



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

Цель	Выявление способности АО «КазАгроФинанс» (далее «Эмитент», «Компания») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.						
Основание	Пункты 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций № 583 от 11.06.2014 г., договора № 04.2015 от 7 апреля 2015 г., договора №12.07.16 от 12 июля 2016 года и договора №29.08.16 от 29 августа 2016 года, заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».						
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. 						
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ Основными видами деятельности Компании являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом Компании, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса. ▪ Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г. ▪ Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «НУХ «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан. ▪ По состоянию на 1 октября 2017 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан. 						
Кредитные рейтинги	<p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/прогноз «Негативный», «AA» (kaz)</p>						
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционера</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»</td> <td>Республика Казахстан, г. Астана, Пр.Республики, 24</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)</i></p>	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %	Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Астана, Пр.Республики, 24	100%
Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %					
Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Астана, Пр.Республики, 24	100%					
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 28 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменениях в составе Правления. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 28 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 14 декабря 2018 года. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 24 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAF1b5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 764 575 000,00 тенге. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ 24 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAF1b4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 167 875 000,00 тенге. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ 21 декабря 2018 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о заключении сделки с АО "Аграрная кредитная корпорация". <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 14 декабря 2018 г. Единственный акционер АО "КазАгроФинанс" утвердил изменения и дополнения в устав компании. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 28 ноября 2018 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 28 ноября 2018 года в секторе вторичного рынка KASE <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное 						

- открыты торги облигациями KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471; основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", 1 000 тенге, 20,0 млрд тенге; 29.10.18 – 29.10.19; годовой купон 10,50 % годовых, 30/360) АО "КазАгроФинанс".
- 27 ноября 2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) уведомляет, что с 27 ноября 2018 года в перечень ценных бумаг, входящих в корзину негосударственных ценных бумаг (корзина НЦБ), включены облигации KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb7) АО "КазАгроФинанс".

▪ Влияние нейтральное
 - 23 ноября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZP02Y05F314 (KZ2C00003788, KAFIb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге.

▪ Влияние положительное
 - 13 ноября 2018 г. Fitch подтвердило краткосрочный РДЭ АО "КазАгроФинанс" в национальной валюте на уровне "В", который соответствует долгосрочному РДЭ АО "КазАгроФинанс" "ВВ+". Долгосрочный РДЭ АО "КазАгроФинанс" в иностранной и национальной валюте остается на уровне "ВВ+" (Fitch). Также, Fitch присвоило краткосрочным необеспеченным облигациям АО "КазАгроФинанс" предварительный краткосрочный рейтинг на уровне "В".

▪ Влияние положительное
 - 12 ноября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило дополнения в проспект выпуска облигаций KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, KAFIb7).

▪ Влияние нейтральное
 - 12 ноября 2018 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 12 ноября 2018 года в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb7; 1 000 тенге, 12,0 млрд тенге; 08.11.18 – 08.11.23; полугодовой купон 12,00 % годовых; 30/360) АО "КазАгроФинанс".

▪ Влияние нейтральное
 - 08 ноября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" привлекло на KASE 08 ноября 3,9 млрд тенге, разместив облигации KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, KAFIb7) со средневзвешенной доходностью к погашению 12,00 % годовых.

▪ Влияние положительное
 - 06 ноября 2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 08 ноября 2018 года в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению облигаций KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb7) АО "КазАгроФинанс".

▪ Влияние нейтральное
 - 29 октября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" привлекло на KASE 29 октября 9,3 млрд тенге, разместив облигации KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471, KAFIb8) со средневзвешенной доходностью к погашению 11,2719 % годовых.

▪ Влияние положительное
 - 29 октября 2018 г. на KASE проводятся специализированные торги по размещению 20,0 млн облигаций KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471, KAFIb8) АО "КазАгроФинанс".

▪ Влияние нейтральное
 - 26 октября 2018 г. решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 26 октября 2018 года облигации KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471; 1 000 тенге, 20,0 млрд тенге; 12 месяцев; годовой купон 10,50 % годовых, 30/360) АО "КазАгроФинанс" (Астана) включены в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки.

▪ Влияние нейтральное
 - 26 октября 2018 г. Правление KASE приняло решение о включении облигаций KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471, KAFIb8) АО "КазАгроФинанс" в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки.

▪ Влияние нейтральное
 - 26 октября 2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 29 октября 2018 года в торговой системе KASE планируется проведение специализированных торгов по размещению облигаций KZ2C0M12F970 АО "КазАгроФинанс" (Астана). Специализированные

▪ Влияние нейтральное

торги будут проведены при условии включения указанных облигаций в официальный список KASE.

- 26 октября 2018 г. Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал выпуск облигаций KZ2C0M12F970 АО "КазАгроФинанс". ▪ Влияние нейтральное
- 23 октября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из решения Совета директоров от 16 октября 2018 года. ▪ Влияние нейтральное
- 22 октября 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "КазАгроФинанс" за январь–сентябрь 2018 года. ▪ Влияние нейтральное
- 22 октября 2018 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о выпуске коммерческих облигаций на сумму 20,0 млрд тенге. ▪ Влияние нейтральное
- 22 октября 2018 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о внесении дополнений в условия выпуска облигаций KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, KAF1b7). ▪ Влияние нейтральное
- 18 октября 2018 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, с АО "Аграрная кредитная корпорация". ▪ Влияние нейтральное
- 03 октября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2018 года. ▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из произошедших положительных событий в отчетном периоде отметим выплату купонного вознаграждения по купонным облигациям НИН KZ2C0Y07E970 в сумме 764 575 000 тенге, НИН KZ2C0Y09E968 в сумме 167 875 000 тенге, НИН KZP02Y05F314 в сумме 600 000 000 тенге. Также в отчетном периоде международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило текущие рейтинги Эмитента.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	KAF1b3
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y09C287
ISIN:	KZ2C00002749
Объем выпуска:	17 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	17 млн. шт.
Объем программы:	30 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	16 962 250 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	16.07.14г.
Дата погашения облигаций:	16.01.23 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее, чем через три года с даты начала обращения
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме

путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года No 461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (<http://www.kaf.kz/>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>).

Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: -для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на текущие счета держателей облигаций в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя облигаций об исполнении обязательств.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 - 4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года No 461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений.

Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдача займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:

KAFib4

Вид облигаций:

Купонные облигации

НИН:	KZ2C0Y09E968
ISIN:	KZ2C00003267
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	3 950 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	12.06.15 г.
Дата погашения облигаций:	16.01.24 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 лет с даты начала обращения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации данного выпуска не конвертируемые.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом на организованном рынке не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: - Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (http://www.kaf.kz/) и/или в средствах массовой

информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>) и на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизацию основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения в Проспект в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

Тикер:

KAFib5

Вид облигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZ2C0Y07E970

ISIN:

KZ2C00003275

Объем выпуска:

18 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

18 млн. шт.

Число облигаций в обращении:

17 990 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

8,5% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):

30/360

Дата начала обращения:

12.06.15 г.

Дата погашения облигаций:

12.06.22 г.

Досрочное погашение:

По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей

облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.

Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;

- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Тикер:

KAFib6

Вид облигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZP02Y05F314

ISIN:

KZ2C00003788

Объем выпуска:

8 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

8 млн. шт.

Число облигаций в обращении:

8 000 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

15% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):

30/360

Дата начала обращения:

14.11.16 г.

Дата погашения облигаций:	14.11.21 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <ul style="list-style-type: none">- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. <p>Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.</p>
Целевое назначение:	Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, финансирование и рефинансирование задолженности, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Тикер:	KAFib7
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y05F316
ISIN:	KZ2C00003747
Объем выпуска:	12 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	12 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	12 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Стабильный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	08.11.18 г.
Дата погашения облигаций:	08.11.23 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрена возможность досрочного полного или частичного погашения Облигаций Эмитентом.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.
	Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:
	- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;
	- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер;

номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и

вид облигаций, подлежащих выкупу.

Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа

размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, финансирование и рефинансирование задолженности, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Ограничения (ковенанты) по облигациям

1. Имущество в составе активов (КАFib3, КАFib4, КАFib5)

Эмитент не должен отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения.

2. Обязательства не связанные с выпуском облигаций (КАFib3, КАFib4, КАFib5)

Эмитент не должен допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.

3. Изменения в учредительных документах (КАFib3, КАFib4, КАFib5)

Эмитент не должен вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.

4. Изменение организационно-правовой формы (КАFib3, КАFib4, КАFib5)

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

5. Предоставление финансовой информации (КАFib3, КАFib4, КАFib5, КАFib6)

Эмитент не должен допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей; не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

6. Делистинг облигаций (КАFib3, КАFib4, КАFib5)

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

Ограничения (ковенанты) (выпуск КАFib7)

7. Имущество в составе активов

Эмитент не должен отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения.

8. Обязательства не связанные с выпуском облигаций

Эмитент не должен допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.

9. Изменения в учредительных документах

Эмитент не должен вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.

10. Изменение организационно-правовой формы

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

11. Предоставление финансовой информации

Эмитент не должен допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей; не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

12. Не допускать снижения (за исключением случаев, связанных вслед за снижением суверенного рейтинга) кредитного рейтинга ниже, чем ВВ- по шкале рейтингового агентства Fitch Ratings или рейтингу аналогичного уровня одного из других международных рейтинговых агентств Standard & Poor's или Moody's.

13. Не допускать отзыва или отказа от рейтинга, а также отсутствия обновления /подтверждения рейтинга в течение периода обращения облигаций.

14. Не допускать снижения доля прямого/косвенного владения АО НУХ «КазАгро»/Правительства РК контрольным пакетом акций Эмитента (50%+1 простая акция) и/или утрачивать контроль над Эмитентом или иным образом утрачивать влияние на деятельность Эмитента.

Действия представителя держателей облигаций

КАFib3 – купонные облигации KZP03Y09C287

Действия ПДО

Целевое использование денежных средств Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 г.

Результат действий

Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.

Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 16 962 250 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 26.07.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.18 г.- 16.07.18 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.01.19 – 29.01.19.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Данное условие не применимо, так как - облигации являются необеспеченными.

КАFib4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968**Действия ПДО**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 г.	Результат действий Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 3 950 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 24.12.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.06.18 – 12.12.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.19 – 25.06.19
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как - облигации являются необеспеченными.	-

КАFib5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970**Действия ПДО**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г.	Результат действий Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения	На отчетную дату размещено облигаций в

	облигаций не производилось.	количестве 17 990 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 24.12.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.06.18 – 12.12.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.19 – 25.06.19
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFIb6 – купонные облигации KZP02Y05F314

Ковенанты	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/1364 от 19.04.2017 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 8 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 23.11.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 14.05.18 – 14.11.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 14.05.19 – 28.05.19
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFib7 – купонные облигации KZP01Y05F316

Ковенанты	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 12 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 08.05.19 – 22.05.19
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

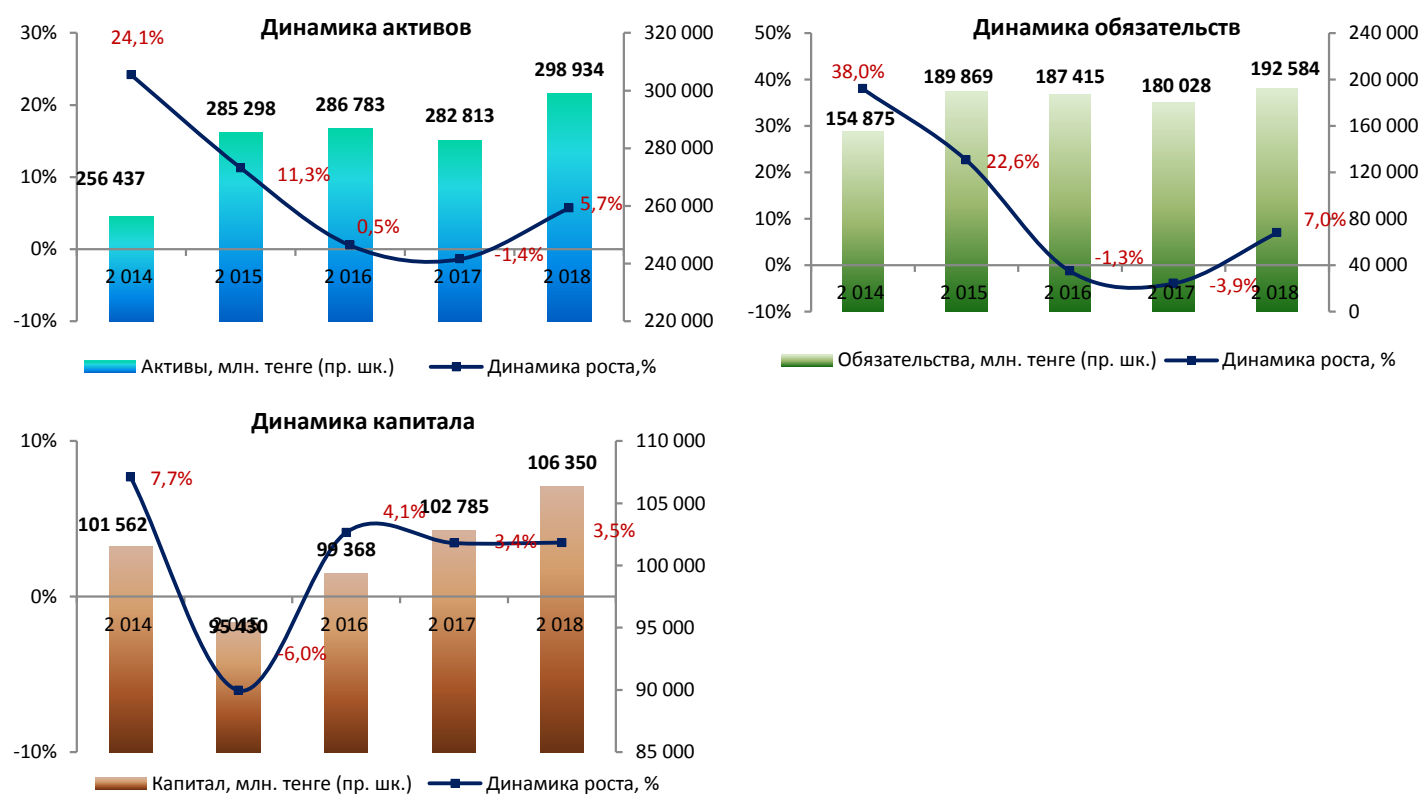
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	23 526	23 874	22 990	41 239	44 798	9%
Средства в кредитных организациях	4 044	2 550	663	150	-	-100%
Производные финансовые активы	469	1 735	829	-	-	-
Кредиты, выданные клиентам	53 045	59 740	54 842	45 067	43 004	-5%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	155 526	179 633	197 402	183 288	186 617	2%
Активы, предназначенные для продажи	-	508	-	-	-	-
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	11 727	7 594	5 292	5 132	10 740	109%
Основные средства	1 083	1 078	1 011	1 040	996	-4%
Нематериальные активы	183	228	216	530	555	5%
НДС и прочие налоги к возмещению	1 288	1 554	1 874	3 106	3 891	25%
Текущие активы по КПН	552	627	895	126	175	40%
Авансы выданные	4 721	5 996	285	2 558	7 190	181%
Прочие активы	275	181	484	576	967	68%
Итого активы	256 437	285 298	286 783	282 813	298 934	5,7%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Задолженность перед Акционером	97 751	104 286	85 639	75 539	67 232	-11%
Средства кредитных организаций	24 337	30 424	39 556	40 430	41 808	3%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	16 631	38 624	46 841	46 969	64 596	38%
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	2 031	2 461	2 133	1 669	1 338	-20%
Авансы полученные	3 422	4 761	2 502	3 555	4 264	20%
Отсроченный НДС	2 065	2 534	2 946	3 979	5 071	27%
Прочие обязательства	8 638	6 779	7 798	7 886	8 276	5%
Итого обязательств	154 875	189 869	187 415	180 028	192 584	7,0%
Капитал						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительный капитал	18 787	22 249	23 283	24 913	25 730	3%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-7 886	-9 048	-9 372	-9 543	-9 606	1%
Нераспределенная прибыль	6 388	-2 045	1 184	3 142	5 952	89%
Итого капитал	101 562	95 430	99 368	102 785	106 350	3,5%
Итого обязательства и капитал	256 437	285 298	286 783	282 813	298 934	5,7%

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

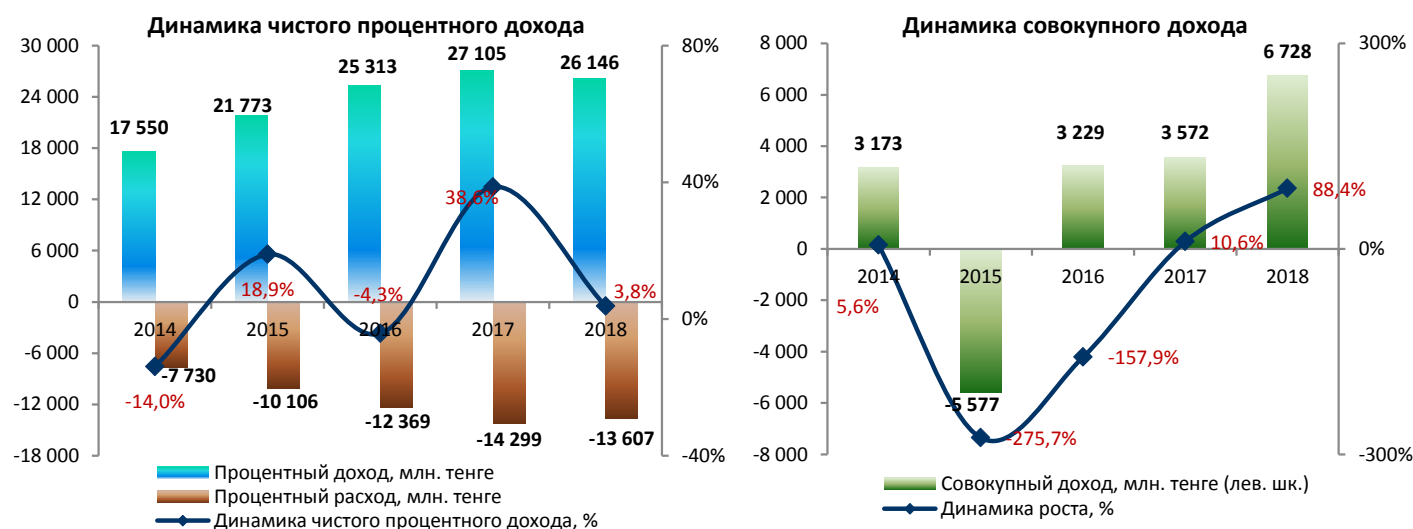
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	11 921	14 918	17 788	18 967	19 995	5%
Кредиты клиентам	5 091	6 032	5 763	6 185	4 491	-27%
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	1 953	1 486	-24%
Средства в кредитных организациях	538	822	1 761	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	173	-
Процентные доходы	17 550	21 773	25 313	27 105	26 146	-4%
Задолженность перед акционером	-5 708	-6 299	-6 357	-5 991	-5 150	-14%
Средства кредитных организаций	-1 564	-1 783	-2 512	-3 757	-3 597	-4%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-458	-2 024	-3 500	-4 551	-4 860	7%
Процентные расходы	-7 730	-10	-12	-14	-13	-5%
Чистый процентный доход до вычета резервов	9 820	11 667	12 943	12 806	12 539	-2%
Расходы по кредитным убыткам	-3 886	-4 612	-6 188	-3 441	-2 819	-18%
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	5 934	7 056	6 756	9 365	9 720	4%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	946	1 281	-948	-787	-	-100%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-570	-10	291	-1 274	470	-137%
Прочие доходы	513	930	878	1 024	971	-5%
Непроцентные доходы	890	-8 278	222	-1 037	1 441	-239%
Расходы на персонал	-2 543	-2 355	-2 380	-2 621	-2 730	4%
Износ и амортизация	-120	-145	-171	-192	-232	21%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных	-567	-648	-669	-599	-665	11%
Прочие операционные расходы	-792	-811	-732	-1 034	-913	-12%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-348	-541	-300	-376	-190	-50%
Непроцентные расходы	-4 370	-4 500	-4 253	-4 822	-4 729	-2%
Прибыль до налогов на прибыль	2 454	-5 722	2 724	3 506	6 432	83%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	720	146	505	66	297	349%
Чистая прибыль	3 173	-5 577	3 229	3 572	6 728	88%

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г., СС

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018
Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)					
Проценты полученные	12 285	16 199	21 401	23 718	22 968
Проценты выплаченные	-4 241	-3 918	-7 557	-10 307	-9 941
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	514	15	70	42	-
Расходы на персонал выплаченные	-2 502	-2 382	-2 340	-2 788	-2 689
Прочие операционные расходы выплаченные	-780	-815	-750	-996	-882
Прочие доходы полученные	352	923	258	319	454
Реализованные доходы/(расходы) за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	70	-386	-131	-108	-123
Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	5 697	9 636	10 952	9 880	9 787
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов					
Средства в кредитных организациях	9 993	1 494	1 871	533	-

Производные финансовые активы	20	0,1	-	-	-
Кредиты клиентам	-13 130	-5 465	3 027	7 561	2 187
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-36 699	-26 984	-12 507	17 277	-7 826
Активы, предназначенные для продажи	237	6	-	-	-
Имущество, предназначенное для финансовой аренде	1 537	3 757	-	-	-
НДС и прочие налоги к возмещению	4	-266	-320	-1 232	-785
Авансы выданные	2 501	-1 330	-120	-2 256	-4 645
Прочие активы	-259	-16	-441	-795	-126
Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Авансы полученные	-334	1 339	300	1 053	793
Прочие обязательства	2 466	-3 519	1 384	446	-906
Чистые денежные потоки от ОД до налога на прибыль	-27 966	-21 347	4 145	32 466	-1 521
Уплаченный налог на прибыль	-379	-75	-268	-293	-232
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	-28 345	-21 422	3 877	32 173	-1 753
Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)					
Приобретение основных средств, нематериальных активов	-247	-193	-93	-537	-212
Поступления от реализации основных средств	5	-	2	5	1
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-242	-193	-91	-533	-211
Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)					
Поступления от увеличения задолженности перед акционерами	42 357	24 883	5 504	6 653	11 232
Погашение задолженности перед акционером	-19 839	-18 108	-27 007	-18 511	-22 971
Поступление займов, полученных от кредитных организаций	13 955	6 901	26 713	11 221	19 000
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	-9 391	-14 366	-17 621	-10 954	-17 618
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	16 197	19 985	8 000	-	17 251
Поступления от увеличения уставного капитала	1 954	-	-	-	-
Дивиденды выплаченные	-2 705	-2 856	-	-1 614	-3 572
Чистое поступление денежных средств от ФД	42 527	16 440	-4 412	-13 205	3 322
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	271	5 523	-258	-186	2 202
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период	14 210	349	-884	18 249	3 559
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	9 316	23 526	23 874	22 990	41 239
Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода	23 526	23 874	22 990	41 239	44 798

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	174 206	199 578	214 102	196 395	195 751	-0%
Кредиты, представленные физическим лицам	52 219	62 254	66 788	63 306	66 983	6%
Кредиты клиентам (гросс)	226 425	261 832	280 890	259 701	262 734	1%
Резерв под обесценение	-17 856	-22 458	-28 646	-29 823	-33 113	11%
Кредиты клиентам (нетто)	208 569	239 374	252 244	229 879	229 622	-0%
Доля резервов	-7,89%	-8,58%	-10,20%	-11,48%	12,60%	

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
Кредиты клиентам (гросс)	217 710	248 856	263 150	237 389	239 774	1%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	31 239	34 725	32 341	38 919	29 943	-23%
Доля, %	14%	14%	12%	16%	12%	-24%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	24 176	35 596	46 502	38 637	37 279	-4%
Доля, %	11%	14%	18%	16%	16%	-4%
Кредиты без просроченной задолженности	162 295	178 535	184 306	159 833	172 552	8%
Резерв под обесценение	-17 856	-22 458	-28 646	-29 823	-33 113	-11%
Доля, %	-8%	-9%	-11%	-13%	14%	-210%
Ссудный портфель (нетто)	199 854	226 398	234 504	207 566	206 662	-0%
Всего просроченных кредитов (гросс)	55 415	70 321	78 844	77 556	67 222	-13%
Доля, %	25,45%	28,26%	29,96%	32,67%	28,04%	-

Источник: Данные Компании

Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	104 143	114 943	137 177	127 645	140 992	10%
Инвестиционные кредиты	113 567	133 913	125 974	109 744	98 782	-10%
Итого кредиты клиентам	217 710	248 856	263 150	237 389	239 774	1%

Источник: Данные Компании

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

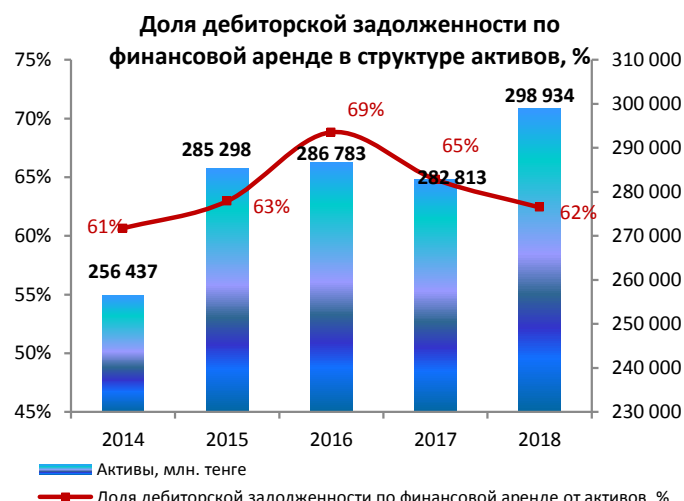
Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год,%
Финансовая аренда:						
До 1 года	44 962	52 439	60 796	58 202	60 306	4%
от 1 года до 5 лет	111 778	135 729	153 879	147 819	155 553	5%
Более 5 лет	61 618	69 548	86 980	62 813	69 393	10%
Итого	218 358	257 716	301 656	268 835	285 252	6%
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде						
До 1 года	-1 169	-1 426	-1 828	-1 956	-2 144	10%
от 1 года до 5 лет	-24 198	-30 284	-38 507	-34 302	-37 446	9%
Более 5 лет	-25 403	-29 509	-44 143	-31 212	-35 739	15%
Итого	-50 770	-61 219	-84 477	-67 470	-75 329	12%
Чистые инвестиции в финансовую аренду						
До 1 года	43 793	51 014	58 968	56 246	58 162	3%
от 1 года до 5 лет	87 580	105 445	115 373	113 518	118 107	4%
Более 5 лет	36 215	40 039	42 838	31 601	33 655	6%
Итого	167 589	196 497	217 179	201 365	209 923	4%
За вычетом резерва под обесценение						
До 1 года	-3 152	-3 619	-4 483	-5 049	-6 457	28%
от 1 года до 5 лет	-6 304	-9 599	-11 153	-10 191	-13 112	29%
Более 5 лет	-2 607	-3 645	-4 141	-2 837	-3 736	32%
Итого	-12 063	-16 864	-19 776	-18 077	-23 306	29%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде						
До 1 года	40 641	47 394	54 486	51 197	51 705	1%
от 1 года до 5 лет	81 276	95 845	104 220	103 327	104 994	2%
Более 5 лет	33 609	36 394	38 697	28 764	29 918	4%
Итого	155 526	179 633	197 402	183 288	186 617	2%

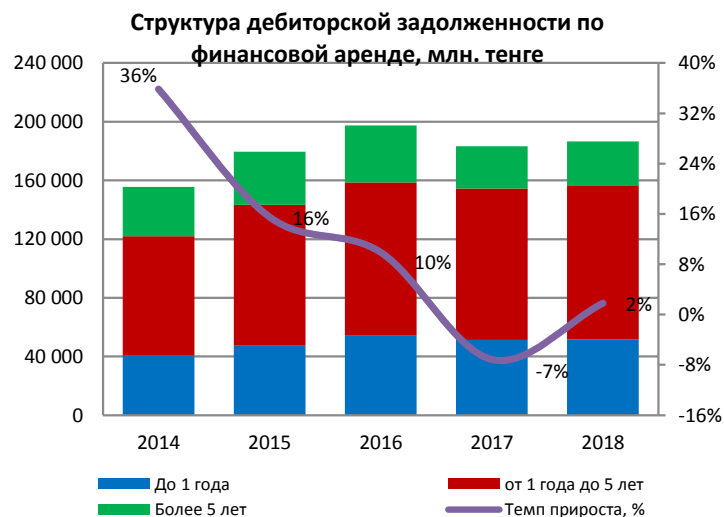
Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г.



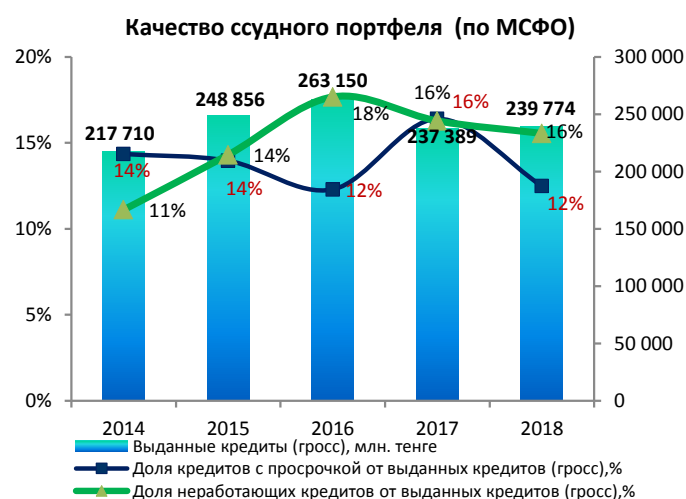
Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	KAFib3	KZP03Y09C287	16.07.2014	16.01.2023	8,00%	1 000	16 952 250	KZT	Два раза в год	15.01.2018 15.07.2019 11.06.2018 11.12.2018
2	KAFib4	KZ2C0Y09E968	12.06.2015	12.06.2024	8,50%	1 000	3 950 000	KZT	Два раза в год	11.06.2018 11.12.2018 11.06.2018 11.12.2018
3	KAFib5	KZ2C0Y07E970	12.06.2015	12.06.2022	8,50%	1 000	17 990 000	KZT	Два раза в год	11.12.2018 13.05.2018 13.11.2018 08.05.2019 08.11.2019
4	KAFib6	KZP02Y05F314	14.11.2016	14.11.2021	15,00%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	
5	KAFib7	KZP01Y05F316	08.11.2018	08.11.2023	12,00%	1 000	12 000 000	KZT	Два раза в год	

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П
1	KAFib3	млн.тенге	1 356	1 356	1 356	1 356	1 356	1 356	-
2	KAFib4	млн.тенге	336	336	336	336	336	336	336
3	KAFib5	млн.тенге	1 529	1 529	1 529	1 529	1 529	-	-
4	KAFib6	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	-	-	-
5	KAFib7	млн.тенге	-	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	-
Итого		млн.тенге	4 421	5 861	5 861	5 861	4 661	3 132	336

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед.изм.	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
1	KAFib3	млн. тенге	-	678,1	-	678,1	-
2	KAFib4	млн. тенге	167,9	-	167,9	-	167,9
3	KAFib5	млн. тенге	764,6	-	764,6	-	764,6
4	KAFib6	млн. тенге	600,0	-	600,0	-	600,0
5	KAFib7	млн. тенге	-	-	720,0	-	720,0
ИТОГО		млн.тенге	1 532,5	678,1	2 252,5	678,1	2 252,5

Источник: Расчеты CS

Данные Эмитента

№	Наименование	Ед.изм.	2014	2015	2016	2017	2018
1	Денежные средства и их эквиваленты	млн. тенге	23 526	31 831	20 008	44 798	23 416
2	Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	млн. тенге	-28 345	-21 422	3 877	32 173	-1 753
3	FCFF	млн. тенге	-28 592	-21 615	3 784	31 636	-1 965

Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

На конец 2018 г. Эмитент демонстрирует отрицательное значение свободного денежного потока (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) в размере 1 965 млн. тенге. В 2018 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждение в размере 4 421 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 5 861 млн. тенге в соответствии с фактически размещенными купонными облигациями.

В связи с тем, что в отчетном периоде Компания зафиксировала оттоки от операционной деятельности и отрицательное значение свободного денежного потока, мы считаем, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения в ближайшие двенадцать месяцев умеренно возросли.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	Норматив	2014	2015	2016	2017	2018
Коэффициенты прибыльности (МСФО)						
Процентная маржа	-	5,09%	5,11%	5,20%	5,31%	5,47%
Процентный спрэд	-	2,58%	3,06%	3,02%	2,70%	3,33%
ROA (%) чистая прибыль	-	1,37%	-2,06%	1,13%	1,25%	2,31%
ROE (%) чистая прибыль	-	3,24%	-5,66%	3,31%	3,53%	6,43%
Качество активов (МСФО)						
Кредиты / Активы	-	0,78	0,79	0,82	0,73	0,69
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	-	0,25	0,28	0,30	0,33	0,28
Резервы / Активы, приносящие доход	-	0,08	0,09	0,11	0,13	0,14
Резервы / Кредиты	-	0,08	0,09	0,11	0,13	0,14
Резервы / Капитал	-	0,18	0,24	0,29	0,29	0,31
Достаточность капитала	-	-	-	-	-	-

Капитал / Активы	-	0,40	0,33	0,35	0,36	0,36
Обязательства/Капитал	< 7	1,52	1,99	1,89	1,75	1,81
Коэффициенты ликвидности						
Козф. текущей ликвидности	> 2	1,54	1,41	1,47	1,40	1,32
Козф. абсолютной ликвидности	> 0,1 - 0,2	0,17	0,14	0,13	0,25	0,26
Козф. срочной ликвидности	> 0,7 - 0,8	1,29	1,17	1,28	1,38	1,33

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение Бухгалтерский баланс

- Согласно аудированным финансовым данным за 2018 г., активы Компании на конец 2018 г. составили 298 934 млн. тенге, увеличившись на 5,7% по сравнению с показателем прошлого года. В структуре активов за год зафиксирован рост дебиторская задолженность по финансовой аренде на 2% 186 617 млн. тенге и денежным средствам на 9% до 44 798 млн. тенге. При этом, активы в виде кредитов клиентов сократились на 5% до 43 004 млн. тенге, основные средства снизились на 4% до 996 млн. тенге.
- Обязательства Компании по итогам 2018 г. составили 192 584 млн. тенге, что на 7,0% выше аналогичного показателя годом ранее. Увеличение обязательств Компании в отчетном периоде, преимущественно, связано с повышением обязательств по выпущенным ценным бумагам на 38% до 64 596 млн. тенге, обязательств перед кредитными организациями на 3% до 41 808 млн. тенге
- Согласно аудированной финансовой отчетности капитал Компании на конец отчетного периода вырос на 3,5% по сравнению с показателем прошлого года, составив 106 350 млн. тенге за счет увеличения дополнительно оплаченного капитала на 3% до 25 730 млн. тенге и нераспределенной прибыли на 89% до 5 952 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 2018 г. чистая прибыль Компании составила 6 728 млн. тенге, что больше на 88% показателя прошлого года. Увеличение чистой прибыли в отчетном году обусловлено, преимущественно, сокращением процентных расходов на 5% до 13 607 млн. тенге и снижением непроцентных расходов на 2% до 4 729 млн. тенге.
- Чистый процентный доход до вычета резервов составил 12 539 млн. тенге, снизившись на 2%, за счет сокращения процентных доходов по кредитам клиентам на 27% до 4 491 млн. тенге и процентных доходов, связанных с денежными средствами и их эквивалентами на 24% до 1 486 млн. тенге. Расходы по кредитным убыткам сократились на 18% до 2 819 млн. тенге, и в итоге чистый процентный доход с учетом резервов на конец 2018 г. составил 9 720 млн. тенге, увеличившись на 4%.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода снизились на 5% за счет уменьшения расходов по задолженности перед акционерами на 14% до 5 150 млн. тенге, по средствам кредитных организаций на 4% до 3 597 млн. тенге. При этом, расходы по выпущенным в обращении ценным бумагам повысились на 7% до 4 860 млн. тенге.
- Непроцентные расходы сократились на 2% за счет снижения прочих операционных расходов на 12% до 913 млн. тенге и уменьшения прочих расходов от обесценения и создания резервов на 50% до 190 млн. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно данным Компании на конец 2018 г. ссудный портфель (гросс) составил 262 734 млн. тенге, увеличившись на 1% относительно показателя за 2017 г. В структуре ссудного портфеля в отчетном периоде кредиты, предоставленные физическим лицам, выросли на 6% до 66 983 млн. тенге, юридическим лицам сохранились на уровне 195 751 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 11% до 33 113 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 229 622 млн. тенге.
- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 239 774 млн. тенге, увеличившись за год на 1%. При этом в отчетном периоде наблюдается незначительное улучшение качества кредитного портфеля по сравнению с прошлым годом. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде снизились на 23% до 29 943 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля сократилась с 16% до 12%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год сократились на 4%, составив 37 279 млн. тенге, сохранив долю в структуре кредитного портфеля на уровне 16%.
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 285 252 млн. тенге, что на 6% выше суммы за 2017 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 5% до 155 553 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 12% и составил 75 329 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 209 923 млн. тенге, что на 4% выше показателя за 2017 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 23 306 млн. тенге, увеличившись на 29% за год.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на конец 2018 г. финансовые коэффициенты компании в целом демонстрируют положительную динамику. Так, коэффициенты рентабельности повысились за счет роста чистой прибыли, коэффициент достаточности капитала сохранился на уровне 0,36. При этом, показатели ликвидности продемонстрировали снижение, в частности коэффициент текущей ликвидности снизился с 1,40 до 1,32 и коэффициент срочной ликвидности уменьшился с 1,38 до 1,33.

Заключение

▪ Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается средний уровень валютных и кредитных рисков, так как большая часть полученных займов и кредиторской задолженности выражена в иностранной валюте. Риски ликвидности и неплатежеспособности находятся на низких уровнях.

Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «СентрасСекьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.