754	16,8%
Активы, предназначенный для продажи		467	444	884	99,2%
Дебиторская задолженность				257	
Инвестиции в недвижимость	349	340	338	329	-2,4%
Основные средства	208	248	242	358	47,9%
Запасы				60	
Нематериальные активы	194	226	231	183	-20,8%

Активы по текущему подоходному налогу	206	-	39		-100,0%
Активы по отложенному подоходному налогу	1 459	754	1 745	564	-67,7%
Финансовая аренда предоставленная (за вычетом резервов на обесценение)				6	
Прочие активы			624	251	
Итого активы	217 573	292 513	247 113	385 729	56,1%
Обязательства					
Задолженность перед Акционером	13 362	12 331	13 745		
Задолженность перед Правительством РК		60 004			
Средства кредитных организаций			1 515		
Выпущенные долговые ценные бумаги	51 649	56 585	66 868	56 704	-15,2%
Прочие заемные средства					
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	2 192	8 973	9 891		
Кредиторская задолженность				191	
Займы полученные				175 578	
Резервы				301	
Обязательства по текущему подоходному налогу		254		1 618	
Краткосрочные оценочные обязательства	171	196	227		
Прочие обязательства	623	750	2 308	919	-60,2%
Итого обязательства	67 996	139 093	94 554	235 311	148,9%
Капитал					
Уставный капитал	158 630	158 630	158 630	158 630	0,0%
Дополнительный капитал	6 832	11 286	12 539	28 498	127,3%
Резервный капитал	1 086	2 547	2 547	5 340	109,7%
Резерв по условному распределению	-15 008	-21 335	-24 051	-38 446	59,8%
Доля неконтролирующих собственников					
Нераспределенная прибыль /(накопленный убыток)	-1 168	2 915	2 894	-3 605	-224,6%
Итого капитал	150 372	154 043	152 559	150 418	-1,4%
Итого обязательств и капитала	218 369	293 136	247 113	385 729	56,1%
Балансовая стоимость одной акции (тенге)	946,72	969,65	960,27		

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

(в млн. тенге)	2016	9M17	2017	9M18	9M18-к-9M17
Процентные доходы					
Кредиты клиентам	14 225	12 692	17 689	21 624	70,4%
Денежные средства и их эквиваленты	2 669	2 842	3 610	2 650	-6,8%
Средства в кредитных организаций	1 837	2 976	3 931	33	-98,9%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	80	2 311	2 959	3 615	56,4%
	18 810	20 821	28 188	27 921	34,1%

Процентные расходы					
Задолженность перед Акционером	-1 553	-700	-950		
Средства кредитных организаций			-31	-3 447	
Выпущенные долговые ценные бумаги	-3 572	-3 384	-4 744	-4 538	34,1%
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	-120	-393	-642		
Прочие заемные средства			-2		
Задолженность перед Правительством РК		-4	-5		
	-5 245	-4 477	-6 375	-7 985	78,3%
Чистый процентный доход	13 566	16 344	21 813	19 936	22,0%
Резерв под обесценение активов	-6 630	-5 768	-9 696	-4 448	-22,9%
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение	6 936	10 576	12 117	15 488	46,4%
Чистые убытки по операциям в иностранной валюте	0	0	-1		
Доходы от восстановления резервов на возможные потери по операциям					
Прочие доходы	248	186	388	91	-51,1%
Прочие расходы	-197	-27	-30	-22	
Резерв под обесценение прочих финансовых активов					
Непроцентные доходы	52	158	357	69	-56,2%
Расходы на персонал	-1 951	-1 573	-2 110	-3 046	93,6%
Прочие операционные расходы	-1 289	-955	-1 484	-295	-69,1%
Убыток от обесценения активов предназначенных для продажи					
Доходы от реализации (выбытия) активов					
Прочие доходы					
Непроцентные расходы	-3 239	-2 528	-3 594	-3 341	32,2%
Прибыль до льгот по налогу на прибыль	3 748	8 202	8 880	12 216	48,9%
(Расход)/Льгота по налогу на прибыль	-827	-1 199	-1 249	-2 689	124,3%
Прибыль за отчётный период	2 922	7 004	7 632	9 527	36,0%
Базовая и разводнённая прибыль на акцию (в тенге)	26,25	44,15	48,11		-100,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

(в млн. тенге)	9M18	9M17
Денежные потоки от операционной деятельности		
Реализация товаров, работ и услуг	33	14
Авансы выданные	-380	-97
Проценты полученные	18 392	15 629
Проценты уплаченные	-5 851	-3 891
Поступление субсидий, полученных от Правительства Республики Казахстан	1 947	1 384
Возврат субсидий, полученных от Правительства Республики Казахстан	-1 928	-1 135
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-240	-170
Налоговые платежи в бюджет	-906	-298

Другие обязательные платежи (ОПВ, СО, ОСМС)	-215	-184
Расходы на персонал выплаченные, за исключением налогов и отчислений	-1 451	-1 158
Платежи поставщикам за товары, работы и услуги	-907	-728
Предоставление займов клиентам	-136 126	-95 913
Поступления от погашения займов, предоставленных клиентам	34 397	25 843
Средства в кредитных организациях	-14 086	-22 175
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	11	-
Прочие поступления	416	14
Прочие выплаты	-161	-433
Чистое поступление / (расходование) денежных средств в операционной деятельности	-107 056	-83 295
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступление от продажи основных средств	-	-
Приобретение основных средств	-170	-94
Поступление от продажи нематериальных активов	-	-
Приобретение нематериальных активов	-76	-37
Поступление от продажи инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	548 950	420 621
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	-557 367	-435 931
Возврат размещенных банковских вкладов	-	-
Размещенные банковские вклады	-1 000	-
Поступление от продажи дочерней организации	-	-
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности	-9 664	-15 441
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг		4 998
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-10 000	
Поступление средств, полученных от Правительства Республики Казахстан	60 000	60 000
Поступление средств, полученных от государственных и бюджетных учреждений	17 460	11 562
Погашение средств, полученных от государственных и бюджетных учреждений	-490	-135
Погашение средств, полученных от кредитных учреждений	-1 553	-
Поступление средств, полученных от акционера	82 883	760
Погашение средств, полученных от акционера	-1 872	-1 794
Дивиденды выплаченные	-4 190	-1 461
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от финансовой деятельности	142 238	73 930
Влияние изменений в обменных курсах на денежные средства и их эквиваленты	-	-
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	25 518	-24 805
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7 047	30 072
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	32 565	5 267

Источник: финансовая отчетность эмитента

<p align="center">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)</p>
<p>/KASE, 22.11.18/ – Эмитент сообщил KASE о том, что "согласно Кредитному договору ... от 22.01.2018 года, заключенному между Министерством финансов РК, Министерством сельского хозяйства РК и Корпорацией, выплату денежных обязательств в размере 60 млрд. тенге (15,5% от активов Корпорации) планируется осуществить в срок до 20 декабря текущего года".</p>
<p>/KASE, 07.11.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 26 октября 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах погашения облигаций KZ2C0M09F687 (KZ2C00004141, AGKKb9) АО "Аграрная кредитная корпорация". Согласно предоставленному письму по состоянию на 26 сентября 2018 года указанные облигации погашены полностью.</p>
<p>/KASE, 27.09.18/ - Эмитент сообщил KASE о погашении 26 сентября 2018 года своих облигаций KZ2C0M09F687 (KZ2C00004141, AGKKb9), в рамках которого выплачено купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 10 825 000 000,00 тенге, в том числе основного долга(суммарной номинальной стоимости облигаций) - 10 000 000 000,00 тенге, купонного вознаграждения - 825 000 000,00 тенге.</p>
<p>/KASE, 13.09.18/ –KASE) извещает о том, что с 13 сентября 2018 года облигации KZ2C0M09F687 (KZ2C00004141, основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", AGKKb9, 1 000 тенге, 15,0 млрд. тенге, 13.12.17 – 13.09.18, купон 11,00 % годовых, 30/360) АО "Аграрная кредитная корпорация" (Астана) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки с 06 декабря 2017 года. Торги ими были открыты с 26 декабря 2017 года.</p>
<p>/KASE, 04.09.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 29 августа 2018 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y09E709 (KZ2C00002731, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 425 000 000,00 тенге.</p>
<p>/KASE, 15.08.18/ – Эмитент сообщил KASE об изменении в составе Правления: -избрана Ергалиева Гульмира Конусбаевна – заместитель председателя Правления.</p>
<p>/KASE, 02.08.18/ – Эмитент предоставил KASE копии писем Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 25 и 26 июля 2018 года, согласно которым Национальный Банк утвердил отчеты об итогах размещения следующих облигаций компании: - KZP02M90E700 (KZ2C00003283, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb5) за период с 18 декабря 2017 года по 17 июня 2018 года; - KZP01Y06F173 (KZ2C00003507, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb6) за период с 01 января по 30 июня 2018 года; - KZP02Y10F173 (KZ2C00003796, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb7) за период с 23 декабря 2017 года по 22 июня 2018 года; - KZP03Y15F170 (KZ2C00003804, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb8) за период с 23 декабря 2017 года по 22 июня 2018 года; - KZ2C0M09F687 (KZ2C00004141, основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", AGKKb9) период с 13 декабря 2017 года по 13 июня 2018 года.</p>
<p>/KASE, 18.07.18/ – Эмитент сообщил KASE о решениях его единственного акционера от 04 июля</p>

2018 года: утвердить дополнения в Устав - пункт 10 дополнить подпунктом 7-1) следующего содержания:

«7-1) финансирование юридических лиц с использованием исламских финансовых инструментов для целей финансирования ими по исламским принципам субъектов агропромышленного комплекса;»

/KASE, 13.07.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 13 июля 2018 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y06F173 (KZ2C00003507, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 974 950 000,00 тенге.

/KASE, 13.07.18/ - Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

11 июля 2018 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило кредитный рейтинг Общества по национальной шкале с "kzA" до "kzA+". Вместе с тем, отмечаем, что по 1-му выпуску облигаций (AGKK b4, НИН KZP01Y09E709) и 2-му выпуску облигаций (AGKK b5, НИН KZP02M90E700) в пределах 2-ой облигационной программы Общества рейтинг повышен на аналогичном уровне.

/KASE, 05.07.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 05 июля 2018 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10F173 (KZ2C00003796, основная площадка KASE, категория "облигации", AGKKb7). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 350 000 000,00 тенге.

Положительным событием является то, что 25 мая 2018 года международным рейтинговым агентством Fitch Ratings Эмитенту присвоены долгосрочный рейтинг в иностранной и национальной валюте на уровне "BB+" и национальный долгосрочный рейтинг "AA(kaz)". Прогноз по рейтингам "Стабильный".

Кроме того, 11 июля 2018 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило кредитный рейтинг по национальной шкале с "kzA" до "kzA+". Вместе с этим, 1-му выпуску облигаций (AGKKb4, НИН KZP01Y09E709) и 2-му выпуску облигаций (AGKKb5, НИН KZP02M90E700) в пределах 2-ой облигационной программы также повышен рейтинг на аналогичном уровне.

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

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.