



Centras
SECURITIES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ Влияние нейтральное

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

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

Анализ корпоративных событий

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

Основные параметры финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:

KAFib4

Вид облигаций:

Купонные облигации

| | |
|--|---|
| НИН: | KZ2C0Y09E968 |
| ISIN: | KZ2C00003267 |
| Объем выпуска: | 10 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 10 млн. шт. |
| Объем программы: | 10 млрд. тенге |
| Число облигаций в обращении: | 3 950 000 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Купонная ставка: | 8,5% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz) |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Дата начала обращения: | 12.06.15 г. |
| Дата погашения облигаций: | 16.01.24 г. |
| Досрочное погашение: | По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 лет с даты начала обращения облигаций. |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Облигации данного выпуска не конвертируемые. |
| Выкуп облигаций: | <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 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.</p> <p>Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <ul style="list-style-type: none">- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (http://www.kaf.kz/) и/или в средствах массовой |

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

Целевое назначение:

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

| | |
|--|---|
| Тикер: | KAFib5 |
| Вид облигаций: | Именные купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZ2C0Y07E970 |
| ISIN: | KZ2C00003275 |
| Объем выпуска: | 18 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 18 млн. шт. |
| Число облигаций в обращении: | 17 990 000 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Купонная ставка: | 8,5% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz) |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Дата начала обращения: | 12.06.15 г. |
| Дата погашения облигаций: | 12.06.22 г. |
| Досрочное погашение: | По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций. |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Не предусмотрена |
| Выкуп облигаций: | По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей |

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Тикер:

KAFib6

Вид облигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZP02Y05F314

ISIN:

KZ2C00003788

Объем выпуска:

8 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

8 млн. шт.

Число облигаций в обращении:

8 000 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

15% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

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

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

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

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

30/360

Дата начала обращения:

14.11.16 г.

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

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

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

вид облигаций, подлежащих выкупу.

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

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

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

Целевое назначение:

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

Ограничения (ковенанты) по облигациям

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

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

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

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

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

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

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

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

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

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

6. Делистинг облигаций (КАFib3, КАFib4, КАFib5)

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

Ограничения (ковенанты) (выпуск КАFib7)

7. Имущество в составе активов

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

8. Обязательства не связанные с выпуском облигаций

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

9. Изменения в учредительных документах

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

10. Изменение организационно-правовой формы

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

11. Предоставление финансовой информации

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций

КАFib3 – купонные облигации KZP03Y09C287

Действия ПДО

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

Результат действий

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

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

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

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

КАFib4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968**Действия ПДО**

Целевое использование денежных средств Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 г. **Результат действий** Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.

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

Размещение облигаций За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 3 950 000 шт.

Ковенанты Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г. Соблюдены

Обязательства по выплате купонного вознаграждения Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 24.12.2018 г. Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.06.18 – 12.12.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.19 – 25.06.19

Финансовый анализ Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г.

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

КАFib5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970**Действия ПДО**

Целевое использование денежных средств Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г. **Результат действий** Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.

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

Размещение облигаций За отчетный период размещения На отчетную дату размещено облигаций в

| | | |
|--|--|--|
| | облигаций не производилось. | количестве 17 990 000 шт. |
| Ковенанты | Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г. | Соблюдены |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 24.12.2018 г. | Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.06.18 – 12.12.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.19 – 25.06.19 |
| Финансовый анализ | Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |
| КАFIb6 – купонные облигации KZP02Y05F314 | | |
| Ковенанты | Действия ПДО | Результат действий |
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо № 08-02/1364 от 19.04.2017 г. | Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан. |
| Размещение облигаций | За отчетный период размещения облигаций не производилось. | На отчетную дату размещено облигаций в количестве 8 000 000 шт. |
| Ковенанты | Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г. | Соблюдены |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 23.11.2018 г. | Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 14.05.18 – 14.11.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 14.05.19 – 28.05.19 |
| Финансовый анализ | Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

KAFib7 – купонные облигации KZP01Y05F316

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

Анализ финансовой отчетности

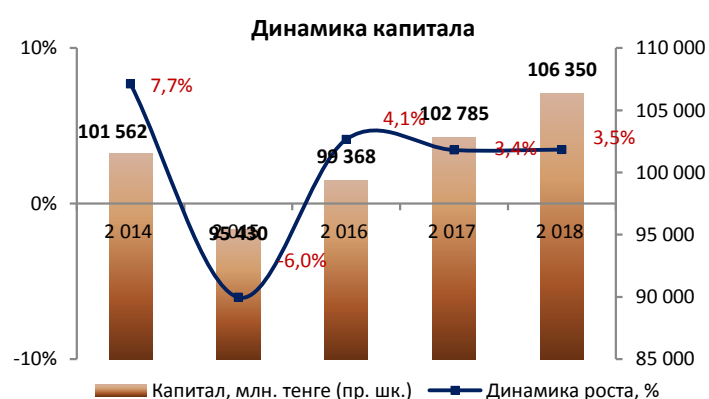
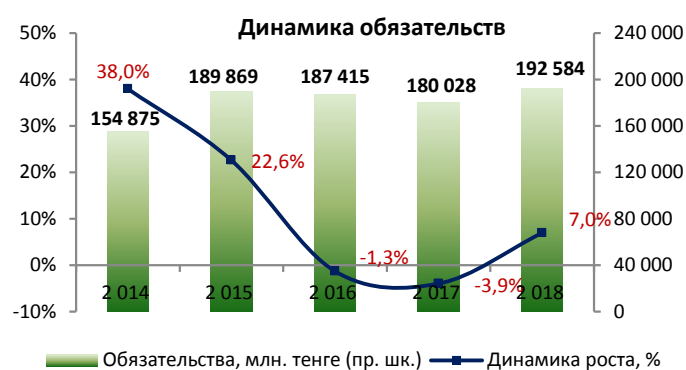
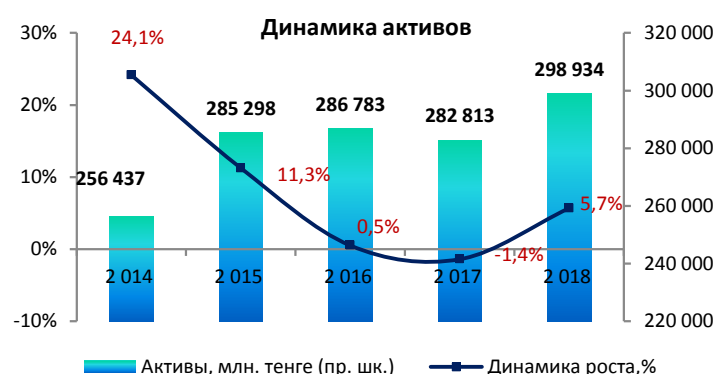
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

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

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

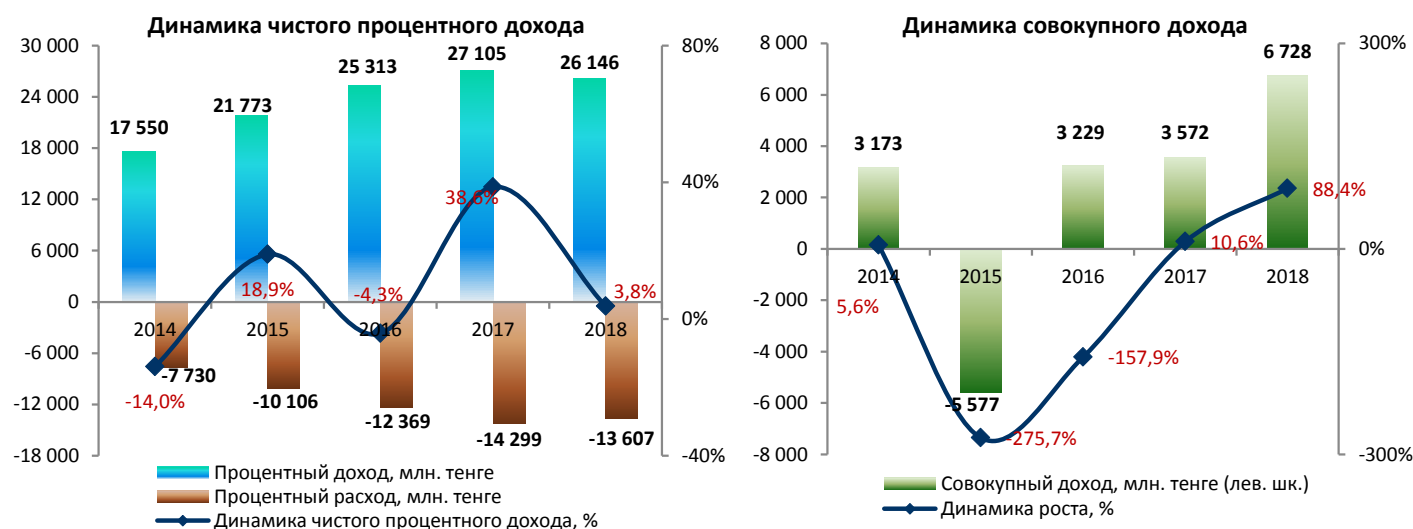
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

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

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



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

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

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

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

Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

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

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

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

Источник: Данные Компании

Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

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

Источник: Данные Компании

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

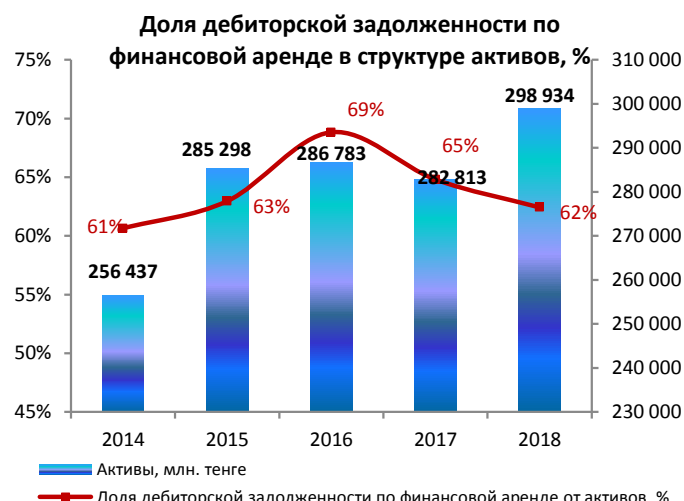
Млн. тенге

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

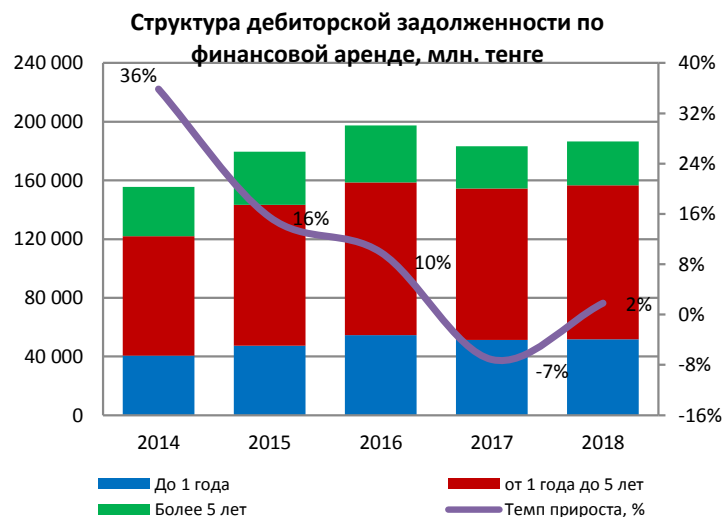
Источник: Аудированная годовая финансовая отчетность за 2018 г.



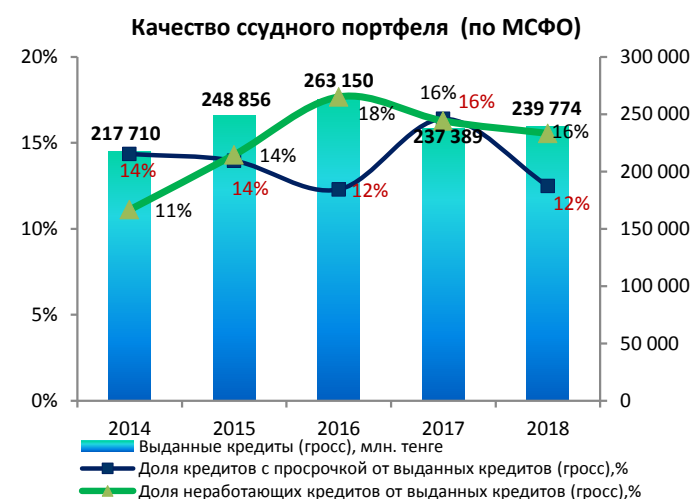
Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

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

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

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

Источник: Расчеты CS

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

Источник: Расчеты CS

Данные Эмитента

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

Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

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

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

Финансовые коэффициенты

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

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

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение Бухгалтерский баланс

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

Отчет о прибылях и убытках

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

Ссудный портфель

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

Финансовые коэффициенты

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

Заключение

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

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

Председатель Правления
АО «СентрасСекьюритиз»



Камаров Т.К.

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