



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 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 «СентрасСекьюритиз».
- Заключение**
  - По состоянию на 01.07.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Общая информация**
  - АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
  - Основными видами деятельности Компании являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом Компании, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.
  - Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г.
  - Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «НУХ «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан.
  - По состоянию на 1 октября 2017 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

**Кредитные рейтинги** **FitchRatings:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/прогноз «Негативный», «AA» (kaz)

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

*Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)*

- Корпоративные события** **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**
- 29 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении единственного акционера об определении количественного состава и срока полномочий Совета директоров компании и избрании его членов.
    - Влияние нейтральное
  - 29 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 26 июня 2018 г.
    - Влияние нейтральное
  - 20 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате шестого купона по своим облигациям KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAF1b4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 167 875 000,00 тенге.
    - Влияние положительное
  - 20 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате шестого купона по своим облигациям KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAF1b5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 764 575 000,00 тенге.
    - Влияние положительное
  - 19 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменении в составе Правления.
    - Влияние нейтральное
  - 19 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из
    - Влияние нейтральное

- протокола заседания Совета директоров от 15 июня 2018 г.
- 15 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате дивидендов по своим простым акциям в размере 43,12 тенге на одну акцию. ▪ Влияние положительное
  - 12 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 06 июня 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 12 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 29 мая 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 12 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменениях в составе Службы внутреннего аудита. ▪ Влияние нейтральное
  - 12 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате третьего купона по своим облигациям KZP02Y05F314 (KZ2C00003788, KAFib6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге. ▪ Влияние положительное
  - 06 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении его единственного акционера об утверждении финансовой отчетности и порядка распределения чистого дохода компании за 2017 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 06 июня 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 30 мая 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 18 мая 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменении в составе Совета директоров. ▪ Влияние нейтральное
  - 18 мая 2018г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 03 мая 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 17 мая 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменении в составе Службы внутреннего аудита. ▪ Влияние нейтральное
  - 17 мая 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 03 мая 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 16 мая 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменении в составе Правления. ▪ Влияние нейтральное
  - 15 мая 2018 г. Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "КазАгроФинанс" за 2017 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 11 мая 2018 г. АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сообщило о передаче в лизинг сельско-хозяйственной техники на сумму 13,6 млрд тенге для проведения весенне-полевых и уборочных работ. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 мая 2018 г. С 03 мая 2018 года облигации KZP03Y09C287 (KZ2C00002749, KAFib3) и KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAFib5) АО "КазАгроФинанс" исключены из перечня ценных бумаг, входящих в корзину НЦБ. ▪ Влияние негативное
  - 02 мая 2018г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок компании и ее облигаций. ▪ Влияние положительное
  - 25 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении его единственного акционера от 12 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 24 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 12 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 24 апреля 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "КазАгроФинанс" за январь–март 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 19 апреля 2018 г. АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" отказалось от статуса маркет-мейкера на KASE по облигациям АО "КазАгроФинанс" трех выпусков. ▪ Влияние негативное
  - 16 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о получении искового заявления о признании сделки недействительной и применении последствий недействительности сделки. ▪ Влияние негативное
  - 13 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении его единственного акционера об избрании члена Совета директоров компании. ▪ Влияние нейтральное
  - 13 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 06

- апреля 2018 г.
- 13 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о получении искового заявления о взыскании суммы задолженности. ▪ Влияние негативное
  - 13 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменении в составе Правления. ▪ Влияние нейтральное
  - 13 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении его единственного акционера об изменении в составе Совета директоров. ▪ Влияние нейтральное
  - 12 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 06 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 12 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 06 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 11 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2018 года. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 26 марта 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 апреля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменении в составе Правления. ▪ 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 KZ2COY09E968, НИН KZ2COY07E970, НИН KZP02Y05F314 и подтверждение агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок компании и ее облигаций. Кроме того, в отчетном периоде произошли события, которые могут повлиять негативно на деятельность Эмитента и его способность исполнять свои обязательства. В частности в апреле 2018 г. Эмитент сообщил о получении искового заявления о взыскании суммы задолженности, а также о получении искового заявления о признании сделки недействительной и применении последствий недействительности сделки.

#### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>КАФИb3</b>
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 500шт.
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 «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.
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 № 461-ІІ «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 № 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, 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.

Тикер:	KAFIB4
Видоблигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2COY09E968
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 000тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	FitchRatings: 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.
Датапогашенияоблигаций:	16.01.24 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 лет с даты начала обращения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации данного выпуска не конвертируемые.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправепокупать и продавать свои облигации наорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиямизаконодательства Республики Казахстан. Сроки ицена сделки определяются исходя из рыночныхусловий, сложившихся на момент заключения сделки. 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 нарушенияограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядоквыкупа размещенных облигаций Эмитентом вслучаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона 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 огосударственной 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 ивид облигаций, подлежащих выкупу. Заявление держателя облигаций рассматриваетсяЭмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления.Решение Совета директоров Эмитента будетдоведено до сведения держателей облигаций в

течение 20 (двадцати) календарных дней с даты принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (<http://www.kaf.kz/>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>) и на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz). Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

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.

## Целевое назначение:

Тикер:	<b>KAFib5</b>
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y07E970
ISIN:	KZ2C00003275
Объем выпуска:	18 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	18 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	17 990 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	FitchRatings: 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 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:	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 государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.
Целевое назначение:	Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, финансирование и

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

#### Ограничения (кованты) (за исключением выпуска KAF1b6)

##### 1. 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.

##### 2. 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.

##### 3. Изменения в учредительных документах

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

##### 4. Изменение организационно-правовой формы

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

##### 5. 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.

##### 6. Делистинг облигаций

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

#### Действия представителя держателей облигаций

##### KAF1b3 – 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 16 952 250 шт.
Кованты	Получено письмо подтверждение № 08-01/2760 от 16.08.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 31.01.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.07.17 г.-16.01.18 г. выполнены.

		Период ближайшей купонной выплаты 16.07.18 – 27.07.18.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>КАFIb4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968</b>		
	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 3 950 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-01/2760 от 16.08.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 20.06.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.17 – 12.06.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.18 – 27.12.18
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>КАFIb5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970</b>		
	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и

		модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 17 990 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-01/2760 от 16.08.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 20.06.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.17 – 12.06.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.18 – 27.12.18
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>КАFib6 – купонные облигации KZP02Y05F314</b>		
<b>Ковенанты</b>	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/1364 от 19.04.2017 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 8 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-01/2760 от 16.08.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 12.06.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 14.11.17 – 14.05.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 14.11.18 – 28.11.18
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.

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

## Анализ финансовой отчетности

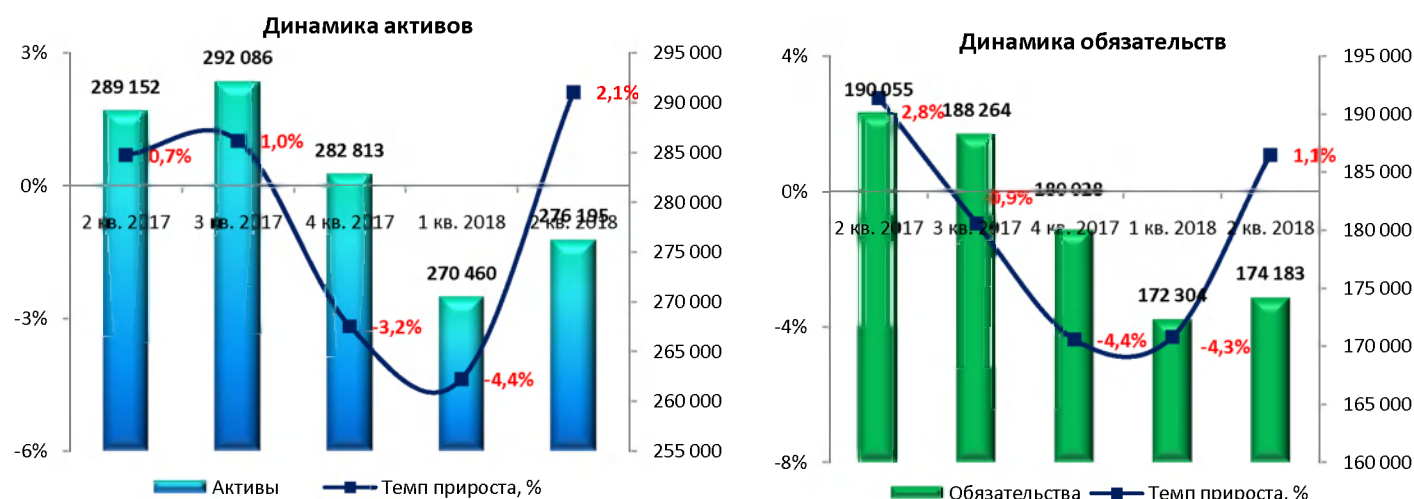
### Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	39 107	32 198	41 239	36 321	31 831	-19%
Производные финансовые активы	269	287	-	-	-	-100%
Кредиты клиентам	52 808	54 049	45 067	49 168	48 960	-7%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	180 413	188 948	183 288	165 224	174 676	-3%
Запасы	5 572	5 603	5 132	5 310	8 466	52%
Основные средства	1 056	1 039	1 040	1 012	1 002	-5%
Нематериальные активы	293	465	530	506	501	71%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	1 061	1 061	126	247	175	-83%
Авансы выданные	6 308	4 902	2 558	5 199	6 744	7%
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	-	-	-	3 670	-	-
Прочие активы	2 266	3 534	3 833	3 802	3 838	69%
<b>Итого активы</b>	<b>289 152</b>	<b>292 086</b>	<b>282 813</b>	<b>270 460</b>	<b>276 195</b>	<b>-4%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Займы полученные	123 596	122 148	115 969	110 214	107 613	-13%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	46 904	47 364	46 969	47 430	47 027	0%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	1 799	1 809	1 669	1 564	1 464	-19%
Прочие обязательства	17 756	16 944	15 420	13 095	18 078	2%
<b>Итого обязательства</b>	<b>190 055</b>	<b>188 264</b>	<b>180 028</b>	<b>172 304</b>	<b>174 183</b>	<b>-8%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	23 407	24 323	24 913	24 913	25 163	8%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-9 382	-9 474	-9 543	-9 571	-9 576	2%
Нераспределенная прибыль	1 605	4 699	3 142	-1 459	2 152	34%
<b>Итого капитал</b>	<b>99 904</b>	<b>103 822</b>	<b>102 785</b>	<b>98 157</b>	<b>102 012</b>	<b>2%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>289 959</b>	<b>292 086</b>	<b>282 813</b>	<b>270 460</b>	<b>276 195</b>	<b>-5%</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.





Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

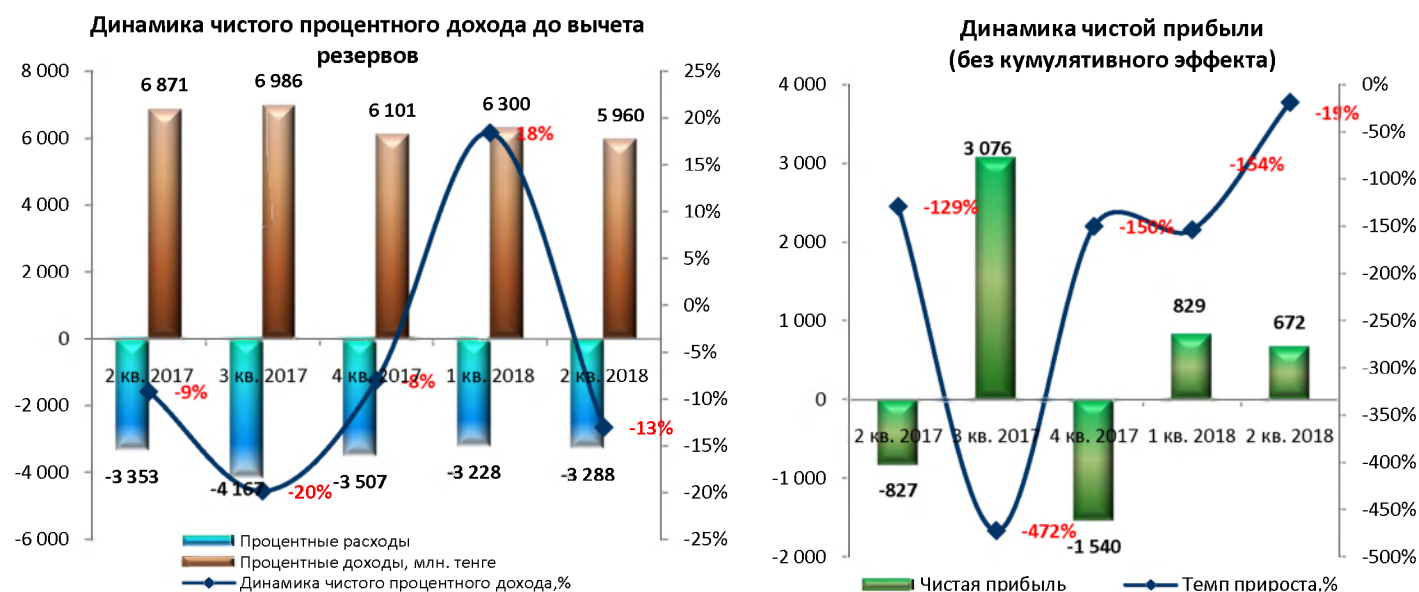
### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9 732	14 725	18 967	4 801	9 173	-5,7%
Кредиты клиентам	3 180	4 694	6 185	1 088	2 164	-32,0%
Средства в кредитных организациях	1 106	1 585	1 953	408	805	-27,2%
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	-	-	-	3	117	-
<b>Процентные доходы</b>	<b>14 018</b>	<b>21 004</b>	<b>27 105</b>	<b>6 300</b>	<b>12 260</b>	<b>-12,5%</b>
Задолженность перед акционером	-2 594	-4 483	-5 991	-1 198	-2 492	-4,0%
Средства кредитных организаций	-1 756	-2 878	-3 757	-890	-1 746	-0,6%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-2 275	-3 431	-4 551	-1 139	-2 278	0,1%
<b>Процентные расходы</b>	<b>-6 626</b>	<b>-10 792</b>	<b>-14 299</b>	<b>-3 228</b>	<b>-6 516</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Чистый процентный доход до вычета резервов</b>	<b>7 392</b>	<b>10 212</b>	<b>12 806</b>	<b>3 072</b>	<b>5 744</b>	<b>-22,3%</b>
Резервы под обесценение кредитов и дз по финансовой аренде	-3 365	-1 150	-2 711	-1 639	-2 867	-14,8%
<b>Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.</b>	<b>4 027</b>	<b>9 062</b>	<b>10 095</b>	<b>1 433</b>	<b>2 877</b>	<b>-28,6%</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	-525	-504	-787	-4	1	100,1%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	6	-1 346	-1 274	4	330	5123%
Прочие доходы	212	844	1 024	93	390	83,8%
<b>Непроцентные доходы/расходы</b>	<b>-306</b>	<b>-1 006</b>	<b>-1 037</b>	<b>93</b>	<b>720</b>	<b>335,0%</b>
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-2 048</b>	<b>-3 431</b>	<b>-5 552</b>	<b>-733</b>	<b>-2 234</b>	<b>9,1%</b>
<b>Прибыль до налогов на прибыль</b>	<b>1 673</b>	<b>4 625</b>	<b>3 506</b>	<b>792</b>	<b>1 363</b>	<b>-18,5%</b>
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	363	487	66	37	138	-61,9%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>2 036</b>	<b>5 112</b>	<b>3 572</b>	<b>829</b>	<b>1 501</b>	<b>-26,3%</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента, СС

### Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	20 748	16 456	32 173	5 167	3 538
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-210	-414	-533	-3 674	-52
Чистое поступление денежных средств от ФД	-4 189	-7 309	-13 205	-5 708	-13 195
Влияние изменений обменных курсов на дс	-233	475	-186	-703	300
<b>Чистое увеличение (уменьшение) дс за отчетный период</b>	<b>16 117</b>	<b>9 208</b>	<b>18 249</b>	<b>-4 919</b>	<b>-9 408</b>
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	22 990	22 990	22 990	41 239	41 239
<b>Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>39 107</b>	<b>32 198</b>	<b>41 239</b>	<b>36 321</b>	<b>31 831</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

### Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	202 659	207 051	196 395	192 239	193 533	-4,5%
Кредиты, представленные физическим лицам	62 573	65 741	63 306	60 245	62 956	0,6%
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>265 232</b>	<b>272 793</b>	<b>259 701</b>	<b>252 484</b>	<b>256 490</b>	<b>-3,3%</b>
Резерв под обесценение	32 010	29 796	29 823	36 962	31 717	-0,9%
<b>Кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>233 222</b>	<b>242 997</b>	<b>289 524</b>	<b>215 522</b>	<b>224 773</b>	<b>-3,6%</b>
Доля резервов	12,07%	10,92%	11,48%	14,64%	12,37%	-

Источник: Данные Компании

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

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>244 744</b>	<b>251 125</b>	<b>237 389</b>	<b>229 934</b>	<b>233 257</b>	<b>-4,7%</b>
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	24 498	19 304	38 919	21 925	20 886	-14,7%
Доля, %	10,0%	7,7%	16,4%	10%	9%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	52 544	55 629	38 637	53 809	50 978	-3,0%
Доля, %	21,5%	22,2%	16,3%	23%	22%	
Кредиты без просроченной задолженности	167 702	176 192	159 833	154 200	161 393	-3,8%
Доля, %	68,5%	70,2%	67,3%	67,1%	69,2%	
Резерв под обесценение	32 010	29 796	29 823	36 962	31 717	-0,9%
Доля, %	13,1%	11,9%	12,6%	16%	14%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>212 734</b>	<b>221 330</b>	<b>207 566</b>	<b>192 972</b>	<b>201 540</b>	<b>-5,3%</b>
<b>Всего просроченных кредитов (гросс)</b>	<b>77 042</b>	<b>74 933</b>	<b>77 556</b>	<b>75 734</b>	<b>71 864</b>	<b>-6,7%</b>
Доля, %	31,48%	29,84%	32,67%	32,94%	30,81%	

Источник: Данные Компании

## Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	124 268	133 080	127 645	121 431	125 489	1,0%
Инвестиционные кредиты	120 476	118 045	109 744	108 503	107 768	-10,5%
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>244 744</b>	<b>251 125</b>	<b>237 389</b>	<b>229 934</b>	<b>233 257</b>	<b>-4,7%</b>

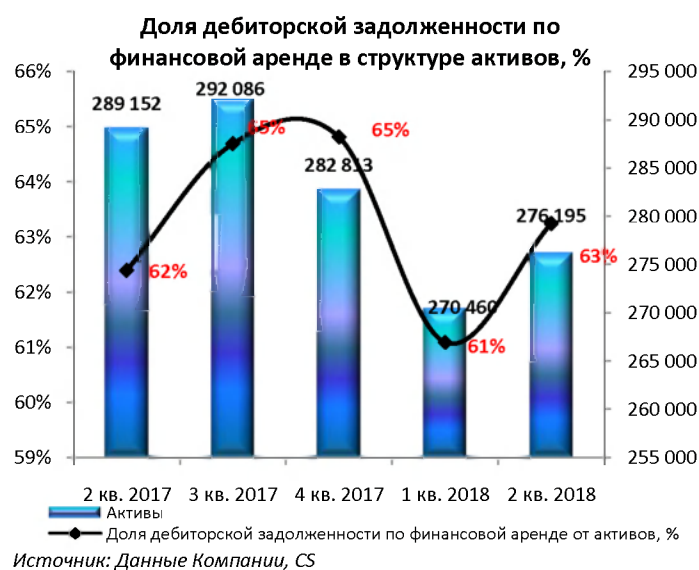
Источник: Данные Компании

## Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

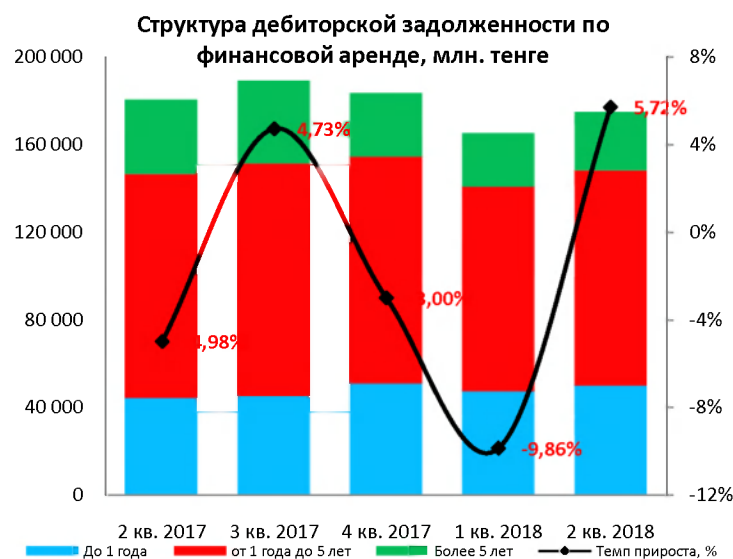
Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %	
<b>Финансовая аренда:</b>							
До 1 года		52 003	52 123	58 202	57 997	58 655	12,8%
от 1 года до 5 лет		150 941	153 760	147 819	142 650	145 168	-3,8%
Более 5 лет		73 674	80 802	62 813	56 018	58 919	-20,0%
<b>Итого</b>		<b>276 619</b>	<b>286 685</b>	<b>268 835</b>	<b>256 665</b>	<b>262 742</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде</b>							
До 1 года		-1 987	-1 447	-1 956	-2 264	-2 138	7,6%
от 1 года до 5 лет		-35 728	-35 074	-34 302	-33 424	-34 233	-4,2%
Более 5 лет		-35 770	-38 980	-31 212	-27 686	-29 299	-18,1%
<b>Итого</b>		<b>-73 485</b>	<b>-75 501</b>	<b>-67 470</b>	<b>-63 373</b>	<b>-65 669</b>	<b>-10,6%</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>							
До 1 года		50 017	50 676	56 246	55 733	56 517	13,0%
от 1 года до 5 лет		115 213	118 686	113 518	109 226	110 935	-3,7%
Более 5 лет		37 905	41 822	31 601	28 332	29 620	-21,9%
<b>Итого</b>		<b>203 134</b>	<b>211 184</b>	<b>201 365</b>	<b>193 291</b>	<b>197 072</b>	<b>-3,0%</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>							
До 1 года		-5 595	-5 336	-5 049	-8 093	-6 423	14,8%
от 1 года до 5 лет		-12 887	-12 497	-10 191	-15 860	-12 607	-2,2%
Более 5 лет		-4 240	-4 403	-2 837	-4 114	-3 366	-20,6%
<b>Итого</b>		<b>-22 721</b>	<b>-22 236</b>	<b>-18 077</b>	<b>-28 067</b>	<b>-22 396</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>							
До 1 года		44 422	45 340	51 197	47 641	50 094	12,8%
от 1 года до 5 лет		102 326	106 189	103 327	93 366	98 328	-3,9%
Более 5 лет		33 665	37 419	28 764	24 218	26 254	-22,0%
<b>Итого</b>		<b>180 413</b>	<b>188 948</b>	<b>183 288</b>	<b>165 224</b>	<b>174 676</b>	<b>-3,2%</b>

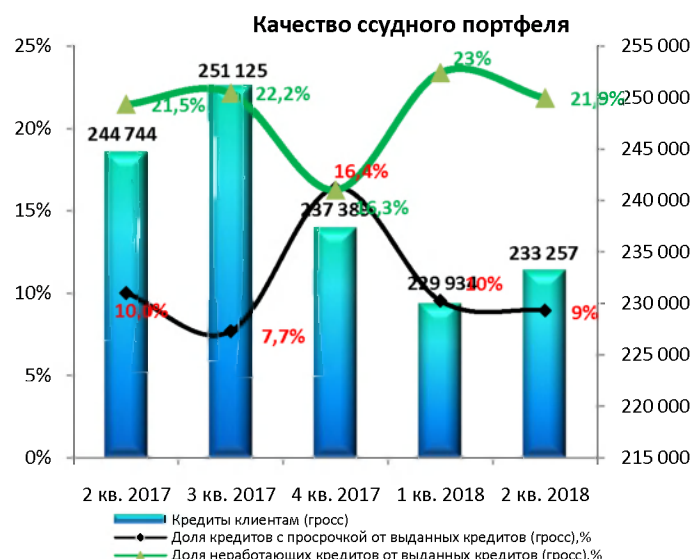
Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента







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	КАFib3	KZP03Y09C287	16.07.2014	16.01.2023	8,00%	1 000	16 952 250	KZT	Два раза в год	15.01.2018 15.07.2019
2	КАFib4	KZ2C0Y09E968	12.06.2015	12.06.2024	8,50%	1 000	3 950 000	KZT	Два раза в год	11.06.2018 11.12.2018
3	КАFib5	KZ2C0Y07E970	12.06.2015	12.06.2022	8,50%	1 000	17 990 000	KZT	Два раза в год	11.06.2018 11.12.2018
4	КАFib6	KZP02Y05F314	14.11.2016	14.11.2021	15,00%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	13.05.2018 13.11.2018

Источник: Казахстанская фондовая биржа

**График купонных выплат**

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П
1	КАFib3	млн.тенге	1 356	1 356	1 356	1 356	1 356	1 356	-
2	КАFib4	млн.тенге	336	336	336	336	336	336	336
3	КАFib5	млн.тенге	1 529,15	1 529,15	1 529,15	1 529,15	1 529,15	-	-
4	КАFib6	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	-	-	-
<b>Итого</b>			<b>4 421</b>	<b>4 421</b>	<b>4 421</b>	<b>4 421</b>	<b>3 221</b>	<b>1 692</b>	<b>336</b>

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019
1	КАFib3	млн. тенге	678,1	-	678,1	-	678,1	-
2	КАFib4	млн. тенге	-	167,9	-	167,9	-	167,9
3	КАFib5	млн. тенге	-	764,6	-	764,6	-	764,6
4	КАFib6	млн. тенге	-	600,0	-	600,0	-	600,0
<b>ИТОГО</b>			<b>678,1</b>	<b>1 532,5</b>	<b>678,1</b>	<b>1 532,5</b>	<b>678,1</b>	<b>1 532,5</b>

Источник: Расчеты CS

**Данные Эмитента**

№	Наименование	Ед.изм.	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018
1	Денежные средства и их эквиваленты	млн. тенге	39 107	32 198	41 239	36 321	31 831
2	Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	млн. тенге	18 981	16 456	32 173	5 167	3 538
3	FCFF	млн. тенге	18 769	16 040	31 636	5 160	3 486

Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Согласно данным финансовой отчетности за анализируемый период наблюдается положительная динамика денежных потоков от операционной деятельности и свободного денежного потока. Так, на конец 2 кв. 2018 г. свободный денежный поток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 3 486 млн. тенге, снизившись на 83% по сравнению с

аналогичным периодом прошлого года. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент выплатил купонное вознаграждение в размере 1 532,5 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат во второй половине 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 2 211 млн. тенге в соответствии с фактически размещенными купонными облигациями.

В связи с тем, что наблюдаются положительные денежные потоки по операционной деятельности, мы считаем, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения в ближайшие двенадцать месяцев находятся на низком уровне.

### Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	Норматив	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2017
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>	-					
Процентная маржа	-	6,18%	5,71%	5,43%	5,55%	5,24%
Процентный спрэд	-	3,91%	3,28%	2,88%	3,32%	2,84%
ROA (%) чистая прибыль	-	1,41%	2,35%	1,24%	1,20%	1,10%
ROE (%) чистая прибыль	-	4,03%	6,69%	3,46%	3,30%	3,00%
<b>Качество активов (МСФО)</b>	-					
Кредиты / Активы	-	0,81	0,83	1,02	0,80	0,81
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	-	0,29	0,27	0,30	0,30	0,28
Резервы / Активы, приносящие доход	-	0,14	0,12	0,13	0,17	0,14
Резервы / Кредиты	-	0,12	0,11	0,11	0,15	0,12
Резервы / Капитал	-	0,32	0,29	0,29	0,38	0,31
<b>Достаточность капитала</b>	-					
Капитал / Активы	-	0,35	0,36	0,36	0,36	0,37
Обязательства/Капитал	< 7	1,90	1,81	1,75	1,76	1,71
<b>Коэффициенты ликвидности</b>						
Кэф. текущей ликвидности	> 2	1,37	1,44	1,40	1,36	1,45
Кэф. абсолютной ликвидности	> 0,1 - 0,2	0,23	0,19	0,25	0,23	0,21
Кэф. срочной ликвидности	> 0,7 - 0,8	1,29	1,30	1,38	1,28	1,34

Источник: Данные Компании, расчеты CS

### Заключение Бухгалтерский баланс

- Активы Компании по итогам 2 кв. 2018 г. составили 276 195 млн. тенге, сократившись на 4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В структуре активов за год на конец отчетного периода 2018 г. сократилась дебиторская задолженность по финансовой аренде на 3%, выданные кредиты клиентам на 7% и денежные средства снизились на 19%.
- Обязательства Компании по итогам первого полугодия 2018 г. составили 174 183 млн. тенге, снизившись на 8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Сокращение обязательств Компании в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, уменьшением полученных займов на 13% в связи со снижением задолженности перед акционером на 15% и средств кредитных организаций на 15%. Займы, полученные от кредитных организации, в основном, представлены в иностранной валюте, что свидетельствует о наличии валютных рисков в случае колебаний курса национальной валюты. Прочие обязательства выросли на 2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года и стоимость выпущенных ценных бумаг осталась неизменной.
- Согласно промежуточной финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г. капитал Компании увеличился на 2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 102 012 млн. тенге за счет роста нераспределенной прибыли на 34% и дополнительно оплаченного капитала на 8%.

### Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г. чистая прибыль Компании составила 1 501 млн. тенге, сократившись на 26,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Снижение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, уменьшением чистых процентных доходов на 28,6%.
- Так, чистый процентный доход до вычета резервов составил 5 744 млн. тенге, снизившись на 22,3% за счет уменьшения процентных доходов на 12,5% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года. Резервы на обесценение кредитов и дебиторской задолженности составили 2 867 млн. тенге, снизившись на 15% по сравнению с прошлым годом, и в итоге чистый процентный доход с учетом резервов на конец отчетного периода составил 2 877 млн. тенге, сократившись на 29%.
- Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 12 260 млн. тенге, снизившись на 12,5% вследствие уменьшения вознаграждений по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 5,7%, от выданных кредитов клиентам на 32% и от средств в кредитных организациях на 27,2%.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода снизились на 1,7% за счет сокращения расходов по задолженности перед акционером на 4% и по средствам кредитных учреждений на 0,6%. При этом процентные расходы по выпущенным в обращении ценным бумагам на 0,1%.

### Ссудный портфель

- Согласно данным Компании по итогам первого полугодия ссудный портфель (гросс) составил 256 490 млн. тенге, сократившись на 3,3% показателя 2 кв. 2017 г. В структуре ссудного портфеля в отчетном периоде снизились кредиты, предоставленные юридическим лицам, на 4,5%, кредиты, выданные физическим лицам, увеличились на

0,6%. Резервы под обесценение кредитного портфеля сократились на 0,9% до 31 717 млн. тенге по сравнению со 2 кв. 2017 г. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 224 773 млн. тенге, сократившись на 3,6%.

- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 233 257 млн. тенге, снизившись за год на конец первого полугодия 2018 г. на 4,7%. В отчетном периоде наблюдается небольшое улучшение кредитного портфеля. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде снизились на 14,7%, составив 20 886 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля уменьшилась с 10% до 9%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней сократились на 3%, составив 50 978 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля незначительно увеличилась с 21,5% до 21,9%. Резервы на обесценение кредитов в отчетном периоде снизились на 0,9% по сравнению со 2 кв. прошлого года, составив 31 717 млн. тенге
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 262 742 млн. тенге, что на 5% ниже суммы за 2 кв. 2017 г. в результате, преимущественно, сокращения дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 3,8% до 145 168 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход снизился на 10,6% и составил 65 669. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 197 072 млн. тенге, что на 3% ниже показателя 2 кв. 2017 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 22 396 млн. тенге, сократившись на 1,4% за год.

#### Финансовые коэффициенты

- По состоянию на конец первого полугодия 2018 г. финансовые коэффициенты компании по сравнению с аналогичным периодом прошлого года демонстрируют понижательную динамику. Так, коэффициенты прибыльности в отчетном периоде снизились вследствие сокращения чистой прибыли. Коэффициент достаточности капитала остался неизменным на уровне 0,37. В отчетном периоде показатели ликвидности Компании демонстрируют увеличение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет уменьшения обязательств, связанных с выплатой вознаграждения, и соответствуют установленным нормативам. Только по показателю абсолютной ликвидности наблюдается низкий показатель 1,45.

#### 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 «СентрасСекьюритиз»



Камаров Т.К.