



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 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**
  - По состоянию на 01.04.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

- Общая информация**
- 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 31 марта 2019 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

**Кредитные рейтинги** **Fitch Ratings:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/прогноз «Стабильный», «AA» (kaz)

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
	Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Астана, Пр.Республики, 24	100%

*Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)*

**Корпоративные события** **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 23 января 2019 г. Казахстанская фондовая биржа (далее-KASE) разместила на своем интернет-сайте файл с данными рыночной оценки долевых и долговых ценных бумаг KZ2C00003747 (KAF1b7) АО «КазАгроФинанс». Дополнение данными о рыночных ценах названных облигаций связано с технической ошибкой, произошедшей при осуществлении расчета рыночных цен на 21 января 2019 г.
  - Влияние нейтральное
- 25 января 2019 г. АО «КазАгроФинанс» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2019 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций компании составляет 82 837 204 штуки; - все объявленные акции компании размещены; - 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 «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».
  - Влияние нейтральное
- 29 января 2019 г. АО «КазАгроФинанс» осуществило выплату девятого купона по своим облигациям KZ2C00002749 (KAF1b3) в сумме 678 090 000,00 тенге.
  - Влияние положительное

- 30 января 2019 г. АО «КазАгроФинанс» сообщило о подтверждении от 28 января 2019 г. агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга компании на уровне «BB+», прогноз изменен с «Негативного» на «Стабильный». Кроме того, агенство Fitch присвоило финальный рейтинг долгосрочным облигациям АО «КазАгроФинанс» на уровне «BB+», краткосрочным облигациям – на уровне «B».
  - 6 февраля 2019 г. В торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению облигаций АО «КазАгроФинанс» KZ2C00003747 (основная площадка KASE, категория «облигации», KAFib7). АО «КазАгроФинанс» привлекло на KASE 4,2 млрд
  - 7 февраля 2019 г. Единственный акционер АО «КазАгроФинанс» в соответствии с Решением от 30 января 2019 г., определил ТОО «Эрнст энд Янг» для проведения аудита финансовой отчетности компании за 2018 г.
  - 11 марта 2019 г. Решением Правления KASE с 13 марта 2019 г. АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Nalyk Finance» (Алматы) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера на KASE по следующим облигациям АО «КазАгроФинанс»:
    - KZ2C00003747 (основная площадка KASE, категория «облигации», KAFib7);
    - KZ2C00004471 (основная площадка KASE, категория «облигации», KAFib8).
  - 18 марта 2019 г. АО «КазАгроФинанс» сообщило KASE об исключении по собственной инициативе из состава своего Совета директоров Утеулова А.К. – члена Совета директоров, независимого директора. В настоящее время Совет директоров АО «КазАгроФинанс» состоит из четырех человек: Мунжасаров Ж.А., Избастин К.Т., Орынбаев Е.Б., Карнакова Н.Ш. Данная информация размещена – [http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafi\\_board\\_changes\\_010319\\_838.PDF](http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafi_board_changes_010319_838.PDF)

- Влияние положительное
  - Влияние положительное
  - Влияние нейтральное
  - Влияние нейтральное
  - 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 KZ2C00002749 (KAFib3) в сумме 678 090 000,00 тенге, Также в отчетном периоде международное рейтинговое агентство Fitch Ratings изменило текущие рейтинги Эмитента, в частности, изменения коснулись долгосрочного рейтинга компании на уровне «BB+», прогноз изменен с «Негативного» на «Стабильный».

### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>KAFib3</b>
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:	16 952 250 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	FitchRatings: 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:	16.07.14г.
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:	<p>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.</p> <p>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 № 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 (<a href="http://www.kaf.kz/">http://www.kaf.kz/</a>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<a href="http://www.kase.kz/">http://www.kase.kz/</a>).</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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, 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:	<b>KAFib4</b>
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 «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:	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 в праве 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-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. 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

Тикер:	<b>KAFib5</b>
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 «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.

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 «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:	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 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. 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-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.
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.

<b>Тикер:</b>	<b>KAFib7</b>
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 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 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-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-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 (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 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**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 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 16 952 250 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/1513 от 15.05.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо подтверждение № 08-02/1513 от 15.05.2019 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.07.2018-16.01.2019 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.2019 – 27.07.2019 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность	Подготовлен анализ финансовой отчетности

	за 1 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>КАFib4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968</b>		
	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 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 3 950 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение письмо подтверждение № 08-02/1513 от 15.05.2019 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 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.19 – 25.06.19 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>КАFib5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970</b>		
	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 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 17 990 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/1513 от 15.05.2019 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 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.19 – 25.06.19 г.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**КАFIB6 – купонные облигации KZP02Y05F314**

<b>Ковенанты</b>	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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 № 08-02/1513 от 15.05.2019 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 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 14.05.19 – 28.05.19 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-



**КАFib7 – купонные облигации KZP01Y05F316**

<b>Ковенанты</b>	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо подтверждение № 08-02/1513 от 15.05.2019 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 № 08-02/1513 от 15.05.2019 г.	В отчетном периоде эмитент произвел дополнительное размещение облигаций в количестве 4 040 050 шт. На отчетную дату размещено 12 000 000 облигаций.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/1513 от 15.05.2019 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 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности****Бухгалтерский баланс**

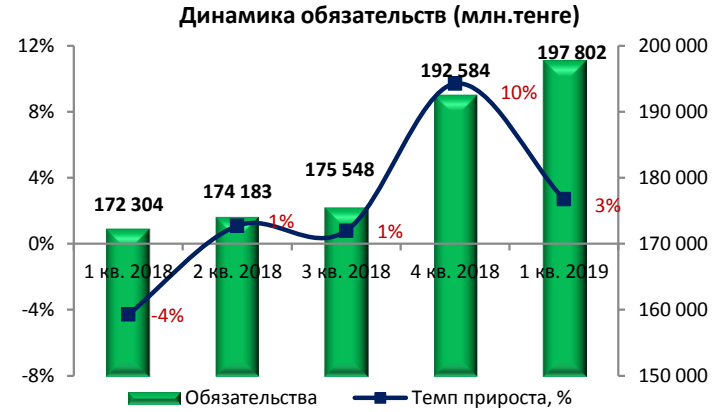
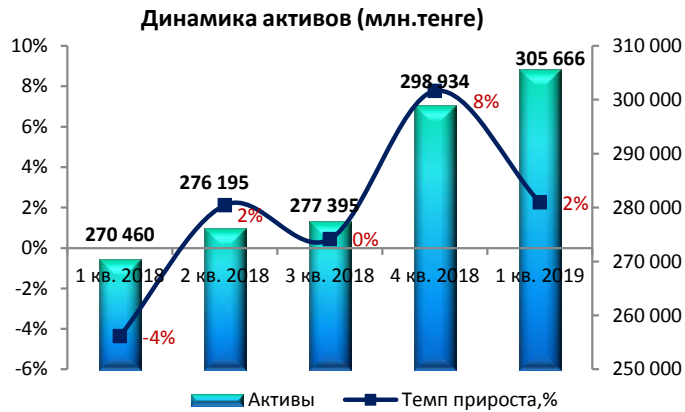
Млн. тенге

<b>Активы</b>	<b>1 кв. 2018</b>	<b>2 кв. 2018</b>	<b>3 кв. 2018</b>	<b>4 кв. 2018</b>	<b>1 кв. 2019</b>	<b>Изм. за год, %</b>
Денежные средства и их эквиваленты	36 321	31 831	20 008	44 798	23 416	-36%
Кредиты клиентам	49 168	48 960	47 228	43 004	39 744	-19%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	165 224	174 676	190 889	186 617	183 285	11%
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	-	-	-	10 720	10 315	100%
Дебиторская задолженность	-	-	-	481	359	100%
Запасы	5 310	8 466	9 686	21	46	-99%
Основные средства	1 012	1 002	1 001	996	1 135	12%
Нематериальные активы	506	501	488	555	680	34%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	247	175	175	175	175	-29%
Авансы выданные	5 199	6 744	2 935	7 190	18 632	258%
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной	3 670	-	-	-	15 487	322%
Прочие активы	3 802	3 838	4 985	4 376	12 392	226%
Средства в кредитных организациях	147	149	158	-	7 942	5294%
НДС и прочие налоги к возмещению	2 781	3 131	3 817	3 891	3 898	40%
<b>Итого активы</b>	<b>270 460</b>	<b>276 195</b>	<b>277 395</b>	<b>298 934</b>	<b>305 666</b>	<b>13%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Займы полученные	110 214	107 613	102 814	109 040	107 500	-2%
Задолженность перед акционером	70 829	69 927	77 145	67 232	65 531	-7%
Средства кредитных организаций	39 386	37 686	25 669	41 808	41 969	7%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	47 430	47 027	47 490	64 596	69 838	47%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	1 564	1 464	1 177	1 338	1 139	-27%
Кредиторская задолженность	-	-	-	4 858	5 842	100%
Прочие налоги к выплате	-	-	-	114	35	100%
Прочие обязательства	13 095	18 078	24 067	12 638	13 448	3%
Авансы полученные	3 691	3 328	3 613	4 264	5 377	46%

Отсроченный НДС	3 857	4 294	5 015	5 071	5 071	31%
<b>Итого обязательства</b>	<b>172 304</b>	<b>174 183</b>	<b>175 548</b>	<b>192 584</b>	<b>197 802</b>	<b>15%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	24 913	25 163	24 655	25 730	25 730	3%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-9 571	-9 576	-9 589	-9 606	-9 606	-
Нераспределенная прибыль	-1 459	2 152	2 508	5 952	7 466	-612%
<b>Итого капитал</b>	<b>98 157</b>	<b>102 012</b>	<b>101 847</b>	<b>106 350</b>	<b>107 864</b>	<b>10%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>270 460</b>	<b>276 195</b>	<b>277 395</b>	<b>298 934</b>	<b>305 666</b>	<b>13%</b>

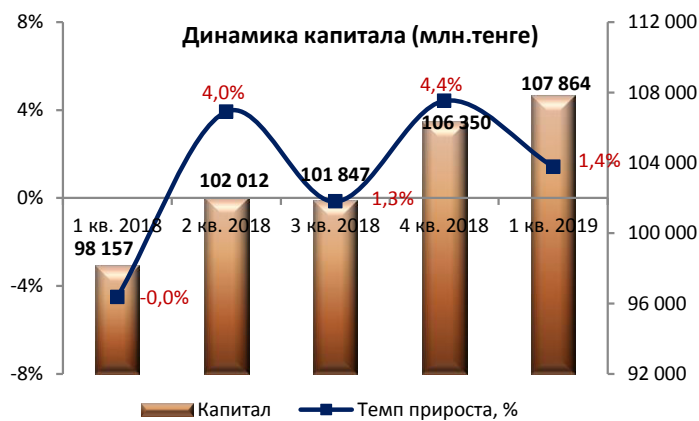
Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

## Отчет о прибылях и убытках

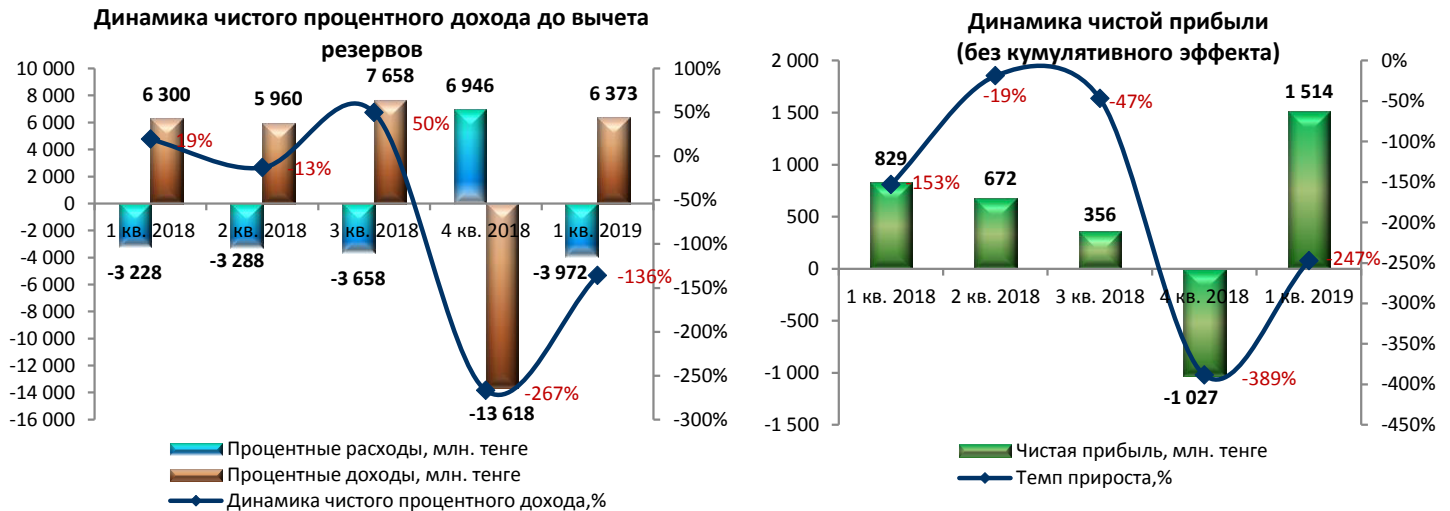
Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4 801	9 173	14 717	4 801	4 981	3,7%
Кредиты клиентам	1 088	2 164	3 909	1 088	730	-32,8%
Средства в кредитных организациях	408	805	1 118	408	460	12,8%
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	3	117	173	3	202	5757,0%
<b>Процентные доходы</b>	<b>6 300</b>	<b>12 260</b>	<b>19 918</b>	<b>6 300</b>	<b>6 373</b>	<b>1,2%</b>
Задолженность перед акционером	-1 198	-2 492	-3 821	-1 198	-1 166	-2,7%
Средства кредитных организаций	-890	-1 746	-2 934	-890	-1 083	21,6%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-1 139	-2 278	-3 419	-1 139	-1 724	51,3%
<b>Процентные расходы</b>	<b>-3 228</b>	<b>-6 516</b>	<b>-10 174</b>	<b>-3 228</b>	<b>-3 972</b>	<b>23,1%</b>
<b>Чистый процентный доход до вычета резервов</b>	<b>3 072</b>	<b>5 744</b>	<b>9 744</b>	<b>3 072</b>	<b>2 400</b>	<b>-21,9%</b>
Расходы по кредитным убыткам	-1 639	-2 867	-4 930	-1 678	436	-126,6%
<b>Чистый процентный доход за вычетом резервов под</b>	<b>1 433</b>	<b>2 877</b>	<b>4 814</b>	<b>1 394</b>	<b>2 837</b>	<b>98,0%</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными	-4	1	532	-4	-2	-46,6%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	4	330	61	4	-201	-5788,8%
Прочие доходы	93	390	548	93	156	67,5%
<b>Непроцентные доходы/расходы</b>	<b>93</b>	<b>720</b>	<b>1 141</b>	<b>93</b>	<b>-47</b>	<b>-150,8%</b>
Расходы на персонал	-445	-	-1 834	-	-	-100,0%
Расходы по реализации	-	-	-	-289	-303	100,0%
Общие и административные расходы	-	-	-	-379	-355	-100,0%

Износ и амортизация	-59	-	-175	-	-	-100,0%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих	-27	-191	-657	-27	-760	2737,6%
Прочие операционные расходы	-164		-549	-	-	-100,0%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-38	-449	-1 130	1	13	-133,7%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-733</b>	<b>-2 234</b>	<b>-4 346</b>	<b>-694</b>	<b>-1 405</b>	<b>91,7%</b>
<b>Прибыль до налогов на прибыль</b>	<b>792</b>	<b>1 363</b>	<b>1 609</b>	<b>793</b>	<b>1 384</b>	<b>74,7%</b>
Экономия по налогу на прибыль	37	138	248	37	130	253,1%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>829</b>	<b>1 501</b>	<b>1 857</b>	<b>830</b>	<b>1 514</b>	<b>82,6%</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента, СС

### Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	5 167	3 538	-1 971	-1 753	-7 172
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-3 674	-52	-93	-211	-15 814
Чистое поступление денежных средств от ФД	-5 708	-13 195	-20 763	3 322	1 771
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-703	300	1 591	2 202	-163
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на ДС	-	-	4	-1	-3
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период</b>	<b>-4 919</b>	<b>-9 408</b>	<b>-21 231</b>	<b>3 559</b>	<b>-21 382</b>
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	41 239	41 239	41 239	41 239	44 798
<b>Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>36 321</b>	<b>31 831</b>	<b>20 008</b>	<b>44 798</b>	<b>23 416</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

### Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	192 239	193 533	203 578	195 751	188 817	-1,8%
Кредиты, представленные физическим лицам	60 245	62 956	68 390	66 983	66 821	10,9%
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>252 484</b>	<b>256 489,7</b>	<b>271 968,4</b>	<b>262 734,1</b>	<b>255 637,8</b>	<b>1,2%</b>
Резерв под обесценение	36 962	31 717	33 851	33 113	32 609	-11,8%
<b>Кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>215 522</b>	<b>224 773</b>	<b>238 117</b>	<b>229 622</b>	<b>223 029</b>	<b>3,5%</b>

Источник: Данные Компании

### Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>229 934</b>	<b>233 257</b>	<b>248 531</b>	<b>239 774</b>	<b>233 065</b>	<b>1,4%</b>
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	21 925	20 886	11 234	29 943	13 406	-38,9%
Доля, %	9,5%	9,0%	4,5%	12,5%	5,8%	-39,7%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	53 809	50 978	58 141	37 279	43 071	-20,0%
Доля, %	23,4%	21,9%	23,4%	15,5%	18,5%	-21,0%
Кредиты без просроченной задолженности	154 200	161 393	179 155	172 552	176 588	14,5%
Доля, %	67,1%	69,2%	72,1%	72,0%	75,8%	13,0%
Резерв под обесценение	36 962	31 717	33 851	33 113	32 609	-11,8%

Доля, %	16,1%	13,6%	13,6%	13,8%	14,0%	-13,0%
Ссудный портфель (нетто)	192 972	201 540	214 679	206 662	200 456	3,9%
Всего просроченных кредитов (гросс)	75 734	71 864	69 375	67 222	56 477	-25,4%
Доля, %	32,94%	30,81%	27,91%	28,04%	24,23%	-26,4%

Источник: Данные Компании

### Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	1 кв 2018	2 кв 2018	3 кв 2018	4 кв 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	121 431	125 489	142 471	140 992	138 071	13,7%
Инвестиционные кредиты	108 503	107 768	106 060	98 782	94 993	-12,5%
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>229 934</b>	<b>233 257</b>	<b>248 531</b>	<b>239 774</b>	<b>233 065</b>	<b>1,4%</b>

Источник: Данные Компании

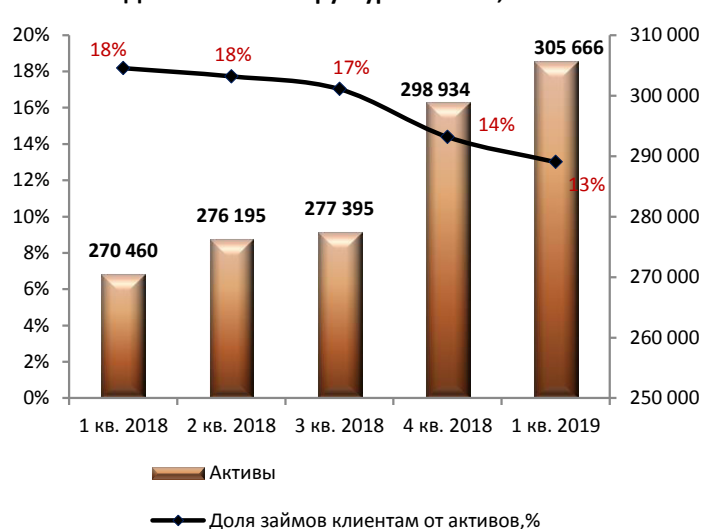
### Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
<b>Финансовая аренда:</b>						
До 1 года	57 997	58 655	60 583	60 306	61 663	6,3%
от 1 года до 5 лет	142 650	145 168	155 233	155 553	155 184	8,8%
Более 5 лет	56 018	58 919	72 390	69 393	63 388	13,2%
<b>Итого</b>	<b>256 665</b>	<b>262 742</b>	<b>288 207</b>	<b>285 252</b>	<b>280 235</b>	<b>9,2%</b>
<b>Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде</b>						
До 1 года	-2 264	-2 138	-1 722	-2 144	-2 630	16,2%
от 1 года до 5 лет	-33 424	-34 233	-36 111	-37 446	-38 344	14,7%
Более 5 лет	-27 686	-29 299	-36 389	-35 739	-32 759	18,3%
<b>Итого</b>	<b>-63 373</b>	<b>-65 669</b>	<b>-74 222</b>	<b>-75 329</b>	<b>-73 733</b>	<b>16,3%</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>						
До 1 года	55 733	56 517	58 862	58 162	59 033	5,9%
от 1 года до 5 лет	109 226	110 935	119 122	118 107	116 840	7,0%
Более 5 лет	28 332	29 620	36 001	33 655	30 629	8,1%
<b>Итого</b>	<b>193 291</b>	<b>197 072</b>	<b>213 984</b>	<b>209 923</b>	<b>206 501</b>	<b>6,8%</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>						
До 1 года	-8 093	-6 423	-6 353	-6 457	-6 637	-18,0%
от 1 года до 5 лет	-15 860	-12 607	-12 857	-13 112	-13 136	-17,2%
Более 5 лет	-4 114	-3 366	-3 886	-3 736	-3 444	-16,3%
<b>Итого</b>	<b>-28 067</b>	<b>-22 396</b>	<b>-23 096</b>	<b>-23 306</b>	<b>-23 216</b>	<b>-17,3%</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>						
До 1 года	47 641	50 094	52 508	51 705	52 396	10,0%
от 1 года до 5 лет	93 366	98 328	106 265	104 994	103 704	11,1%
Более 5 лет	24 218	26 254	32 115	29 918	27 185	12,3%
<b>Итого</b>	<b>165 224</b>	<b>174 676</b>	<b>190 889</b>	<b>186 617</b>	<b>183 285</b>	<b>10,9%</b>

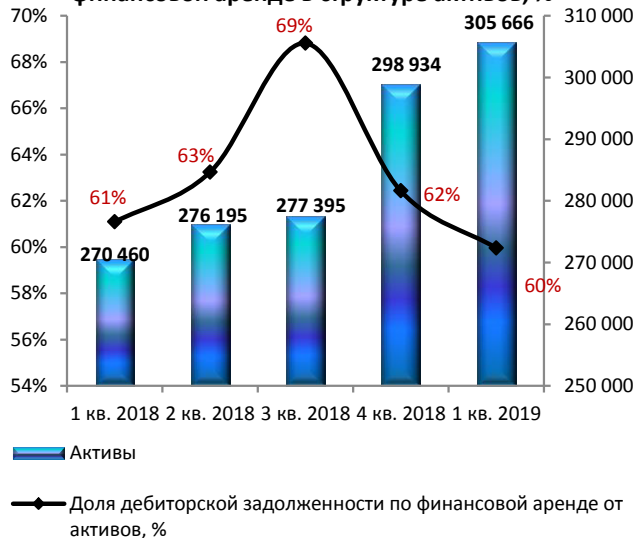
Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Доля займов в структуре активов, %

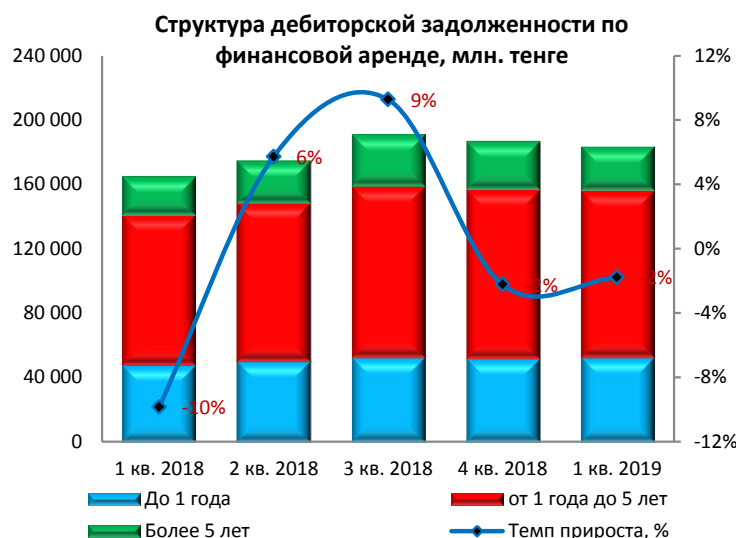


Источник: Данные Компании, CS

Доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в структуре активов, %



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

**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
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
3	KAFib5	KZ2C0Y07E970	12.06.2015	12.06.2022	8,50%	1 000	17 990 000	KZT	Два раза в год	11.06.2018 11.12.2018
4	KAFib6	KZP02Y05F314	14.11.2016	14.11.2021	15,00%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	13.05.2018 13.11.2018
5	KAFib7	KZP01Y05F316	08.11.2018	08.11.2023	12,00%	1 000	11 378 160	KZT	Два раза в год	07.05.2019 07.11.2019

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	1 529,15	1 529,15	1 529,15	1 529,15	1 529,15	-	-
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 СС

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019
1	KAFib3	млн. тенге	678,1	-	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
<b>ИТОГО</b>			<b>678,1</b>	<b>1 532,5</b>	<b>678,1</b>	<b>1 532,5</b>	<b>678,1</b>	<b>2 252,5</b>

Источник: Расчеты СС

**Данные Эмитента**

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019
1	Денежные средства и их эквиваленты	млн. тенге	36 321	31 831	20 008	44 798	23 416
2	Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	млн. тенге	5 167	3 538	-1 971	-1 753	-7 172
3	FCFF	млн. тенге	5 160	3 486	-2 064	-1 965	-7 499

Промежуточная финансовая отчетность Эмитента



На конец 1 кв. 2019 г. Эмитент демонстрирует отрицательное значение свободного денежного потока (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) в размере 7 499 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент выплатил купонное вознаграждение в размере 678,1 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат во втором квартале 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 2 252,5 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

	Норматив	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>						
Процентная маржа	-	5,55%	5,24%	5,62%	1,31%	4,17%
Процентный спрэд	-	3,32%	2,84%	2,60%	0,70%	2,01%
ROA (%) чистая прибыль	-	1,20%	1,10%	0,89%	0,29%	2,00%
ROE (%) чистая прибыль	-	3,30%	3,00%	2,43%	0,80%	5,66%
<b>Качество активов (МСФО)</b>						
Кредиты / Активы	-	0,80	0,81	0,86	0,77	0,73
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	-	0,30	0,28	0,26	0,26	0,22
Резервы / Активы, приносящие доход	-	0,17	0,14	0,14	0,14	0,14
Резервы / Кредиты	-	0,15	0,12	0,12	0,13	0,13
Резервы / Капитал	-	0,38	0,31	0,33	0,31	0,30
<b>Достаточность капитала</b>						
Капитал / Активы	-	0,36	0,37	0,37	0,36	0,35
Обязательства/Капитал	< 7	1,76	1,71	1,72	1,81	1,83
<b>Коэффициенты ликвидности</b>						
Козф. текущей ликвидности	> 2	1,36	1,45	1,59	1,32	1,30
Козф. абсолютной ликвидности	> 0,1 - 0,2	0,23	0,21	0,13	0,26	0,13
Козф. срочной ликвидности	> 0,7 - 0,8	1,28	1,34	1,40	1,33	1,17

Источник: Данные Компании, расчеты CS

### Заключение

#### Бухгалтерский баланс

- Активы Компании на конец 1 кв. 2019 г. составили 305 666 млн. тенге, увеличившись на 13% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Рост активов в отчетном периоде обусловлен преимущественно, увеличением активов в виде инвестиционных ценных бумаг, учитываемые по амортизированной стоимости в 4 раза до 15 487 млн. тенге, авансов выданных также в 4 раза до 18 632 млн. тенге, а также в результате повышения прочих активов в 3 раза до 12 392 тыс. тенге.
- Обязательства составили 197 802 млн. тенге, что на 15% выше показателя годом ранее. В структуре обязательств по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились займы перед кредитными организациями на 7% до 41 969 млн. тенге, повысились обязательства по выпущенным ценным бумагам на 47% до 69 838 млн. тенге и увеличились прочие обязательства на 3% до 13 448 млн. тенге. Займы, полученные от кредитных организаций, в основном, представлены в иностранной валюте, что свидетельствует о наличии валютных рисков в случае колебаний курса национальной валюты.
- Капитал Компании повысился на 10% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 107 864 млн. тенге за счет увеличения дополнительно оплаченного капитала на 3% до 25 730 млн. тенге.

#### Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г. чистая прибыль Компании выросла на 82,6% по сравнению с 1 кв. 2018 г., составив 1 514 млн. тенге. Увеличение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, ростом чистых процентных доходов на 98,0% до 2 837 млн. тенге.
- Так, чистый процентный доход за вычетом резервов составил 2 837 млн. тенге, увеличившись на 98,0% за счет роста процентных доходов на 1,2% до 6 373 млн. тенге и наличия дохода на обесценение кредитов и дебиторской задолженности до 436 млн. тенге.
- Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 6 373 млн. тенге, увеличившись на 1,2% в результате роста вознаграждений по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 3,7% до 4 981 млн. тенге, от средств в кредитных организациях на 12,8% до 460 млн. тенге и повышения процентных доходов по инвестиционным ценным бумагам в 59 раз до 202 млн. тенге.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода повысились на 23,1% за счет повышения расходов по задолженности перед кредитными организациями на 21,6% до 1 083 млн. тенге и увеличения процентных расходов по выпущенным ценным бумагам на 51,3% до 1 724 млн. тенге. При этом процентные расходы по кредитам клиентов снизились на 32,8% до 730 млн. тенге.

#### Ссудный портфель

- Согласно данным Компании по итогам 1 кв. 2019 г. ссудный портфель (гросс) составил 255 638 млн. тенге, увеличившись на 1,2% по сравнению с показателем 1 кв. 2018 г. В структуре ссудного портфеля в отчетном периоде

снизились кредиты, предоставленные физическим лицам, на 10,9% до 66 821 млн. тенге, при этом, кредиты, выданные юридическим лицам, сократились на 1,8% до 188 817 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля уменьшились на 11,8% до 32 609 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 223 029 млн. тенге, увеличившись на 3,5%.

- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 233 065 млн. тенге, увеличившись за год на 1,4%. В отчетном периоде наблюдается улучшение кредитного портфеля. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде снизились на 38,9%, составив 13 406 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля сократилась с 10% до 6%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней понизились на 20,0%, составив 43 071 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля уменьшилась с 23% до 18%. Кредиты без просроченной задолженности за отчетный период составили 176 588 млн. тенге, что на 14,5% выше показателя годом ранее. Отметим, что доля кредитов без просроченной задолженности повысилась с 67,1% до 75,8%, соответственно. Резервы на обесценение кредитов в отчетном периоде сократились на 11,8% по сравнению с прошлым годом, составив 32 609 млн. тенге
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 280 235 млн. тенге, увеличившись на 9,2% по сравнению с 1 кв. 2018 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 8,8% до 155 184 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 16,3% и составил 73 733 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 206 501 млн. тенге, что на 6,8% выше показателя 1 кв. 2018 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 23 216 млн. тенге, снизившись на 17,3% за год.

#### Финансовые коэффициенты

- По состоянию на конец 1 кв. 2019 г. финансовые коэффициенты компании по сравнению с аналогичным периодом прошлого года демонстрируют понижающую динамику. Коэффициент достаточности капитала снизился за год с 0,36 до 0,35. В отчетном периоде показатели ликвидности Компании демонстрируют снижение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет повышения обязательств, связанных с выплатой вознаграждения, и соответствуют установленным нормативам.

#### 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 вследствие положительной динамики денежных потоков и чистой прибыли.

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

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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