

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ АО «КАЗАГРОФИНАНС»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2020 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности АО «КазАгроФинанс» (далее – «Эмитент», «Компания», «Общество») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.							
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №583 от 11.06.2014 г., договора №04.2015 от 07.04.2015 г., договора №12.07.16 от 12.07.2016 г. и договора №29.08.16 от 29.08.2016 г., заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».							
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ По состоянию на 01.01.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.</li> </ul>							
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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.</li> <li>■ 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.</li> <li>■ Компания осуществляет деятельность на основании лицензии №16, выданной Национальным Банком 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.</li> <li>■ Единственным акционером Компании является АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро». Конечным собственником АО «НУХ «КазАгро» является Правительство РК.</li> <li>■ По состоянию на 30 сентября 2019 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан (на 31 декабря 2018 г.: 15 филиалов).</li> </ul>							
<b>Кредитные рейтинги</b>	<b>Fitch Ratings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/прогноз «Стабильный», «AA» (kaz)							
<b>Акционеры</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «НУХ «КазАгро»</td> <td>г. Нур-Султан, ул. Т.Бигельдинова, д.12</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <i>Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)</i>		Наименование	Местонахождение	Доля	АО «НУХ «КазАгро»	г. Нур-Султан, ул. Т.Бигельдинова, д.12	100%
Наименование	Местонахождение	Доля						
АО «НУХ «КазАгро»	г. Нур-Султан, ул. Т.Бигельдинова, д.12	100%						
<b>Корпоративные события</b>	<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>							
27 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ АО «КазАгроФинанс» произвело выплату девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003275 (KAF1b5). в сумме 767 575 000,00 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>						
26 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ АО «КазАгроФинанс» произвело выплату девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003267 (KAF1b4) в сумме 167 875 000,00 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>						
26 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ АО «КазАгроФинанс» произвело выплату шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003788 (KAF1b6) в сумме 600 000 000,00 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>						
20 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ АО «КазАгроФинанс» произвело выплату второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003747 (KAF1b7) в сумме 720 000 000,00 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>						
14 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fitch Ratings присвоило выпуску приоритетных необеспеченных облигаций АО «КазАгроФинанс», ожидаемый долгосрочный рейтинг «BB+(EXP)» и ожидаемый национальный долгосрочный рейтинг «AA(kaz)(EXP)».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>						
07 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ АО «КазАгроФинанс» погасило свои облигаций KZ2C00004471 (KAF1b8) на сумму 10 374 845 000,00 тенге, в том числе основной долг (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 9 389 000 000,00 тенге, купонное вознаграждение - 985 845 000,00 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>						

05 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением единственного акционера АО «КазАгроФинанс» в состав Совета директоров компании избрана:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– Джуанышбаева А.К. – член Совета директоров компании, представитель единственного акционера;</li> </ul> </li> </ul>	▪ Влияние нейтральное
30 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «КазАгроФинанс» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей акций по состоянию на 01 октября 2019 г. Согласно названной выписке:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– общее количество объявленных простых акций компании составляет 82 837 204 шт.;</li> <li>– все объявленные акции компании размещены;</li> <li>– единственным акционером компании и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компания, является АО «НУХ «КазАгро».</li> </ul> </li> </ul>	▪ Влияние нейтральное
29 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Облигации KZ2C00004471 (KAFIb8) АО «КазАгроФинанс» исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.</li> </ul>	▪ Влияние нейтральное
22 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «КазАгроФинанс» сообщило об исключении по собственной инициативе из состава Совета директоров Караулова К.С.</li> </ul>	▪ 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 девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003275 (KAFIb5) в сумме 767 575 000,00 тенге, девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003267 (KAFIb4) в сумме 167 875 000,00 тенге, шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003788 (KAFIb6) в сумме 600 000 000,00 тенге, второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003747 (KAFIb7) в сумме 720 000 000,00 тенге. Кроме того, в отчетном периоде Эмитент погасил свои облигаций KZ2C00004471 (KAFIb8) на сумму 10 374 845 000,00 тенге, в том числе основной долг (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 9 389 000 000,00 тенге, купонное вознаграждение - 985 845 000,00 тенге.

### Основные параметры бумаги:

<b>Тикер:</b>	<b>KAFIb3</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00002749</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	17 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	17 млн. шт.
Объем программы:	30 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	16 952 250 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 «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:	16.07.14 г.
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 РК.

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE



**Основные параметры бумаги:**

<b>Тикер:</b>	<b>KAFIB4</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00003267</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
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 «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:	12.06.15 г.
Дата погашения облигаций:	12.06.24 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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;</li> <li>– 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.</li> </ul> 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](http://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

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

#### **Основные параметры бумаги:**

<b>Тикер:</b>	<b>KAFib5</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00003275</b>
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
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 «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:	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-II «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-II «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.

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

#### **Основные параметры бумаги:**

<b>Тикер:</b>	<b>KAFib6</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00003788</b>
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
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 «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:	14.11.16 г.
Дата погашения облигаций:	14.11.21 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 11 Проспекта и в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «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: <ul style="list-style-type: none"><li>– 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;</li><li>– 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.</li></ul> 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-II «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.

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

**Основные параметры бумаги:**

Тикер:

**KAFib7**

ISIN:

**KZ2C00003747**

Вид облигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения



Объем выпуска:	12 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	12 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	12 000 0000 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. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> <li>- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</li> <li>- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по согласованию сторон сделки.</li> </ul>

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации, а также требования законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными облигациями. Все держатели облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении Совета директоров по выкупу облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения Советом директоров посредством уведомления Представителя держателей облигаций, а также размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента ([www.kaf.kz](http://www.kaf.kz)), АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)) в порядке, установленном внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативным правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа».

При нарушении ковенант, указанных в пункте 14.1 Проспекта, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг», держатель облигаций имеет право выкупить принадлежащие им облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. В соответствии со статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг» выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; принятия решения фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. В

соответствии с пунктом 16 Проспекта, в течение срока обращения облигаций, Эмитент обязан соблюдать установленные условия и в случае нарушения одного из указанных ограничений (ковенант) информирует всех держателей облигаций о нарушении посредством уведомления представителя держателей облигаций, а также размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента ([www.kaf.kz](http://www.kaf.kz)), АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)) в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента и внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа». В случае нарушения указанных ограничений (ковенант), Эмитент разрабатывает и утверждает уполномоченным органом Эмитента план мероприятий по устранению причин, вызвавших нарушение, с целью обеспечения прав держателей 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.

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

### **Ограничения (ковенанты) по облигациям**

#### **1. Имущество в составе активов (KAFib3, KAFib4, KAFib5)**

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 (KAFib3, KAFib4, KAFib5)**

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 (KAFib3, KAFib4, KAFib5)**

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

#### **4. Изменение организационно-правовой формы (KAFib3, KAFib4, KAFib5)**

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

#### **5. Предоставление финансовой информации (KAFib3, KAFib4, KAFib5, KAFib6)**

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 (KAFib3, KAFib4, KAFib5)**

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

### **Ограничения (ковенанты) (выпуск KAFib7)**

#### **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 BB- 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 KZ2C00002749

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 16 952 250 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 12.01.2020 – 27.12.2020 гг.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

##### КАFib4 – купонные облигации KZ2C00003267

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 3 950 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2019 – 31.12.2019 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 15.01.2020 – 29.01.2020 гг.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

#### **КАFib5 – купонные облигации KZ2C00003275 Действия ПДО**

		<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 17 990 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2019 – 31.12.2019 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 15.01.2020 – 29.01.2020 гг.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**КАFib6 – купонные облигации KZ2C00003788**

<b>Ковенанты</b>	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 8 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2019 – 31.12.2019 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 15.01.2020 – 29.01.2020 гг.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**КАFib7 – купонные облигации KZ2C00003747**

<b>Ковенанты</b>	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №08-02/2534 от 05.08.2019 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 от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено 12 000 000 облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/417 от 07.02.2020 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2019 – 31.12.2019 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 15.01.2020 – 29.01.2020 гг.



Финансовый анализ Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE. Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.

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

## Анализ финансовой отчетности

### Бухгалтерский баланс

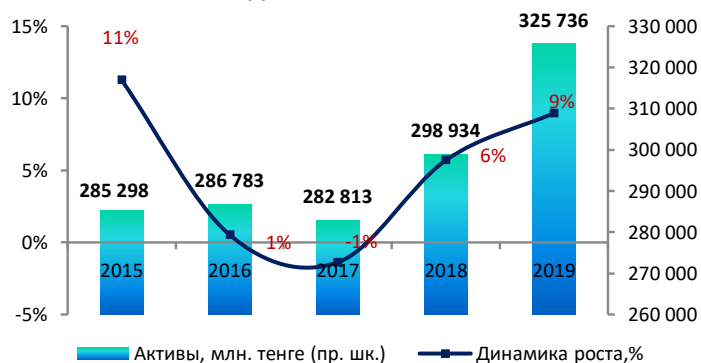
Млн. тенге

Активы	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	23 874	22 990	41 239	44 798	20 581	-54%
Средства в кредитных организациях	2 550	663	150	0	8 452	100%
Производные финансовые активы	1 735	829	0	0	0	0%
Кредиты, выданные клиентам	59 740	54 842	45 067	43 004	36 930	-14%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	179 633	197 402	183 288	186 617	226 615	21%
Активы, предназначенные для продажи	508	-	-	-	511	100%
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	7 594	5 292	5 132	10 740	7 705	-28%
Основные средства	1 078	1 011	1 040	996	464	-53%
Нематериальные активы	228	216	530	555	581	5%
НДС и прочие налоги к возмещению	1 554	1 874	3 106	3 891	6 137	58%
Текущие активы по КПН	627	895	126	175	134	-24%
Авансы выданные	5 996	285	2 558	7 190	5 598	-22%
Прочие активы	181	484	576	967	849	-12%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	0	0	0	0	11 179	100%
<b>Итого активы</b>	<b>285 298</b>	<b>286 783</b>	<b>282 813</b>	<b>298 934</b>	<b>325 736</b>	<b>9%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Задолженность перед Акционером	104 286	85 639	75 539	67 232	54 136	-19%
Средства кредитных организаций	30 424	39 556	40 430	41 808	75 934	82%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	38 624	46 841	46 969	64 596	65 385	1%
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	2 461	2 133	1 669	1 338	755	-44%
Авансы полученные	4 761	2 502	3 555	4 264	4 796	12%
Отсроченный НДС	2 534	2 946	3 979	5 071	7 643	51%
Прочие обязательства	6 779	7 798	7 886	8 276	7 828	-5%
<b>Итого обязательств</b>	<b>189 869</b>	<b>187 415</b>	<b>180 028</b>	<b>192 584</b>	<b>216 477</b>	<b>12%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	0%
Дополнительный капитал	22 249	23 283	24 913	25 730	26 157	2%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	0%
Резерв по условному распределению	-9 048	-9 372	-9 543	-9 606	-9 606	0%
Нераспределенная прибыль	-2 045	1 184	3 142	5 952	8 434	42%
<b>Итого капитал</b>	<b>95 430</b>	<b>99 368</b>	<b>102 785</b>	<b>106 350</b>	<b>109 259</b>	<b>3%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>285 298</b>	<b>286 783</b>	<b>282 813</b>	<b>298 934</b>	<b>325 736</b>	<b>9%</b>

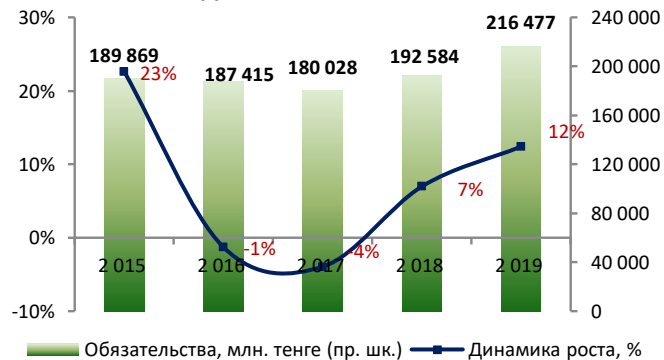
Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г.

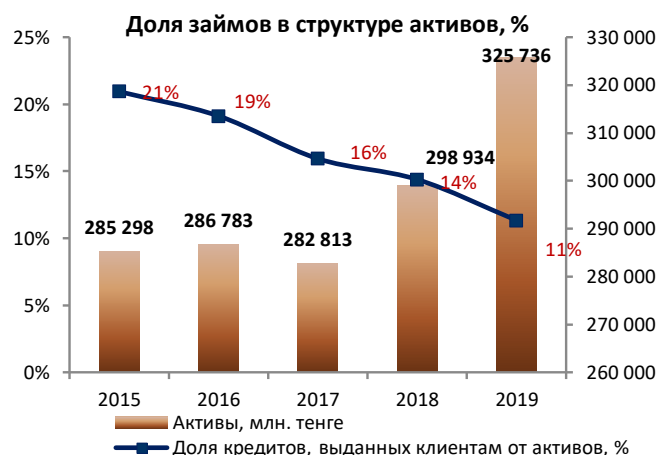
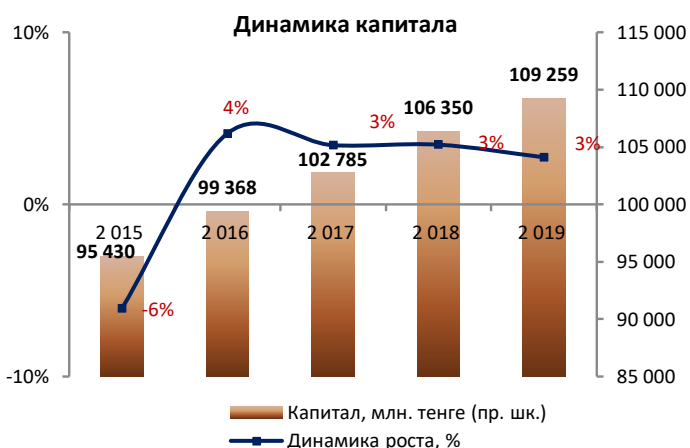
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Динамика активов

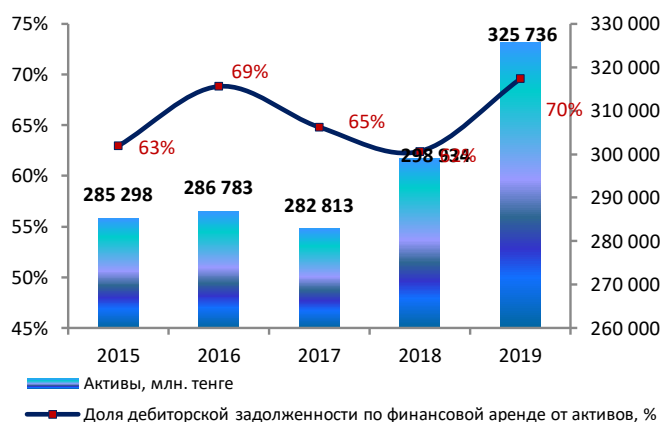


Динамика обязательств





**Доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в структуре активов, %**



Источник: Данные Компании, СС

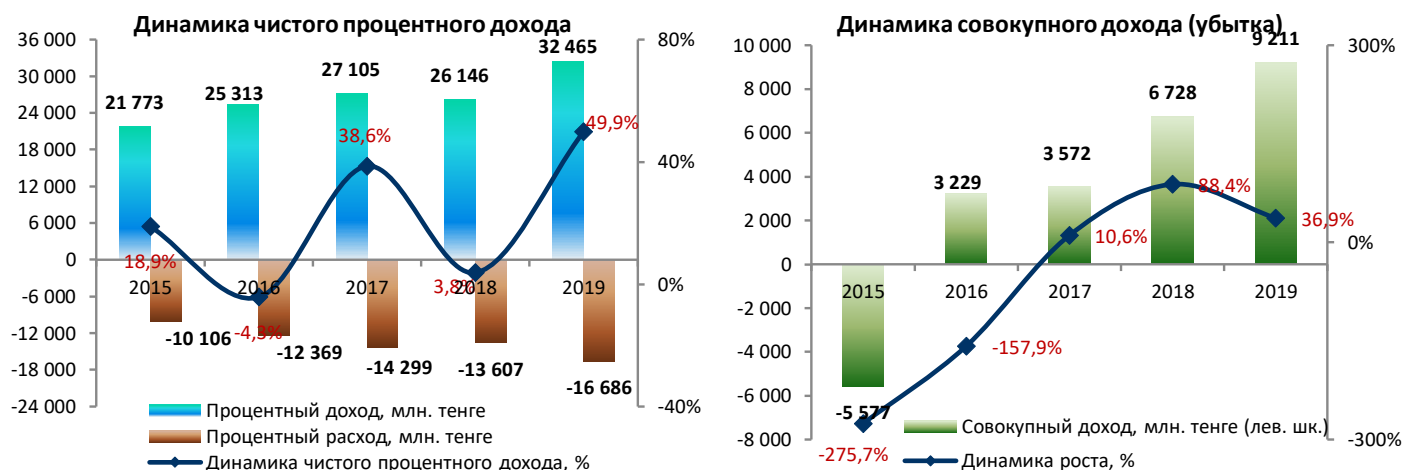
**Отчет о прибылях и убытках**

Млн. тенге

	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	14 918	17 788	18 967	19 995	26 493	32%
Кредиты клиентам	6 032	5 763	6 185	4 491	4 051	-10%
Денежные средства и их эквиваленты	0	0	1 953	1 486	1 439	-3%
Средства в кредитных организациях	822	1 761	0	0	0	0%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	0	0	0	173	483	179%
<b>Процентные доходы</b>	<b>21 773</b>	<b>25 313</b>	<b>27 105</b>	<b>26 146</b>	<b>32 465</b>	<b>24%</b>
Задолженность перед акционером	-6 299	-6 357	-5 991	-5 150	-4 488	-13%
Средства кредитных организаций	-1 783	-2 512	-3 757	-3 597	-5 333	48%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-2 024	-3 500	-4 551	-4 860	-6 865	41%
<b>Процентные расходы</b>	<b>-10 106</b>	<b>-12 369</b>	<b>-14 299</b>	<b>-13 607</b>	<b>-16 686</b>	<b>23%</b>
<b>Чистый процентный доход до вычета резервов</b>	<b>11 667</b>	<b>12 943</b>	<b>12 806</b>	<b>12 539</b>	<b>15 779</b>	<b>26%</b>
Расходы по кредитным убыткам	-4 612	-6 188	-3 441	-2 819	-1 209	-57%
<b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>	<b>7 056</b>	<b>6 756</b>	<b>9 365</b>	<b>9 720</b>	<b>14 570</b>	<b>50%</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	1 281	-948	-787	0	0	0%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-10 489	291	-1 274	470	-390	-183%
Прочие доходы	930	878	1 024	971	832	-14%
<b>Непроцентные доходы</b>	<b>-8 278</b>	<b>222</b>	<b>-1 037</b>	<b>1 441</b>	<b>442</b>	<b>-69%</b>
Расходы на персонал	-2 355	-2 380	-2 621	-2 730	-2 785	2%
Износ и амортизация	-145	-171	-192	-232	-289	25%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков	-648	-669	-599	-665	-1 472	121%
Прочие операционные расходы	-811	-732	-1 034	-913	-1 069	17%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-541	-300	-376	-190	-660	248%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-4 500</b>	<b>-4 253</b>	<b>-4 822</b>	<b>-4 729</b>	<b>-6 276</b>	<b>33%</b>
<b>Прибыль до налогов на прибыль</b>	<b>-5 722</b>	<b>2 724</b>	<b>3 506</b>	<b>6 432</b>	<b>8 737</b>	<b>36%</b>
Экономия по налогу на прибыль	146	505	66	297	474	60%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-5 577</b>	<b>3 229</b>	<b>3 572</b>	<b>6 728</b>	<b>9 211</b>	<b>37%</b>
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	-	0%
<b>Итого совокупного дохода за год</b>	<b>-5 577</b>	<b>3 229</b>	<b>3 572</b>	<b>6 728</b>	<b>9 211</b>	<b>37%</b>

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г., СЗ

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)</b>					
Проценты полученные	16 199	21 401	23 718	22 968	28 579
Проценты выплаченные	-3 918	-7 557	-10 307	-9 941	-13 688
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	15	70	42	0	0
Расходы на персонал выплаченные	-2 382	-2 340	-2 788	-2 689	-2 798
Прочие операционные расходы выплаченные	-815	-750	-996	-882	-999
Прочие доходы полученные	923	258	319	454	695
Реализованные доходы/(расходы) за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	-386	-131	-108	-123	-72
<b>Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>9 636</b>	<b>10 952</b>	<b>9 880</b>	<b>9 787</b>	<b>11 718</b>
<b>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</b>					
Средства в кредитных организациях	1 494	1 871	533	0	-8 398
Кредиты клиентам	-5 465	3 027	7 561	2 187	4 212
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-26 984	-12 507	17 277	-7 826	-28 734
Активы, предназначенные для продажи	6	0	0	0	0
Имущество, предназначенное для финансовой аренде	3 757	0	0	0	0
НДС и прочие налоги к возмещению	-266	-320	-1 232	-785	-2 246
Авансы выданные	-1 330	-120	-2 256	-4 645	-136
Прочие активы	-16	-441	-795	-126	-280
<b>Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>					
Авансы полученные	1 339	300	1 053	793	779
Прочие обязательства	-3 519	1 384	446	-906	-2 111
<b>Чистые денежные потоки от ОД до налога на прибыль</b>	<b>-21 347</b>	<b>4 145</b>	<b>32 466</b>	<b>-1 521</b>	<b>-25 196</b>
Уплаченный налог на прибыль	-75	-268	-293	-232	-216
<b>Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД</b>	<b>-21 422</b>	<b>3 877</b>	<b>32 173</b>	<b>-1 753</b>	<b>-25 412</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)</b>					
Покупка инвестиционных ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	0	0	0	0	-11 153
Приобретение основных средств, нематериальных активов	-193	-93	-537	-212	-403
Поступления от реализации основных средств	0	2	5	1	0
<b>Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД</b>	<b>-193</b>	<b>-91</b>	<b>-533</b>	<b>-211</b>	<b>-11 556</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>					
Поступления от увеличения задолженности перед акционерами	24 883	5 504	6 653	11 232	0
Погашение задолженности перед акционером	-18 108	-27 007	-18 511	-22 971	-15 532
Поступление займов, полученных от кредитных организаций	6 901	26 713	11 221	19 000	40 225
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	-14 366	-17 621	-10 954	-17 618	-6 110
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	19 985	8 000	0	17 251	10 234
Дивиденды выплаченные	-2 856	0	-1 614	-3 572	-6 728
Погашение долговых ценных бумаг	0	0	0	0	-9 389
<b>Чистое поступление денежных средств от ФД</b>	<b>16 440</b>	<b>-4 412</b>	<b>-13 205</b>	<b>3 322</b>	<b>12 700</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	5 523	-258	-186	2 202	49
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период</b>	<b>349</b>	<b>-884</b>	<b>18 249</b>	<b>3 559</b>	<b>-24 219</b>
<b>Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода</b>	<b>23 526</b>	<b>23 874</b>	<b>22 990</b>	<b>41 239</b>	<b>44 798</b>
<b>Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>23 874</b>	<b>22 990</b>	<b>41 239</b>	<b>44 798</b>	<b>20 580</b>

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

**Контроль выплаты купонных вознаграждений**

№	Бумага	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	KAFIb3	KZ2C00002749	16.07.2014	16.01.2023	8,00%	1 000	16 952 250	KZT	Два раза в год	15.01.2020 11.06.2020
2	KAFIb4	KZ2C00003267	12.06.2015	12.06.2024	8,50%	1 000	3 950 000	KZT	Два раза в год	11.12.2020 11.06.2020
3	KAFIb5	KZ2C00003275	12.06.2015	12.06.2022	8,50%	1 000	17 990 000	KZT	Два раза в год	11.12.2020 13.05.2020
4	KAFIb6	KZ2C00003788	14.11.2016	14.11.2021	15,00%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	13.11.2020 07.05.2020
5	KAFIb7	KZ2C00003747	08.11.2018	08.11.2023	12,00%	1 000	11 378 160	KZT	Два раза в год	07.11.2020

Источник: Казахстанская фондовая биржа

**График купонных выплат**

№	Бумага	Ед. изм.	2018Ф	2019Ф	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	
<b>Итого</b>			<b>4 421</b>	<b>5 861</b>	<b>5 861</b>	<b>5 861</b>	<b>4 661</b>	<b>3 132</b>	<b>336</b>

Источник: Расчеты CS

**Денежные средства Эмитента, млн. тенге**

Наименование	Ед.изм.	2015	2016	2017	2018	2019
Денежные средства и их эквиваленты	млн. тенге	23 874	22 990	41 239	44 798	20 581
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	млн. тенге	-21 422	3 877	32 173	-1 753	-25 412
FCFF	млн. тенге	-21 615	3 784	31 636	-1 965	-24 219

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

На конец 2019 г. Эмитент демонстрирует отрицательное значение свободного денежного потока (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) в размере 24 219 млн. тенге. В 2019 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждение в размере 5 861 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат, в предстоящем 2020 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	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	5,11%	5,20%	5,31%	5,47%	6,29%
Процентный спрэд	3,06%	3,02%	2,70%	3,33%	3,90%
ROA (%) чистая прибыль	-2,06%	1,13%	1,25%	2,31%	2,95%
ROE (%) чистая прибыль	-5,66%	3,31%	3,53%	6,43%	8,54%
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,33	0,35	0,36	0,36	0,34
Обязательства/Капитал < 7	1,99	1,89	1,75	1,81	1,98
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Коэф. текущей ликвидности > 2	1,41	1,47	1,40	1,32	1,39
Коэф. абсолютной ликвидности > 0,1 - 0,2	0,14	0,13	0,25	0,26	0,11
Коэф. срочной ликвидности > 0,7 - 0,8	1,17	1,28	1,38	1,33	1,26

Источник: Данные Компании, расчеты CS

**Заключение****Бухгалтерский баланс**

- Согласно аудированным финансовым данным за 2019 г., активы Компании составили 325 736 млн. тенге, увеличившись на 9% по сравнению с показателем прошлого года, преимущественно за счет роста дебиторской задолженности по финансовой аренде на 21% 226 615 млн. тенге. При этом, в отчетном периоде зафиксировано снижение денежных средств на 54% до 20 581 млн. тенге, кредитов клиентам на 14% до 36 930 млн. тенге, основных средств на 53% до 464 млн. тенге.
- Обязательства Компании по итогам 2019 г. составили 216 477 млн. тенге, что на 12% выше аналогичного показателя годом ранее. Увеличение обязательств Компании в отчетном периоде, преимущественно, связано с повышением обязательств по выпущенным ценным бумагам на 1% до 65 385 млн. тенге, обязательств перед кредитными организациями на 82% до 75 934 млн. тенге

- Капитал Компании составил 109 259, увеличившись за год на 3%, за счет роста нераспределенной прибыли на 42% до 8 434 млн. тенге.

#### Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 2019 г. чистая прибыль Компании составила 9 211 млн. тенге, что больше на 37% показателя прошлого года. Увеличение чистой прибыли в отчетном году обусловлено, преимущественно, ростом процентных доходов на 24% до 32 465 млн. тенге и сокращением расходов по кредитным убыткам на 57% до 1 209 млн. тенге.
- Чистый процентный доход до вычета резервов составил 15 779 млн. тенге, увеличившись на 26%, за счет сокращения задолженности перед акционерами на 13% до 4 488 и роста дебиторской задолженности по финансовой аренде на 32% до 26 493 млн. тенге.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода увеличились на 23% за счет повышения расходов по средствам кредитных организаций на 48% до 5 333 млн. тенге и роста расходов по выпущенным в обращении ценных бумаг на 41% до 6 865 млн. тенге.
- Непроцентные расходы повысились на 33% до 6 276 млн. тенге, в основном, за счет роста расходов на персонал на 2% до 2 785 млн. тенге, чистых убытков за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам на 121% до 1 472 млн. тенге и прочих операционных расходов на 17% до 1 069 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

- По состоянию на конец 2019 г. финансовые коэффициенты компании в целом демонстрируют положительную динамику. Так, коэффициенты рентабельности повысились за счет роста чистой прибыли, коэффициент достаточности капитала находится на уровне 0,34, коэффициент финансового левериджа равен 1,98. Среди показателей ликвидности отметим рост коэффициента текущей ликвидности с 1,32 (2018 г.) до 1,39 (2019 г.), снижение коэффициента абсолютной ликвидности с 0,26 (2018 г.) до 0,11 (2019 г.), ухудшение коэффициента срочной ликвидности с 1,33 (2018 г.) до 1,26 (2019 г.).

#### Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается умеренный уровень валютных и кредитных рисков, так как большая часть полученных займов и кредиторской задолженности выражена в национальной 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 «Сентрас Секьюритиз»**



**Акинов М.Е.**

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.