



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2019 г.**

<b>Цель</b>	Зьявление 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.
<b>Основание</b>	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 «СентрасСекьюритиз».
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ По состоянию на 01.07.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.</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 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.</li> <li>▪ Единственным акционером Компании является АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро». Конечным собственником АО «КазАгро» является Правительство Республики Казахстан.</li> <li>▪ По состоянию на 30 июня 2019 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.</li> </ul>
<b>Кредитные рейтинги</b>	<b>FitchRatings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/прогноз «Стабильный», «AA» (kaz)

**Акционеры**

Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Нур-Султан, ул. Талгат Бигельдинов, д.12	100%

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)

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

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 28 июня 2019 г.</li> <li>▪ 24 июня 2019 г.</li> <li>▪ 24 июня 2019 г.</li> <li>▪ 31 мая 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «КазАгроФинанс» сообщило Казахстанской фондовой бирже (далее - KASE) о выплате дивидендов по простым акциям за 2018 г. в размере 6 728 372 191,80 тенге.</li> <li>▪ АО «КазАгроФинанс» произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003267 (основная площадка KASE, категория «облигации», KAF1b4) в сумме 167 875 000,00 тенге.</li> <li>▪ АО «КазАгроФинанс» произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003275 (основная площадка KASE, категория «облигации», KAF1b5) в сумме 764 575 000 000,00 тенге.</li> <li>▪ АО «КазАгроФинанс» предоставило KASE о решениях единственного акционера компании:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- утвердить финансовую отчетность компании за 2018 г.;</li> <li>- утвердить следующий порядок распределения чистого дохода компании за 2018 г., в размере 6 728 372 191,8 тенге: 100% направить на выплату дивидендов;</li> <li>- утвердить размер дивиденда в сумме, составляющей 81,22 тенге в расчете на одну простую акцию компании, согласно утвержденной сумме</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> <li>▪ Влияние положительное</li> <li>▪ Влияние положительное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
---	--	--

дивидендов на 82 837 204 простые акции.

- Полная информация размещена на интернет-сайте KASE – [http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafi\\_decision\\_sole\\_shareholder\\_310519\\_1895.PDF](http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafi_decision_sole_shareholder_310519_1895.PDF)
- 24 мая 2019 г. АО «КазАгроФинанс» предоставил KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2018 г. Полная версия аудиторского отчета компании размещена на интернет-сайте KASE – [http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafif6\\_2018\\_rus.pdf](http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafif6_2018_rus.pdf)

▪ Влияние нейтральное
- 22 мая 2019 г. АО «КазАгроФинанс» произвел выплату пятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003788 (основная площадка KASE, категория «облигации», KAFIb6) в сумме 600 000 000,00 тенге.

▪ Влияние положительное
- 21 мая 2019 г. АО «КазАгроФинанс» произвел выплату первого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003747 (основная площадка KASE, категория «облигации», KAFIb7) в сумме 720 000 000,00 тенге.

▪ Влияние положительное
- 20 мая 2019 г. АО «КазАгроФинанс» сообщило KASE о том, что по решению единственного акционера председателем Совета директоров компании избран Жумашов Д. Б.

▪ Влияние нейтральное
- 15 мая 2019 г. Единственный акционер АО «КазАгроФинанс» утвердил изменения и дополнения в устав компании. Данная информация размещена [http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafi\\_decision\\_sole\\_shareholder\\_150519\\_1624.PDF](http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafi_decision_sole_shareholder_150519_1624.PDF)

▪ Влияние нейтральное
- 08 мая 2019 г. Единственный акционер АО «КазАгроФинанс» избрал в состав Совета директоров компании:

  - Жумашова Д. Б. – управляющий директор по стратегии, член Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» - представителем единственного акционера компании;
  - Оразбаева Р. С. – независимым директором.

▪ Влияние нейтральное
- 15 апреля 2019 г. АО «КазАгроФинанс» сообщило KASE об исключении по собственной инициативе из состава Совета директоров Мунжасарова Ж. А. – председателя Совета директоров.

▪ Влияние нейтральное
- 04 апреля 2019 г. АО «КазАгроФинанс» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей акций по состоянию на 01 апреля 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
- 04 апреля 2019 г. Fitch подтвердило долгосрочный РДЭ АО «КазАгроФинанс» на уровне «BB+», прогноз «Стабильный». Рейтинг приоритетного необеспеченного долга (ISIN: KZ2C00002749, KZ2C00003267, KZ2C00003275, KZ2C00003788, KZ2C00003747) подтвержден на уровне «BB+». Полная информация размещена на интернет-сайте KASE – [http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafi\\_other\\_accidents\\_040419\\_1074.pdf](http://kase.kz/files/emitters/KAFI/kafi_other_accidents_040419_1074.pdf)

▪

#### **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 (KZ2C00003267, KZ2C00003275, KZ2C00003788, KZ2C00003747). Также в отчетном периоде международное рейтинговое агентство FitchRatings подтвердило долгосрочный РДЭ АО «КазАгроФинанс» на уровне «BB+», прогноз «Стабильный».

#### **Основные параметры финансовых инструментов**

Тикер:

**KAFIb3**

Видоблигаций:

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 250шт.
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.
Датапогашенияоблигаций:	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 ( <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> ). 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.

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.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>KAFib4</b>
Видоблигаций:	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 000шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% 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:	12.06.15 г.
Датапогашенияоблигаций:	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 вправепокупать и продавать свои облигации наорганизованном рынке в течение всего срока ихобращения в соответствии с требованиямизаконодательства Республики Казахстан. Сроки ицена сделки определяются исходя из рыночныхусловий, сложившихся на момент заключениясделки. Выплата и/или возврат денегосуществляются в безналичной форме путемперевода на счет продавца данных облигаций.Выкуп облигаций Эмитентом на организованномрынке не должен повлечь нарушения прав иныхдержателей облигаций.Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными имогут 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 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-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, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизацию основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения в Проспект в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

Тикер:

**KAFib5**

Вид облигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZ2C0Y07E970

ISIN:

KZ2C00003275

Объем выпуска:

18 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

18 млн. шт.

Число облигаций в обращении:	17 990 000шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% 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:	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-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 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

Целевое назначение:	окончании срока обращенияданного выпуска, указанного в Проспектевыпуска облигаций. Закуппредметов лизинга, выдачи займов клиентам,досрочное погашение других обязательствЭмитента согласно условиям соответствующихдоговоров займа, приобретение, ремонт имодернизация основных средств,административно-хозяйственные нужды и иныецели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Тикер:	<b>KAFib6</b>
Видоблигаций:	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 000шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	15% 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:	14.11.16 г.
Датапогашенияоблигаций:	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 нарушенияограничений (ковенантов), а также в случаях,указанных в пункте 11 Проспекта и вслучаях, предусмотренных статьями15 и 18-4Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года№461-II «О рынке ценных бумаг» направитьписьменное заявление в адрес Эмитента о выкупепринадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление впроизвольной форме с указанием всехнеобходимых реквизитов: - Для юридического лица: наименованиедержателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, датавыдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации(перерегистрации); юридический адрес ифактическое 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.

**Тикер:**

Вид облигаций:

НИН:

ISIN:

Объем выпуска:

Число зарегистрированных облигаций:

Число облигаций в обращении:

Номинальная стоимость одной облигации:

Валюта выпуска и обслуживания:

Купонная ставка:

Вид купонной ставки:

Кредитные рейтинги облигаций:

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

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

Дата начала обращения:

Дата погашения облигаций:

Досрочное погашение:

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

**KAFib7**

Именные купонные облигации без обеспечения

KZP01Y05F316

KZ2C00003747

12 млрд. тенге

12 млн. шт.

12 000 000 шт.

1 000 тенге

KZT

12% годовых

Фиксированная

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

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

30/360

08.11.18 г.

08.11.23 г.

Не предусмотрена возможность досрочного полного или частичного погашения Облигаций Эмитентом.

Не предусмотрены

Не предусмотрена

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: - при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; - при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по согласованию сторон сделки. 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-III «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-III «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:

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

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

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

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

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

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

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

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

**4. Изменение организационно-правовой формы (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****KAFib3 – купонные облигации KZP03Y09C287**

	Действия ПДО		№	Дата	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено	письмо	08-02/98		Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закупка 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 № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 16 952 250 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2534 от 05.08.2019 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 16.07.2018-16.01.2019гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.2019 – 27.07.2019 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**КАFib4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968**

	<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 закупка 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 № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 3 950 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо подтверждение № 08-02/2099 от 25.06.2019 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.18 – 12.06.19 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.19 – 27.12.19 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**КАFib5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>№</b>	<b>08-</b>	<b>Результатдействий</b>
Целевоеиспользованиеден ежных средств	Полученописьмо 02/5657от10.12.2015 г.			Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуппредметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочнопогашение других обязательств Эмитента согласноусловиям соответствующих договоров займа,приобретение, ремонт и модернизация основныхсредств, административно-хозяйственные нужды и иныецели в соответствии с законодательством РеспубликиКазахстан.
Размещение облигаций	Получено письмо подтверждение № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.			За отчетный период размещения облигаций не производилось.На отчетную дату размещено облигаций в количестве 17 990 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.			Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо подтверждение № 08-02/2099 от 25.06.2019 г.			Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.18 – 12.06.19 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.19 – 27.12.19 г.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.			Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.			-

**КАFib6 – купонные облигации KZP02Y05F314**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>№</b>	<b>08-</b>	<b>Результатдействий</b>
Целевоеиспользованиеден ежных средств	Полученописьмо 02/1364от19.04.2017 г.			Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуппредметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочнопогашение других обязательств Эмитента согласноусловиям соответствующих договоров займа,приобретение, ремонт и модернизация основныхсредств, административно-хозяйственные нужды и иныецели в соответствии с законодательством РеспубликиКазахстан.

Размещение облигаций	Получено письмо подтверждение № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 8 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо подтверждение № 08-02/1699 от 24.05.2019 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 14.11.18 – 14.05.19 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 14.11.19 – 28.11.19 г.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 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 № 08-02/2534 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 № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено 12 000 000 облигаций.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2534 от 05.08.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо подтверждение № 08-02/1661 от 23.05.2019 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 08.11.18 – 08.05.19 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 08.11.19 – 22.11.19 г.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 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

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	31 831	20 008	44 798	23 416	27 295	-14%
Кредиты клиентам	48 960	47 228	43 004	39 744	40 552	-17%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	174 676	190 889	186 617	183 285	201 072	15%
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	0	0	10 720	10 315	13 732	100%
Дебиторская задолженность	0	0	481	359	507	100%
Запасы	8 466	9 686	21	46	42	-100%
Основные средства	1 002	1 001	996	1 135	1 135	13%
Нематериальные активы	501	488	555	680	647	29%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	175	175	175	175	175	0%
Авансы выданные	6 744	2 935	7 190	18 632	12 183	81%
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	0	0	0	15 487	0	0%
Прочие активы	3 838	4 985	4 376	12 392	8 171	113%
Средства в кредитных организациях	149	158	0	7 942	3 137	2001%
НДС и прочие налоги к возмещению	3 131	3 817	3 891	3 898	4 604	47%
<b>Итого активы</b>	<b>276 195</b>	<b>277 395</b>	<b>298 934</b>	<b>305 666</b>	<b>305 511</b>	<b>11%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Займы полученные	107 613	102 814	109 040	107 500	104 502	-3%
Задолженность перед акционером	69 927	77 145	67 232	65 531	63 980	-9%
Средства кредитных организаций	37 686	25 669	41 808	41 969	40 522	8%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	47 027	47 490	64 596	69 838	69 358	47%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	1 464	1 177	1 338	1 139	1 043	-29%
Кредиторская задолженность	0	0	4 858	5 842	13 770	100%
Прочие налоги к выплате	0	0	114	35	82	100%
Прочие обязательства	18 078	24 067	12 638	13 448	14 544	-20%
Авансы полученные	3 328	3 613	4 264	5 377	2 951	-11%
Отсроченный НДС	4 294	5 015	5 071	5 071	5 778	35%
<b>Итого обязательства</b>	<b>174 183</b>	<b>175 548</b>	<b>192 584</b>	<b>197 802</b>	<b>203 298</b>	<b>17%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	0%
Дополнительно оплаченный капитал	25 163	24 655	25 730	25 730	25 730	2%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	0%
Резерв по условному распределению	-9 576	-9 589	-9 606	-9 606	-9 606	0%
Нераспределенная прибыль	2 152	2 508	5 952	7 466	1 815	-16%
<b>Итого капитал</b>	<b>102 012</b>	<b>101 847</b>	<b>106 350</b>	<b>107 864</b>	<b>102 213</b>	<b>0%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>276 195</b>	<b>277 395</b>	<b>298 934</b>	<b>305 666</b>	<b>305 511</b>	<b>11%</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

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9 173	14 717	4 801	4 981	10 963	19,5%
Кредиты клиентам	2 164	3 909	1 088	730	1 899	-12,3%
Средства в кредитных организациях	805	1 118	408	460	889	10,3%
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	117	173	3	202	402	243,3%
<b>Процентные доходы</b>	<b>12 260</b>	<b>19 918</b>	<b>6 300</b>	<b>6 373</b>	<b>14 153</b>	<b>15,4%</b>
Задолженность перед акционером	-2 492	-3 821	-1 198	-1 166	-2 298	-7,8%
Средства кредитных организаций	-1 746	-2 934	-890	-1 083	-2 131	22,1%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-2 278	-3 419	-1 139	-1 724	-3 496	53,4%
<b>Процентные расходы</b>	<b>-6 516</b>	<b>-10 174</b>	<b>-3 228</b>	<b>-3 972</b>	<b>-7 924</b>	<b>21,6%</b>
<b>Чистый процентный доход до вычета резервов</b>	<b>5 744</b>	<b>9 744</b>	<b>3 072</b>	<b>2 400</b>	<b>6 229</b>	<b>8,4%</b>
Расходы по кредитным убыткам	-3 142	-4 930	-1 678	436	-854	-72,8%
<b>Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.</b>	<b>2 602</b>	<b>4 814</b>	<b>1 394</b>	<b>2 837</b>	<b>5 375</b>	<b>106,6%</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	1	532	-4	-2	-1	-338,9%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	330	61	4	-201	-431	-230,8%
Прочие доходы	390	548	93	156	499	28,1%
<b>Непроцентные доходы/расходы</b>	<b>720</b>	<b>1 141</b>	<b>93</b>	<b>-47</b>	<b>67</b>	<b>-90,7%</b>
Расходы на персонал	0	-1 834	0	0	0	0,0%
Расходы по реализации	-765	0	-289	-303	-863	12,8%
Общие и административные расходы	-912	0	-379	-355	-1 043	14,4%
Износ и амортизация	0	-175	0	0	0	0,0%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	-191	-657	-27	-760	-781	308,8%
Прочие операционные расходы	0	-549	0	0	-14	100,0%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-91	-1 130	1	13	-310	240,1%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-1 959</b>	<b>-4 346</b>	<b>-694</b>	<b>-1 405</b>	<b>-3 011</b>	<b>53,8%</b>
<b>Прибыль до налогов на прибыль</b>	<b>1 363</b>	<b>1 609</b>	<b>793</b>	<b>1 384</b>	<b>2 430</b>	<b>78,3%</b>
Экономия по налогу на прибыль	138	248	37	130	162	17,1%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>1 501</b>	<b>1 857</b>	<b>830</b>	<b>1 514</b>	<b>2 592</b>	<b>72,6%</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

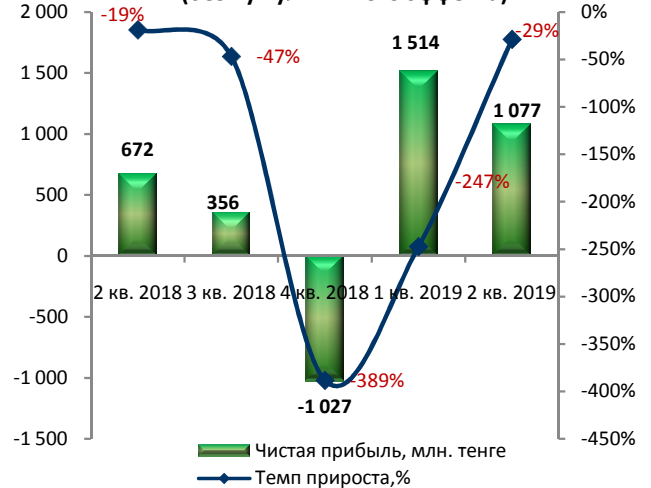
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Динамика чистого процентного дохода до вычета резервов



Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента, СС

### Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	3 537	-1 971	-1 753	-7 172	-8 167
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-52	-93	-211	-15 814	-373
Чистое поступление денежных средств от ФД	-13 195	-20 763	3 322	1 771	-8 937
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	300	1 591	2 202	-163	-27
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на дс	0	4	-1	-3	0
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период</b>	<b>-9 409</b>	<b>-21 231</b>	<b>3 559</b>	<b>-21 382</b>	<b>-17 504</b>
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	41 239	41 239	41 239	44 798	44 798
<b>Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>31 830</b>	<b>20 008</b>	<b>44 798</b>	<b>23 416</b>	<b>27 294</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

### Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	193 533	203 578	195 751	188 817	199 843	3,3%
Кредиты, представленные физическим лицам	62 956	68 390	66 983	66 821	75 298	19,6%
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>256 490</b>	<b>271 968</b>	<b>262 734</b>	<b>255 638</b>	<b>275 141</b>	<b>7,3%</b>
Резерв под обесценение	31 717	33 851	33 113	32 609	33 517	5,7%
<b>Кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>224 773</b>	<b>238 117</b>	<b>229 622</b>	<b>223 029</b>	<b>241 624</b>	<b>7,5%</b>

Источник: Данные Компании

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

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>233 257</b>	<b>248 531</b>	<b>239 774</b>	<b>233 065</b>	<b>251 017</b>	<b>7,6%</b>
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	20 886	11 234	29 943	13 406	16 233	-22,3%
Доля, %	9,0%	4,5%	12,5%	5,8%	6,5%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	50 978	58 141	37 279	43 071	39 577	-22,4%
Доля, %	21,9%	23,4%	15,5%	18,5%	15,8%	-
Кредиты без просроченной задолженности	161 393	179 155	172 552	176 588	195 207	21,0%
Доля, %	69,2%	72,1%	72,0%	75,8%	77,8%	-
Резерв под обесценение	31 717	33 851	33 113	32 609	33 517	5,7%
Доля, %	13,6%	13,6%	13,8%	14,0%	13,4%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>201 540</b>	<b>214 679</b>	<b>206 662</b>	<b>200 456</b>	<b>217 500</b>	<b>7,9%</b>
<b>Всего просроченных кредитов (гросс)</b>	<b>71 864</b>	<b>69 375</b>	<b>67 222</b>	<b>56 477</b>	<b>55 810</b>	<b>-22,3%</b>
Доля, %	30,81%	27,91%	28,04%	24,23%	22,23%	-

Источник: Данные Компании

## Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	125 489	142 471	140 992	138 071	154 780	23,3%
Инвестиционные кредиты	107 768	106 060	98 782	94 993	96 237	-10,7%
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>233 257</b>	<b>248 531</b>	<b>239 774</b>	<b>233 065</b>	<b>251 017</b>	<b>7,6%</b>

Источник: Данные Компании

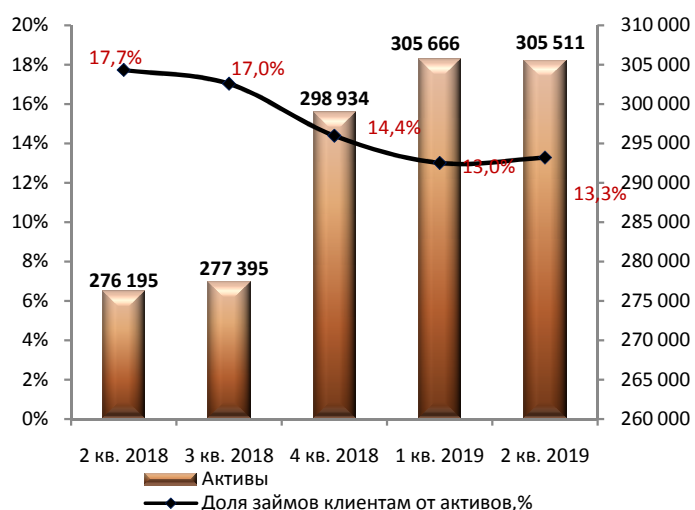
## Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
<b>Финансовая аренда:</b>						
До 1 года	58 655	60 583	60 306	61 663	63 109	7,6%
от 1 года до 5 лет	145 168	155 233	155 553	155 184	169 223	16,6%
Более 5 лет	58 919	72 390	69 393	63 388	78 051	32,5%
<b>Итого</b>	<b>262 742</b>	<b>288 207</b>	<b>285 252</b>	<b>280 235</b>	<b>310 384</b>	<b>18,1%</b>
<b>Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде:</b>						
До 1 года	-2 138	-1 722	-2 144	-2 630	-2 593	21,3%
от 1 года до 5 лет	-34 233	-36 111	-37 446	-38 344	-42 555	24,3%
Более 5 лет	-29 299	-36 389	-35 739	-32 759	-40 692	38,9%
<b>Итого</b>	<b>-65 669</b>	<b>-74 222</b>	<b>-75 329</b>	<b>-73 733</b>	<b>-85 841</b>	<b>30,7%</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду:</b>						
До 1 года	56 517	58 862	58 162	59 033	60 516	7,1%
от 1 года до 5 лет	110 935	119 122	118 107	116 840	126 668	14,2%
Более 5 лет	29 620	36 001	33 655	30 629	37 359	26,1%
<b>Итого</b>	<b>197 072</b>	<b>213 984</b>	<b>209 923</b>	<b>206 501</b>	<b>224 543</b>	<b>13,9%</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение:</b>						
До 1 года	-6 423	-6 353	-6 457	-6 637	-6 325	-1,5%
от 1 года до 5 лет	-12 607	-12 857	-13 112	-13 136	-13 240	5,0%
Более 5 лет	-3 366	-3 886	-3 736	-3 444	-3 905	16,0%
<b>Итого</b>	<b>-22 396</b>	<b>-23 096</b>	<b>-23 306</b>	<b>-23 216</b>	<b>-23 471</b>	<b>4,8%</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде:</b>						
До 1 года	50 094	52 508	51 705	52 396	54 190	8,2%
от 1 года до 5 лет	98 328	106 265	104 994	103 704	113 428	15,4%
Более 5 лет	26 254	32 115	29 918	27 185	33 454	27,4%
<b>Итого</b>	<b>174 676</b>	<b>190 889</b>	<b>186 617</b>	<b>183 285</b>	<b>201 072</b>	<b>15,1%</b>

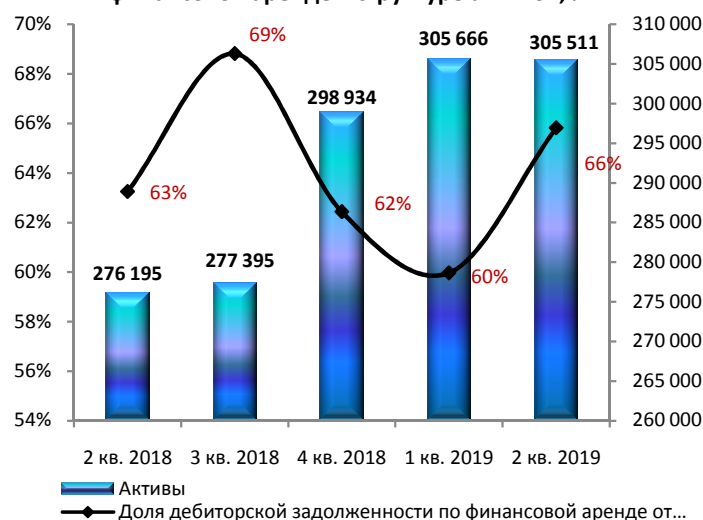
Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Доля займов в структуре активов, %



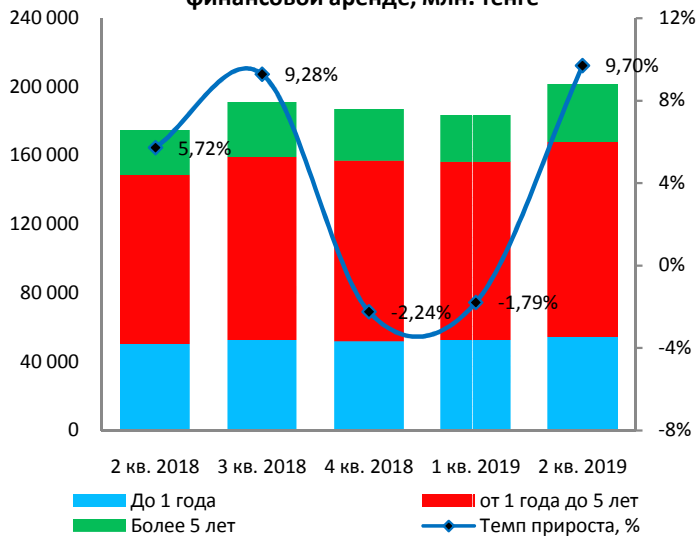
Источник: Данные Компании, СС

Доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в структуре активов, %



Источник: Данные Компании, СС

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде, млн. тенге



Источник: Данные Компании, СS

Качество ссудного портфеля



Источник: Данные Компании, СS

## 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	15.07.2019 15.01.2020
2	KAFib4	KZ2C0Y09E968	12.06.2015	12.06.2024	8,50%	1 000	3 950 000	KZT	Два раза в год	11.12.2019 11.06.2020
3	KAFib5	KZ2C0Y07E970	12.06.2015	12.06.2022	8,50%	1 000	17 990 000	KZT	Два раза в год	11.12.2019 11.06.2020
4	KAFib6	KZP02Y05F314	14.11.2016	14.11.2021	15,00%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	13.11.2019 13.05.2020
5	KAFib7	KZP01Y05F316	08.11.2018	08.11.2023	12,00%	1 000	11 378 160	KZT	Два раза в год	07.11.2019 07.05.2020

Источник: Казахстанская фондовая биржа

## График купонных выплат

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

№	Наименование	Ед.изм.	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019
1	KAFib3	млн. тенге	-	678,1	-	678,1	-
2	KAFib4	млн. тенге	167,9	-	167,9	-	167,9
3	KAFib5	млн. тенге	764,6	-	764,6	-	764,6
4	KAFib6	млн. тенге	600,0	-	600,0	-	600,0
5	KAFib7	млн.тенге	-	-	-	-	720,0
<b>ИТОГО</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 СS

## Данные Эмитента

№	Наименование	Ед.изм.	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019
1	Денежные средства и их эквиваленты	млн. тенге	31 831	20 008	44 798	23 416	27 295
2	Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	млн. тенге	3 538	-1 971	-1 753	-7 172	-8 167
3	FCFF	млн. тенге	3 486	-2 064	-1 965	-7 499	-8 540

Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

На конец 2 кв. 2019 г. Эмитент демонстрирует оттоксвободного денежного потока (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) в размере 8 167 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент выплатил купонное вознаграждение в размере 1 532,5 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в третьем квартале 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 678,1 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 присутствуют.

### Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	Норматив	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>	-					
Процентная маржа	-	5,24%	5,62%	1,31%	4,17%	5,24%
Процентный спрэд	-	2,84%	2,60%	0,70%	2,01%	2,87%
ROA (%) чистая прибыль	-	1,10%	0,89%	0,29%	2,00%	1,70%
ROE (%) чистая прибыль	-	3,00%	2,43%	0,80%	5,66%	4,93%
<b>Качество активов (МСФО)</b>	-					
Кредиты / Активы	-	0,81	0,86	0,77	0,73	0,79
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	-	0,28	0,26	0,26	0,22	0,20
Резервы / Активы, приносящие доход	-	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Резервы / Кредиты	-	0,12	0,12	0,13	0,13	0,12
Резервы / Капитал	-	0,31	0,33	0,31	0,30	0,33
<b>Достаточность капитала</b>	-					
Капитал / Активы	-	0,37	0,37	0,36	0,35	0,33
Обязательства/Капитал	< 7	1,71	1,72	1,81	1,83	1,99
<b>Коэффициенты ликвидности</b>						
Коэф. текущей ликвидности	> 2	1,45	1,59	1,32	1,30	1,41
Коэф. абсолютной ликвидности	> 0,1 - 0,2	0,21	0,13	0,26	0,13	0,16
Коэф. срочной ликвидности	> 0,7 - 0,8	1,34	1,40	1,33	1,17	1,31

Источник: Данные Компании, расчеты CS

### Заключение

#### Бухгалтерский баланс

- Активы Компании на конец 2 кв. 2019 г. составили 305 511 млн. тенге, увеличившись на 11% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Росту активов в отчетном периоде, преимущественно, способствовало повышение активов в виде дебиторской задолженности по финансовой аренде на 15% до 201 072 млн. тенге и авансов выданных на 81% до 12 183 млн. тенге. Отметим, что денежные средства и их эквиваленты снизились на 14% до 27 295 млн. тенге.
- Обязательства составили 203 298 млн. тенге, что на 17% выше показателя годом ранее. Повышению обязательств способствовал рост обязательств перед кредитными организациями на 8% до 40 522 млн. тенге, обязательств по выпущенным в обращении ценным бумагам на 47% до 69 358 млн. тенге и наличие кредиторской задолженности в размере 13 770 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 составил 102 213 млн. тенге, что на 0,2% выше показателя годом ранее. Небольшому росту капитала способствовал рост дополнительного оплаченного капитала на 2% до 25 730 млн. тенге.

#### Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за январь-июнь 2019 г. чистая прибыль Компании за год выросла на 72,6% до 2 592 млн. тенге. Увеличение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, ростом чистых процентных доходов на 106,6% до 5 375 млн. тенге.
- Чистый процентный доход за вычетом резервов составил 5 375 млн. тенге, увеличившись на 106,6% за счет роста процентных доходов на 15,4% до 14 153 млн. тенге и снижения расходов по кредитным убыткам на 72,8% до 854 млн. тенге.
- Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 14 153 млн. тенге, увеличившись на 15,4% в результате роста вознаграждений по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 19,5% до 10 963 млн. тенге, от средств в кредитных организациях на 10,3% до 889 млн. тенге и повышения процентных доходов по инвестиционным ценным бумагам в три раза до 402 млн. тенге.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода повысились на 21,6% до 7 924 млн. тенге за счет повышения процентных расходов по средствам кредитных организаций на 22,1% до 2 131 млн. тенге и увеличения процентных расходов по выпущенным ценным бумагам на 53,4% до 3 496 млн. тенге. При этом процентные расходы по перед акционерами снизились на 7,8% до 2 298 млн. тенге.

#### Ссудный портфель

- Согласно данным Компании по итогам 2 кв. 2019 г. ссудный портфель (гросс) составил 275 141 млн. тенге, увеличившись на 7,3% по сравнению с показателем 2 кв. 2018 г. В структуре ссудного портфеля в отчетном периоде увеличились кредиты, предоставленные физическим лицам, на 19,6% до 75 298 млн. тенге и кредиты, выданные юридическим лицам повысились на 3,3% до 199 843 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 5,7% до 33 517 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. Объем ссудного портфеля

(нетто) составил 241 624 млн. тенге, увеличившись на 7,5%, соответственно.

- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 251 017 млн. тенге, увеличившись за год на 7,6%. В отчетном периоде наблюдается улучшение кредитного портфеля. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде снизились на 22,3% до 16 233 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля сократилась с 9,0% до 6,5%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней понизились на 22,4%, составив 39 577 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля уменьшилась с 21,9% до 15,8%. Кредиты без просроченной задолженности за отчетный период составили 195 207 млн. тенге, что на 21,0% выше показателя годом ранее. Отметим, что доля кредитов без просроченной задолженности повысилась с 69,2% до 77,8%, соответственно. Резервы на обесценение кредитов в отчетном периоде увеличились на 5,7% по сравнению с прошлым годом, составив 33 517 млн. тенге
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 310 384 млн. тенге, увеличившись на 18,1% по сравнению со 2 кв. 2018 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 16,6% до 169 223 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 30,7% и составил 85 841 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 224 543 млн. тенге, что на 13,9% выше показателя за 2 кв. 2018 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 23 471 млн. тенге, увеличившись на 4,8% за год.

#### Финансовые коэффициенты

- По состоянию на конец 2 кв. 2019 г. финансовые коэффициенты компании, за исключением коэффициентов прибыльности, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года демонстрируют понижающую динамику. Коэффициент достаточности капитала снизился за год с 0,37 до 0,33. 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.