

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «МФО «Бастау Агро Финанс»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 г.**

- Цель** ■ Выявление платежеспособности ТОО «МФО «Бастау Агро Финанс» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
- Основание** ■ Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций ТОО «МФО «Бастау Агро Финанс» №б/н от 10.04.2020 г., заключенного между ТОО «МФО «Бастау Агро Финанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение** ■ По состоянию на 01.07.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Общая информация** ■ Основной деятельностью является выдача микрокредитов на цели предпринимательства и лизинг техники физическим (КХ, ФХ, ИП) и юридическим лицам, деятельность которых связана с производством и/или переработкой сельскохозяйственной продукции. (Дата первичной регистрации Компании – 26 мая 2017 г.).
- Компании присвоен Бизнес-идентификационный номер – 170540026867.
- Главным партнером является Группа компаний ТОО «Alem Agro Holding (АлемАгро Холдинг)» - ведущий R&D дистрибьютер средств защиты растений, семян и микроудобрений в центральной Азии, с клиентской базой более 7000 сельхозтоваропроизводителей.
- Кредитные рейтинги** Нет рейтинга
- Учредитель** Уставный капитал Товарищества составляет 258 401 тыс. тенге.

Наименование учредитель	Доля	Дата владения долей	Место нахождения
ТОО «QADAM Group (КАДАМ Групп)»	100%	25.12.2019 г.	г. Алматы, Медеуский район, Садоводческое товарищество Жантобе, 58/1

*Источник: Проспект выпуска облигаций*

### **Анализ корпоративных событий**

В отчетном периоде корпоративные события не зафиксированы.

### **Основные параметры финансовых инструментов**

Вид облигаций:	Купонные облигации с обеспечением
Код бумаги:	BAF.0822
ISIN:	KZX000000385
Объем выпуска:	6 600 000 USD
Число зарегистрированных облигаций:	2 200 шт.
Число облигаций в обращении:	171 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	3 000 USD
Вознаграждение:	Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 5,25% годовых от номинальной стоимости облигации.
Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:	Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)
Периодичность и дата выплаты вознаграждения:	Выплата купонного вознаграждения производится два раза в год, начиная с даты обращения, через каждые 6 (шесть) месяцев в течение всего срока обращения облигаций.
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям:	USD
Дата начала обращения:	25.08.2020 г.
Дата погашения облигаций:	25.08.2022 г.
Условия и порядок погашения облигаций:	Дата погашения облигаций – дата окончательного погашения облигаций будет дата по истечению двух лет с даты начала обращения. Способ погашения – путем перевода денег на текущие счета держателей

Право эмитента выкупить облигаций:	облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций в течение 10 рабочих дней. По решению Наблюдательного Совета Эмитент по собственной инициативе имеет право выкупать свои облигации в течение всего срока их обращения при условии получения письменного согласия от держателей облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Вид обеспечения:	Полная солидарная гарантия в рамках договоренности между ТОО «МФО «Бастау Агро Финанс» и ТОО «Алем Агро Холдинг (Алем Агро Холдинг)» от 10 апреля 2020 г.
Целевое назначение:	Деньги, полученные от размещения облигаций будут направлены на оплату расходов, связанных с выпуском облигаций, а так же будут использоваться Эмитентом для обеспечения своей основной деятельности, направленной на финансирование бизнеса по производству и реализации сельхозпродукции, в том числе на использование инструментов хеджирования рисков для защиты интересов держателей облигаций.

Источник: Проспект выпуска эмитента

### **Ограничения (ковенанты)**

В течение срока обращения Облигаций, установленного настоящими условиями, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

- не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- не 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;
- не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- не изменять организационно-правовую форму.

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

### **Действия представителя держателей облигаций**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. № 55/21 от 16.08.2021 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций. Предоставлена выписка из депозитного счета (2 стр.), подтверждающая наличие денежных средств на депозитном счёте АО «АТФ Банк» в размере 352 000,69 долл. США.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. № 55/21 от 16.08.2021 г.	Дополнительное размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. № 55/21 от 16.08.2021 г.	Выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента исх. № 55/21 от 16.08.2021 г.	Период ближайшей купонной выплаты 25.08.2021 г. - 08.09.2021 г.

Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Финансовый анализ Гаранта (ТОО «Алем Агро Holding (АлемАгро Холдинг)» проводится на основании 2 кв. 2021 г.	-

### Анализ финансовой отчетности

#### Бухгалтерский баланс

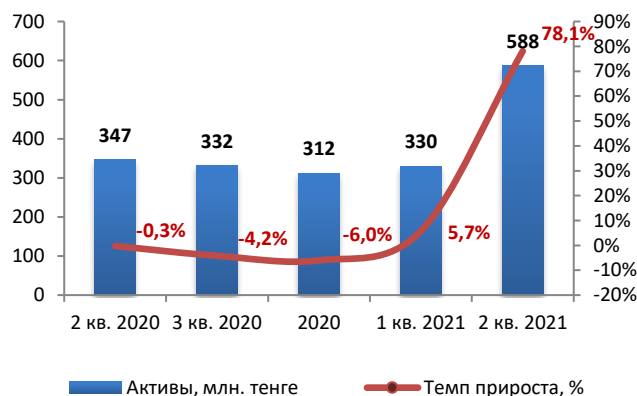
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	5 541	31 005	18 732	128 209	155 389	2704%
Краткосрочные финансовые инвестиции	282 927	218 462	226 125	74 383	345 340	22%
Краткосрочная дебиторская задолженность	649	3 293	4 718	2 196	4 414	580%
Запасы	457	457	24 657	457	457	-
Текущие налоговые активы	103	3 333	1 292	2 985	10 006	9615%
Прочие краткосрочные активы	2 570	31 399	8 771	16 870	8 814	243%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>292 247</b>	<b>287 948</b>	<b>284 295</b>	<b>225 100</b>	<b>524 420</b>	<b>79%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Долгосрочные финансовые инвестиции	40 380	35 096	27 000	58 302	39 665	-2%
Долгосрочная дебиторская задолженность	13 528	8 544	-	45 843	22 926	69%
Основные средства	7	3	189	162	163	2128%
Отложенные налоговые активы	640	640	667	640	667	4%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>54 555</b>	<b>44 283</b>	<b>27 856</b>	<b>104 947</b>	<b>63 421</b>	<b>16%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>346 802</b>	<b>332 231</b>	<b>312 151</b>	<b>330 047</b>	<b>587 841</b>	<b>70%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Краткосрочные финансовые обязательства	22 245	4 830	9 370	9 272	129 422	482%
Обязательства по налогам	-2 002	-	-	1 736	10 097	-604%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	97	-	-	-188	183	88%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 529	731	1 511	770	1 363	-11%
Краткосрочные оценочные обязательства	714	714	-	714	998	40%
Прочие краткосрочные обязательства	-	5 729	3 629	5 725	-	-
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>22 583</b>	<b>12 004</b>	<b>14 510</b>	<b>18 028</b>	<b>142 062</b>	<b>529%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Долгосрочные финансовые обязательства	7 524	7 524	5 051	-	-	-100%
Прочие долгосрочные обязательства	-746	1 392	-	5 147	150 617	-20290%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>6 778</b>	<b>8 916</b>	<b>5 051</b>	<b>5 147</b>	<b>150 617</b>	<b>2122%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>29 361</b>	<b>20 920</b>	<b>19 561</b>	<b>23 175</b>	<b>292 679</b>	<b>897%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	258 401	258 401	258 401	258 401	258 401	-
Нераспределенная прибыль	59 041	52 910	34 189	48 471	36 760	-38%
<b>Итого капитал</b>	<b>317 442</b>	<b>311 311</b>	<b>292 590</b>	<b>306 872</b>	<b>295 161</b>	<b>-7%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>346 803</b>	<b>332 231</b>	<b>312 151</b>	<b>330 047</b>	<b>587 840</b>	<b>70%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

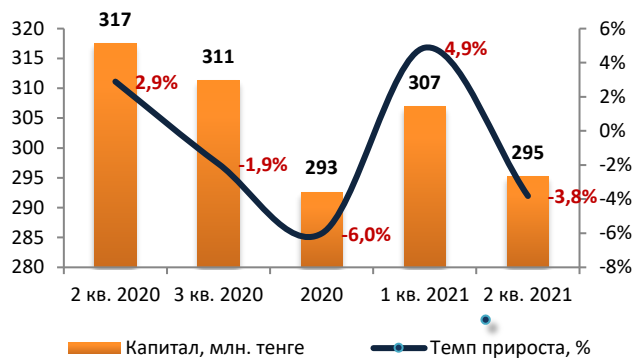
Динамика активов



Динамика обязательств



**Динамика капитала**



Источник: Данные Компании, CS

**Отчет о прибылях и убытках**

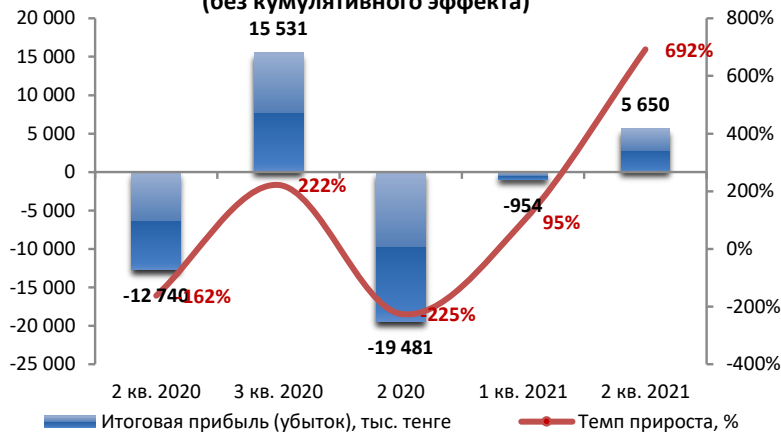
Тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	-	2 158	-	3 571	100%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-75	-	75	-	-	-
<b>Валовая прибыль</b>	<b>-75</b>	<b>-</b>	<b>2 083</b>	<b>-</b>	<b>3 571</b>	<b>-4861%</b>
Доходы от финансирования	13 138	57 396	66 446	7 508	10 511	-20%
Прочие доходы	-	1 965	3 817	-	206	100%
Административные расходы	-5 230	-33 994	-46 064	-6 695	-9 386	79%
Расходы на финансирование	-100	-1 287	-3 107	-50	-1	-99%
Прочие расходы	-	-817	-17 358	-1 718	-205	-
<b>Прибыль за период от продолжаемой деятельности</b>	<b>7 733</b>	<b>23 264</b>	<b>5 818</b>	<b>-954</b>	<b>4 696</b>	<b>-39%</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>7 733</b>	<b>23 264</b>	<b>5 818</b>	<b>-954</b>	<b>4 696</b>	<b>-39%</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-	2 035	-	-	-
<b>Чистая прибыль за период до вычета доли меньшинства</b>	<b>7 733</b>	<b>23 264</b>	<b>3 783</b>	<b>-954</b>	<b>4 696</b>	<b>-39%</b>
<b>Итоговая прибыль за период</b>	<b>7 733</b>	<b>23 264</b>	<b>3 783</b>	<b>-954</b>	<b>4 696</b>	<b>-39%</b>
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>7 733</b>	<b>23 264</b>	<b>3 783</b>	<b>-954</b>	<b>4 696</b>	<b>-39%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Итоговая прибыль/(убыток) за период (без кумулятивного эффекта)**



Источник: Данные Компании, CS

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
<b>1. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>					
Поступление денежных средств, всего	44 040	465 157	569 980	138 409	61 401
в том числе:					
займы погашенные	36 365	426 001	499 464	129 484	51 869
процентные доходы по займам выданным	7 675	31 939	47 834	7 017	9 322
прочие поступления	-	7 217	22 682	1 908	210
Выбытие денежных средств, всего	64 236	261 158	373 570	27 038	301 642
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	363	13 134	46 947	751	8 587
займы выданные	52 500	201 500	280 700	22 926	287 405
авансы выданные	-	-	13 200	56	47
выплаты по заработной плате	2 435	10 560	14 629	1 774	3 889
выплата вознаграждения по займам	100	1 456	1 513	199	50
корпоративный подоходный налог	7 529	8 467	8 702	-	0
другие платежи в бюджет	1 307	4 371	5 464	1 116	1 594



прочие выплаты	2	21 670	2 415	216	70
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-20 196	203 999	196 410	111 371	-240 241
<b>2. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>					
Выбытие денежных средств, всего	-	406	217	-	-
в том числе:					
приобретение основных средств	-	406	217	-	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-	-406	-217	-	-
<b>3. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>					
Поступление денежных средств, всего	-	5 154	5 051	5 154	265 523
в том числе:					
эмиссия акций и других ценных бумаг	-	5 154	5 051	5 154	145 323
получение займов	-	-	-	-	120 200
прочие поступления	-	-	-	-	-
Выбытие денежных средств, всего	-	209 750	214 500	-	-
в том числе:					
погашение займов	-	17 250	22 000	-	-
прочие	-	192 500	192 500	-	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-	-204 596	-209 449	5 154	265 523
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-20 196</b>	<b>-1 003</b>	<b>-13 256</b>	<b>116 525</b>	<b>25 282</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	27 650	33 919	32 007	18 749	130 108
Резервы, начисленные на денежные средства	-1 911	-1 911	-20	-1 911	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>5 543</b>	<b>31 005</b>	<b>18 731</b>	<b>133 363</b>	<b>155 390</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

### Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	KZX000000385	25.08.2020 г.	25.08.2022 г.	5,25%	3 000	171	USD	два раза в год	24.08.2021 24.02.2022

Источник: Проспект выпуска облигаций

### График купонных выплат в годовом выражении

Наименование	Ед. изм.	2020Ф	2021П
BAF.0822	USD	-	26 932,5
<b>BAF.0822</b>	<b>тыс. тенге</b>	<b>-</b>	<b>11 260,2</b>

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

### График купонных выплат в квартальном разрезе

Наименование	Ед. изм.	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022
BAF.0822	USD	-	13 466,3	-	13 466,3	-
<b>BAF.0822</b>	<b>тыс. тенге</b>	<b>-</b>	<b>5 630,1</b>	<b>-</b>	<b>5 630,1</b>	<b>-</b>

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

### Данные Эмитента

Тыс. тенге

	Ед. изм.	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	тыс. тенге	5 541	31 005	18 732	128 209	155 389
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	тыс. тенге	-20 196	203 999	196 410	111 371	-240 440
FCFF	тыс. тенге	-20 196	203 593	196 193	111 371	-240 440

Источник: Данные компании

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 2 кв. 2021 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 240 440 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 240 440 тыс. тенге. Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась с 5 541 тыс. тенге до 155 389 тыс. тенге, что может свидетельствовать о среднем уровне ликвидности и платежеспособности.

### Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
<b>Коэффициенты рентабельности</b>					
ROA (%) чистая прибыль	4,45%	9,14%	1,17%	-1,19%	2,05%
ROE (%) чистая прибыль	4,94%	9,87%	1,25%	-1,27%	3,12%
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>					
Займы / Общий капитал	0,07	0,02	0,03	0,03	0,30
Займы / Капитал	0,07	0,02	0,03	0,03	0,44
Займы / Активы	0,06	0,01	0,03	0,03	0,22
Обязательства/Капитал (<7)	0,09	0,07	0,07	0,08	0,99
Обязательства/Активы	0,08	0,06	0,06	0,07	0,50
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Текущая ликвидность (> 2)	12,94	23,99	19,59	12,49	3,69

Срочная ликвидность (> 0,7 - 0,8)	0,36	5,20	1,90	8,05	1,16
Абсолютная ликвидность (> 0,1 - 0,2)	0,25	2,58	1,29	7,11	1,09

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Заключение:**
- Активы Компании по состоянию на 30.06.2021 г. составили 587 841 тыс. тенге и за год увеличились на 70% за счет увеличения краткосрочных активов и долгосрочных активов. Краткосрочные активы увеличились на 79% до 524 420 тыс. тенге, в структуре которых наблюдается значительный рост денежных средств и их эквивалентов в 28 раз до 155 389 тыс. тенге и краткосрочных финансовых инвестиций на 22% до 345 340 тыс. тенге. Долгосрочные активы увеличились на 16% до 63 421 тыс. тенге, в основном, за счет роста долгосрочной дебиторской задолженности на 69% до 22 926 тыс. тенге.
  - Обязательства Компании по состоянию на 30.06.2021 г. составили 292 679 тыс. тенге и увеличились за год в 10 раз за счет роста краткосрочных обязательств в 6 раз до 142 062 тыс. тенге и долгосрочных обязательств в 22 раза до 150 617 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства увеличились, в основном, в результате роста краткосрочных финансовых обязательств в 6 раз до 129 422 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства выросли, в основном, за счет фиксации прочих долгосрочных обязательств в размере 150 617 тыс. тенге.
  - Капитал по состоянию на 30.06.2021 г. равен 295 161 тыс. тенге, сократившись за год на 7% за счет уменьшения нераспределенной прибыли на 38% до 36 760 млн. тенге.
  - На конец отчетного периода Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 4 696 тыс. тенге. Фиксация чистой прибыли связана с фиксацией валовой прибыли в размере 3 571 тыс. тенге. При этом, административные расходы выросли на 79% до 9 386 тыс. тенге.
  - Финансовые коэффициенты Эмитента демонстрируют отрицательную динамику в отчетном периоде. Коэффициенты ликвидности за год продемонстрировали снижение, за счёт роста текущих обязательств в 6 раз. Так, показатели текущей ликвидности сократились до 3,69 (2 кв. 2020 г.: 12,94), срочной ликвидности до 1,16 (2 кв. 2020 г.: 0,36).
  - По состоянию на 01.07.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления

АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой