



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2018 г.**

- Цель** Зьявление способности АО «КазАгроФинанс» (далее «Эмитент», «Компания») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
- Основание** Пункты 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций № 583 от 11.06.2014 г., договора № 04.2015 от 7 апреля 2015 г., договора №12.07.16 от 12 июля 2016 года и договора №29.08.16 от 29 августа 2016 года, заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение**
 - По состоянию на 01.10.2018 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**
- 20 сентября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" уведомило KASE об изменениях в составе Службы внутреннего аудита.
 - Влияние нейтральное
 - 17 сентября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 06 сентября 2018 года.
 - Влияние нейтральное
 - 04 сентября 2018 г. Изменен состав Службы внутреннего аудита АО "КазАгроФинанс".
 - Влияние нейтральное
 - 04 сентября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан от 27 августа 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y09C287 (KZ2C00002749, KAFib3) АО "КазАгроФинанс" за период с 17 января по 16 июля 2018 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 16 июля 2018 года не размещено 37 500 указанных облигаций.
 - Влияние положительное
 - 03 августа 2018 г. Опубликован годовой отчет АО "КазАгроФинанс" за 2017 год.
 - Влияние нейтральное
 - 02 августа 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об утверждении Национальным Банком отчетов об итогах размещения облигаций
 - Влияние положительное

KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAFib4) и KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAFib5) за период с 12 декабря 2017 года по 11 июня 2018 года. Согласно предоставленным письмам размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось.

- 01 августа 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении единственного акционера об утверждении годового отчета компании за 2017 год.
▪ Влияние нейтральное
- 31 июля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 27 июля 2018 года.
▪ Влияние нейтральное
- 27 июля 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "КазАгроФинанс" за январь—июнь 2018 года.
▪ Влияние нейтральное
- 26 июля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 24 июля 2018 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y09C287 (KZ2C00002749, KAFib3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 678 090 000,00 тенге.
▪ Влияние положительное
- 24 июля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении Совета директоров о заключении с АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
▪ Влияние нейтральное
- 24 июля 2018 г. Казахстанская фондовая биржа сообщает, что с 24 июля 2018 года из перечня ценных бумаг, входящих в корзину негосударственных ценных бумаг (корзина НЦБ), исключены следующие облигации: - KZP03Y09C287 (KZ2C00002749, KAFib3) АО "КазАгроФинанс"; - KZP02Y15F289 (KZ2C00003978; KEGCb2) АО "KEGOC". Данное решение принято в соответствии с подпунктом 2) пункта 26 внутреннего документа KASE "Спецификация рынка автоматического репо".
▪ Влияние умеренно негативное
- 11 июля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2018 года. Согласно названной выписке:- общее количество объявленных простых акций KZ1C41590015 компании составляет 82 837 204 штуки; - все объявленные акции компании размещены; - единственным акционером компании и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компания, является АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро".
▪ Влияние нейтральное
- 04 июля 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменении состава Совета директоров.
▪ 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 KZP03Y09C287 в сумме 678 090 000 тенге. Также в отчетном периоде казахстанская фондовая биржа сообщила об исключении из перечня ценных бумаг, входящих в корзину негосударственных ценных бумаг, купонных облигаций АО «КазАгроФинанс» (KZP03Y09C287 (KZ2C00002749, KAFib3) с 24 июля текущего года. Данную новость мы оцениваем как умеренно негативное, в связи с тем, что может повлиять на снижение спроса на облигации на фондовом рынке.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	KAFib3
Видоблигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y09C287
ISIN:	KZ2C00002749
Объем выпуска:	17 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	17 млн. шт.
Объем программы:	30 млрд. тенге

Число облигаций в обращении:	16 952 250 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	FitchRatings: BB+/Прогноз «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:	<p>По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.</p> <p>Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года 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.</p> <p>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/).</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: -для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на текущие счета держателей облигаций в течение 90</p>

(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
Видоблигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y09E968
ISIN:	KZ2C00003267
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	3 950 000 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:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом на организованном рынке не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных

облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

- 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-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: - Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:	Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, 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
Видоблигацій:	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:	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:	14.11.16 г.
Дата погашения облигаций:	14.11.21 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: - Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество

держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

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

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

Целевое назначение:

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

Ограничения (ковенанты) (за исключением выпуска KAFIb6)

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. Делистингоблигаций

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

Действия представителя держателей облигаций

KAFIb3 – 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.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/4201 от 30.11.2018 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	Промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFib4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968

	Действия ПДО	Результат действий
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 № 08-02/4201 от 30.11.2018 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 3 кв. 2018 г. размещена на сайте	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г.

казахстанской фондовой биржи.

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 облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 17 990 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/4201 от 30.11.2018 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 3 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 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 № 08-02/4201 от 30.11.2018 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 3 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

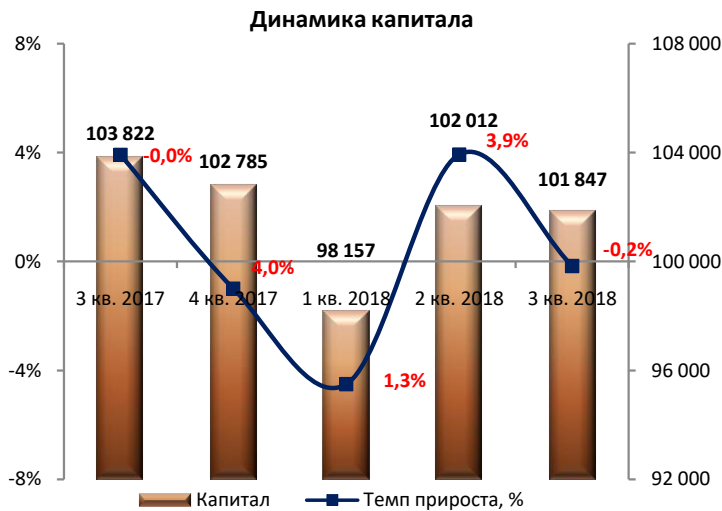
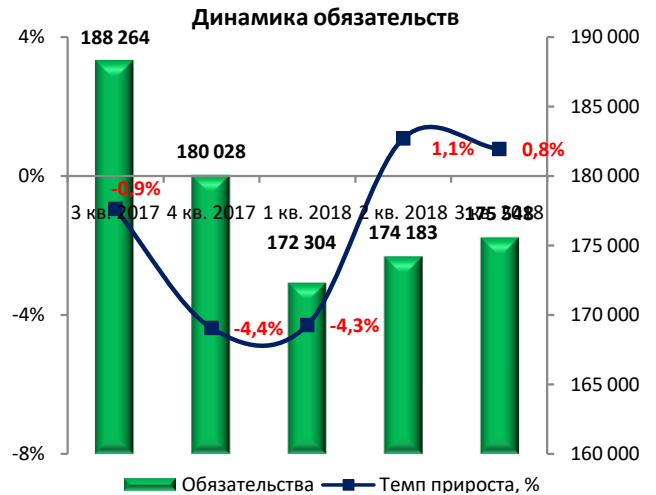
Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	32 198	41 239	36 321	31 831	20 008	-38%
Производные финансовые активы	287	-	-	-	-	-100%
Кредиты клиентам	54 049	45 067	49 168	48 960	47 228	-13%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	188 948	183 288	165 224	174 676	190 889	1%
Запасы	5 603	5 132	5 310	8 466	9 686	73%
Основные средства	1 039	1 040	1 012	1 002	1 001	-4%
Нематериальные активы	465	530	506	501	488	5%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	1 061	126	247	175	175	-83%
Авансы выданные	4 902	2 558	5 199	6 744	2 935	-40%
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	-	-	3 670	-	-	-
Прочие активы	3 534	3 833	3 802	3 838	4 985	41%
Итого активы	292 086	282 813	270 460	276 195	277 395	-5%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Займы полученные	122 148	115 969	110 214	107 613	102 814	-16%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	47 364	46 969	47 430	47 027	47 490	0%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	1 809	1 669	1 564	1 464	1 177	-35%
Прочие обязательства	16 944	15 420	13 095	18 078	24 067	42%
Итого обязательства	188 264	180 028	172 304	174 183	175 548	-7%
Капитал						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	24 323	24 913	24 913	25 163	24 655	1%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-9 474	-9 543	-9 571	-9 576	-9 589	1%
Нераспределенная прибыль	4 699	3 142	-1 459	2 152	2 508	-47%
Итого капитал	103 822	102 785	98 157	102 012	101 847	-2%
Итого обязательства и капитал	292 086	282 813	270 460	276 195	277 395	-5%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

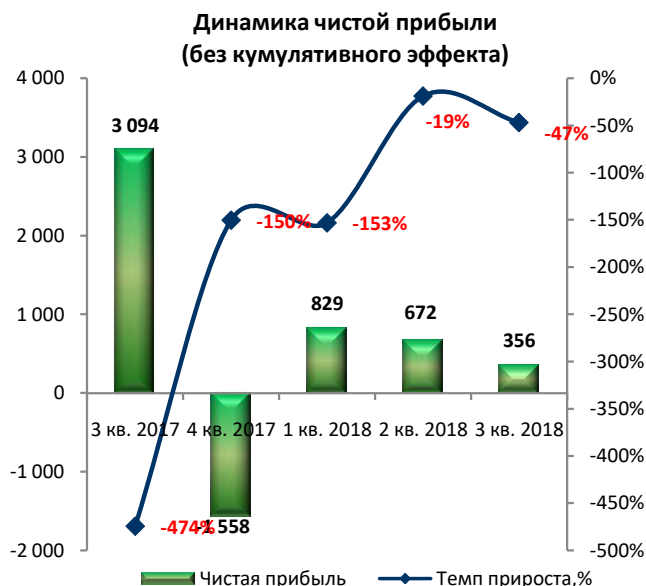
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	14 725	18 967	4 801	9 173	14 717	-0,1%
Кредиты клиентам	4 694	6 185	1 088	2 164	3 909	-16,7%
Средства в кредитных организациях	1 585	1 953	408	805	1 118	-29,5%
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	-	-	3	117	173	-
Процентные доходы	21 004	27 105	6 300	12 260	19 918	-5,2%
Задолженность перед акционером	-4 483	-5 991	-1 198	-2 492	-3 821	-14,8%
Средства кредитных организаций	-2 878	-3 757	-890	-1 746	-2 934	1,9%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-3 413	-4 551	-1 139	-2 278	-3 419	0,2%
Процентные расходы	-10 774	-14 299	-3 228	-6 516	-10 174	-5,6%
Чистый процентный доход до вычета резервов	10 230	12 806	3 072	5 744	9 744	-4,7%
Расходы по кредитным убыткам	-1 150	-2 711	-1 639	-2 867	-4 930	328,9%
Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.	9 080	10 095	1 433	2 877	4 814	-47,0%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финн. активами	-504	-787	-4	1	532	-205,7%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-1 346	-1 274	4	330	61	-104,6%
Прочие доходы	844	1 024	93	390	548	-35,1%
Непроцентные доходы/расходы	-1 006	-1 037	93	720	1 141	-213,4%
Непроцентные расходы	-3 431	-5 552	-733	-2 234	-4 346	26,7%
Прибыль до налогов на прибыль	4 643	3 506	792	1 363	1 609	-65,3%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	487	66	37	138	248	-49,0%
Прибыль за отчетный период	5 130	3 572	829	1 501	1 857	-63,8%

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

	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	16 456	32 173	5 167	3 538	-1 971
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-414	-533	-3 674	-52	-93
Чистое поступление денежных средств от ФД	-7 309	-13 205	-5 708	-13 195	-20 763
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	475	-186	-703	300	1 591
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на дс	-	-	-	-	4
Чистое увеличение (уменьшение) д.с. за отчетный период	9 208	18 249	-4 919	-9 408	-21 231
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	22 990	22 990	41 239	41 239	41 239
Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода	32 198	41 239	36 321	31 831	20 008

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	207 051	196 395	192 239	193 533	203 578	-1,7%
Кредиты, представленные физическим лицам	65 741	63 306	60 245	62 956	68 390	4,0%
Кредиты клиентам (гросс)	272 793	259 701	252 484	256 490	271 968	-0,3%
Резерв под обесценение	29 796	29 823	36 962	31 717	33 851	13,6%
Кредиты клиентам (нетто)	242 997	229 878	215 522	224 773	238 117	-2,0%
Доля резервов	10,92%	11,48%	14,64%	12,37%	12,45%	-

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Кредиты клиентам (гросс)	251 125	237 389	229 934	233 257	248 531	-1,0%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	19 304	38 919	21 925	20 886	11 234	-41,8%
Доля, %	7,7%	16,4%	10%	9%	5%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	55 629	38 637	53 809	50 978	58 141	4,5%
Доля, %	22,2%	16,3%	23%	22%	23%	
Кредиты без просроченной задолженности	176 192	159 833	154 200	161 393	179 155	1,7%
Доля, %	70,2%	67,3%	67,1%	69,2%	72,1%	
Резерв под обесценение	29 796	29 823	36 962	31 717	33 851	13,6%
Доля, %	11,9%	12,6%	16%	14%	14%	
Ссудный портфель (нетто)	221 330	207 566	192 972	201 540	214 679	-3,0%
Всего просроченных кредитов (гросс)	74 933	77 556	75 734	71 864	69 375	-7,4%
Доля, %	29,84%	32,67%	32,94%	30,81%	27,91%	

Источник: Данные Компании

Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	133 080	127 645	121 431	125 489	142 471	7,1%
Инвестиционные кредиты	118 045	109 744	108 503	107 768	106 060	-10,2%
Итого кредиты клиентам	251 125	237 389	229 934	233 257	248 531	-1,0%

Источник: Данные Компании

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

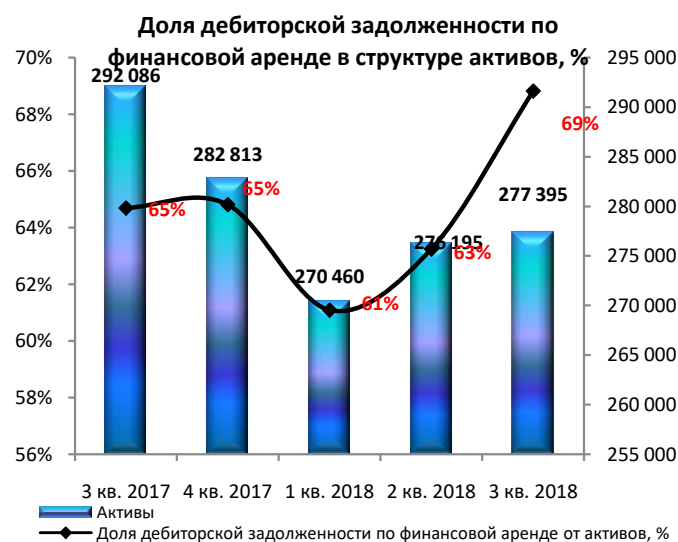
Млн. тенге

	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Финансовая аренда:						
До 1 года	52 123	58 202	57 997	58 655	60 583	16,2%
от 1 года до 5 лет	153 760	147 819	142 650	145 168	155 233	1,0%
Более 5 лет	80 802	62 813	56 018	58 919	72 390	-10,4%
Итого	286 685	268 835	256 665	262 742	288 207	0,5%
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде						
До 1 года	-1 447	-1 956	-2 264	-2 138	-1 722	19,0%
от 1 года до 5 лет	-35 074	-34 302	-33 424	-34 233	-36 111	3,0%
Более 5 лет	-38 980	-31 212	-27 686	-29 299	-36 389	-6,6%
Итого	-75 501	-67 470	-63 373	-65 669	-74 222	-1,7%
Чистые инвестиции в финансовую аренду						
До 1 года	50 676	56 246	55 733	56 517	58 862	16,2%
от 1 года до 5 лет	118 686	113 518	109 226	110 935	119 122	0,4%
Более 5 лет	41 822	31 601	28 332	29 620	36 001	-13,9%
Итого	211 184	201 365	193 291	197 072	213 984	1,3%
За вычетом резерва под обесценение						
До 1 года	-5 336	-5 049	-8 093	-6 423	-6 353	19,1%
от 1 года до 5 лет	-12 497	-10 191	-15 860	-12 607	-12 857	2,9%
Более 5 лет	-4 403	-2 837	-4 114	-3 366	-3 886	-11,8%
Итого	-22 236	-18 077	-28 067	-22 396	-23 096	3,9%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде						
До 1 года	45 340	51 197	47 641	50 094	52 508	15,8%
от 1 года до 5 лет	106 189	103 327	93 366	98 328	106 265	0,1%
Более 5 лет	37 419	28 764	24 218	26 254	32 115	-14,2%
Итого	188 948	183 288	165 224	174 676	190 889	1,0%

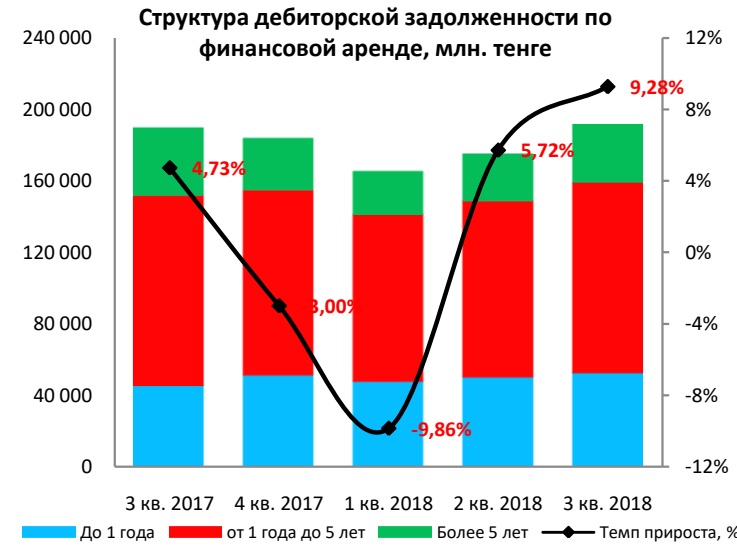
Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента



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	KAFib3	KZP03Y09C287	16.07.2014	16.01.2023	8,00%	1 000	16 952 250	KZT	Два раза в год	15.01.2018 15.07.2019
2	KAFib4	KZZC0Y09E968	12.06.2015	12.06.2024	8,50%	1 000	3 950 000	KZT	Два раза в год	11.06.2018 11.12.2018
3	KAFib5	KZZC0Y07E970	12.06.2015	12.06.2022	8,50%	1 000	17 990 000	KZT	Два раза в год	11.06.2018 11.12.2018
4	KAFib6	KZP02Y05F314	14.11.2016	14.11.2021	15,00%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	13.05.2018 13.11.2018

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П
1	KAFib3	млн.тенге	1 356	1 356	1 356	1 356	1 356	1 356	-
2	KAFib4	млн.тенге	336	336	336	336	336	336	336
3	KAFib5	млн.тенге	1 529,15	1 529,15	1 529,15	1 529,15	1 529,15	-	-
4	KAFib6	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	-	-	-
Итого			4 421	4 421	4 421	4 421	3 221	1 692	336

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
1	KAFib3	млн. тенге	678,1	-	678,1	-	678,1	-	678,1
2	KAFib4	млн. тенге	-	167,9	-	167,9	-	167,9	-
3	KAFib5	млн. тенге	-	764,6	-	764,6	-	764,6	-
4	KAFib6	млн. тенге	-	600,0	-	600,0	-	600,0	-
ИТОГО			678,1	1 532,5	678,1	1 532,5	678,1	1 532,5	678,1

Источник: Расчеты CS

Данные Эмитента

№	Наименование	Ед.изм.	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018
1	Денежные средства и их эквиваленты	млн. тенге	32 198	41 239	36 321	31 831	20 008
2	Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	млн. тенге	16 456	32 173	5 167	3 538	-1 971
3	FCFF	млн. тенге	16 040	31 636	5 160	3 486	-2 064

Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

На конец 3 кв. 2018 г. Эмитент демонстрирует отрицательное значение свободного денежного потока (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) в размере 2 064 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент выплатил купонное вознаграждение в размере 678,1 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в четвертом квартале 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 1 533 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	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Коэффициенты прибыльности (МСФО)	-					
Процентная маржа	-	5,72%	5,43%	5,55%	5,24%	5,62%
Процентный спрэд	-	3,29%	2,88%	3,32%	2,84%	2,60%
ROA (%) чистая прибыль	-	2,35%	1,24%	1,20%	1,10%	0,89%
ROE (%) чистая прибыль	-	6,72%	3,46%	3,30%	3,00%	2,43%
Качество активов (МСФО)	-					
Кредиты / Активы	-	0,83	1,02	0,80	0,81	0,86
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	-	0,27	0,30	0,30	0,28	0,26
Резервы / Активы, приносящие доход	-	0,12	0,13	0,17	0,14	0,14
Резервы / Кредиты	-	0,11	0,11	0,15	0,12	0,12
Резервы / Капитал	-	0,29	0,29	0,38	0,31	0,33
Достаточность капитала	-					
Капитал / Активы	-	0,36	0,36	0,36	0,37	0,37
Обязательства/Капитал	< 7	1,81	1,75	1,76	1,71	1,72
Коэффициенты ликвидности						
Коэф. текущей ликвидности	> 2	1,44	1,40	1,36	1,45	1,59
Коэф. абсолютной ликвидности	> 0,1 - 0,2	0,19	0,25	0,23	0,21	0,13
Коэф. срочной ликвидности	> 0,7 - 0,8	1,30	1,38	1,28	1,34	1,40

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Активы Компании на конец 3 кв. 2018 г. составили 277 395 млн. тенге, сократившись на 5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Снижение активов в отчетном периоде обусловлено сокращением денежных средств на 38%, кредитов, выданных клиентам, на 13% и выданных авансов на 40%. При этом дебиторская задолженность по финансовой аренде выросла на 1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 190 889 млн. тенге (доля в структуре активов 69%).
- Обязательства по итогам девяти месяцев отчетного периода сократились на 7% за год, составив 175 548 млн. тенге. В структуре обязательств по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократились задолженность перед акционером на 3% и средства кредитных организаций на 40%. Обязательства по выпущенным ценным бумагам за год почти не изменились, составив 47 490 млн. тенге. Займы, полученные от кредитных организаций, в основном, представлены в иностранной валюте, что свидетельствует о наличии валютных рисков в случае колебаний курса национальной валюты.
- Согласно промежуточной финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г. капитал Компании снизился на 2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 101 847 млн. тенге за счет сокращения нераспределенной прибыли на 47%.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г. чистая прибыль Компании снизилась на 63,8% по сравнению с 3 кв. прошлого года, составив 1 857 млн. тенге. Снижение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, уменьшением чистых процентных доходов на 47%.
- Так, чистый процентный доход до вычета резервов составил 9 744 млн. тенге, снизившись на 4,7% за счет уменьшения процентных доходов на 5,2% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года. Резервы на обесценение кредитов и дебиторской задолженности составили 4 930 млн. тенге, увеличившись в 4,3 раза по сравнению с прошлым годом, и в итоге чистый процентный доход с учетом резервов на конец отчетного периода составил 4 814 млн. тенге, сократившись на 47%.
- Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 19 918 млн. тенге, снизившись на 5,2% вследствие уменьшения вознаграждений по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 0,1%, от выданных кредитов клиентам на 16,7% и от средств в кредитных организациях на 29,5%.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода снизились на 5,6% за счет сокращения расходов по задолженности перед акционером на 14,8%. При этом процентные расходы по выпущенным в обращении ценным бумагам выросли на 0,2% и по средствам кредитных учреждений на 1,9%.

Ссудный портфель

- Согласно данным Компании по итогам 3 кв. 2018 г. ссудный портфель (гросс) составил 271 968 млн. тенге, сократившись на 0,3% по сравнению с показателем 3 кв. 2017 г. В структуре ссудного портфеля в отчетном периоде снизились кредиты, предоставленные юридическим лицам, на 1,7%, при этом, кредиты, выданные физическим лицам, увеличились на 4%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 13,6% до 33 851 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 238 117

млн. тенге, сократившись на 2%.

- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 248 531 млн. тенге, снизившись за год на конец отчетного периода на 1%. В отчетном периоде наблюдается улучшение кредитного портфеля. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде снизились на 42%, составив 11 234 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля уменьшилась с 7,7% до 5%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней выросли на 4,5%, составив 58 141 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля увеличилась с 22% до 23%. Резервы на обесценение кредитов в отчетном периоде выросли на 13,6% по сравнению с прошлым годом, составив 33 851 млн. тенге
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 288 207 млн. тенге, увеличившись на 0,5% по сравнению с 3 кв.2017 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 1% до 155 233 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход снизился на 1,7% и составил 74 222 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 213 984 млн. тенге, что на 1,3% выше показателя 3 кв. 2017 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 23 096 млн. тенге, увеличившись на 3,9% за год.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на конец 3 кв. 2018 г. финансовые коэффициенты компании по сравнению с аналогичным периодом прошлого года демонстрируют понижающую 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 0,13.

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.