



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 г.**

Цель	Выявление способности АО «КазАгроФинанс» (далее – «Эмитент», «Компания», «Общество») 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 07.04.2015 г., договора №12.07.16 от 12.07.2016 г. и договора №29.08.16 от 29.08. 2016 г., заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».							
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.10.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. 							
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. №1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ Основными видами деятельности Компании являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом Компании, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса. ▪ Компания осуществляет деятельность на основании лицензии №16, выданной Национальным Банком 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 АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро». Конечным собственником АО «НУХ «КазАгро» является Правительство РК. ▪ По состоянию на 30 сентября 2019 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан (на 31 декабря 2018 г.: 15 филиалов). 							
Кредитные рейтинги	Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/прогноз «Стабильный», «AA» (kaz)							
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «НУХ «КазАгро»</td> <td>г. Нур-Султан, ул. Т.Бигельдинова, д.12</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)</i></p>		Наименование	Местонахождение	Доля	АО «НУХ «КазАгро»	г. Нур-Султан, ул. Т.Бигельдинова, д.12	100%
Наименование	Местонахождение	Доля						
АО «НУХ «КазАгро»	г. Нур-Султан, ул. Т.Бигельдинова, д.12	100%						
Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям							
12 августа 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Карнакова Н.Ш. избрана членом Правления общества. С учетом внесенного изменения Правление АО «КазАгроФинанс» состоит из пяти человек: Избастин К.Т., Оспанов Б.С., Байзиоров Н.А., Аширбеков А.Б. и Карнакова Н.Ш. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное 						
12 августа 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением единственного акционера АО «КазАгроФинанс» Тасжуреков Е.К. избран председателем Совета директоров компании. С учетом внесенных изменений Совет директоров АО «КазАгроФинанс» состоит из пяти человек: Тасжуреков Е.К., Избастин К.Т., Орынбаев Е.Б., Караулов К.С. и Оразбаев Р.С. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное 						
9 августа 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением единственного акционера АО «КазАгроФинанс» в состав Совета директоров компании избраны: <ul style="list-style-type: none"> – Тасжуреков Е.К. – член Совета директоров компании, представитель единственного акционера; – Караулов К.С. – член Совета директоров компании, представитель единственного акционера. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное 						
8 августа 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По собственной инициативе из состава Совета директоров «КазАгроФинанс» исключены: <ul style="list-style-type: none"> – Жумашов Д.Б. – председатель Совета директоров; – Карнакова Н.Ш. – член Совета директоров. <p>С учетом внесенных изменений Совет директоров АО «КазАгроФинанс» состоит из трех человек: Избастин К.Т., Орынбаев Е.Б. и Оразбаев Р.С.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное 						

8 августа 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением Совета директоров АО «КазАгроФинанс» из состава Правления: <ul style="list-style-type: none"> – исключены: Сергалеев М.К. – управляющий директор, член Правления, Сейткасимова А.Г. – управляющий директор, член Правления, Таубаев А.Ж – управляющий директор, член Правления; – избраны: Байзирова Н.А. – управляющий директор, член Правления, Аширбеков А.Б. – управляющий директор, член Правления. <p>С учетом внесенных изменений Правление АО «КазАгроФинанс» состоит из четырех человек: Избастин К.Т., Оспанов Б.С., Байзирова Н.А. и Аширбеков А.Б.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
25 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «КазАгроФинанс» выплатило 10-й купон по облигациям KZ2C00002749 (KAFIb3). Купонное вознаграждение выплачено в сумме 678,1 млн. тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
16 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «КазАгроФинанс» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей акций по состоянию на 01 июля 2019 г. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> – общее количество объявленных простых акций компании составляет 82 837 204 шт.; – 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 «НУХ «КазАгро». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 десятого купонного вознаграждения по купонным облигациям KZ2C00002749 (KAFIb3) в сумме 678,1 млн. тенге.

Основные параметры бумаги:

Тикер:	KAFIb3
ISIN:	KZ2C00002749
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
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:	Fitch Ratings: BB+/прогноз «Стабильный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	16.07.14 г.
Дата погашения облигаций:	16.01.23 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее, чем через три года с даты начала обращения
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

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

- для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;
- для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на текущие счета держателей облигаций в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя облигаций об исполнении обязательств.

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

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

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, 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 РК.

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

Основные параметры бумаги:

Тикер:	KAFIB4
ISIN:	KZ2C00003267
Вид облигаций:	Купонные облигации
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	3 950 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/прогноз «Стабильный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	12.06.15 г.
Дата погашения облигаций:	12.06.24 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 лет с даты начала обращения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Облигации данного выпуска не конвертируемые.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент 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: <ul style="list-style-type: none"> – для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; – для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты его принятия посредством опубликования информации на

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

Основные параметры бумаги:

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

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

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

- для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;
- для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

Основные параметры бумаги:

Тикер:

KAFib6

ISIN:

KZ2C00003788

Вид облигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения

Объем выпуска:

8 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

8 млн. шт.

Число облигаций в обращении:

8 000 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

15% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

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

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

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

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	14.11.16 г.
Дата погашения облигаций:	14.11.21 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрена возможность досрочного полного или частичного погашения Облигаций Эмитентом.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10(десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 11 Проспекта и в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: <ul style="list-style-type: none">– для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;– для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.
Целевое назначение:	Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, финансирование и рефинансирование задолженности, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

Основные параметры бумаги:

Тикер:	KAFib7
ISIN:	KZ2C00003747
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	12 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	12 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	12 000 0000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/прогноз «Стабильный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	08.11.18 г.
Дата погашения облигаций:	08.11.23 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрена возможность досрочного полного или частичного погашения Облигаций Эмитентом.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> - при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; - при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по согласованию сторон сделки.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации, а также требования законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными облигациями. Все держатели облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении Совета директоров по выкупу облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения Советом директоров посредством уведомления Представителя держателей облигаций, а также размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaf.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, установленном внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативным правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа».

При нарушении ковенант, указанных в пункте 14.1 Проспекта, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг», держатель облигаций имеет право выкупить принадлежащие им облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. В соответствии со статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг» выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; принятия решения фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами

фондовой биржи; незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. В соответствии с пунктом 16 Проспекта, в течение срока обращения облигаций, Эмитент обязан соблюдать установленные условия и в случае нарушения одного из указанных ограничений (ковенант) информирует всех держателей облигаций о нарушении посредством уведомления представителя держателей облигаций, а также размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaf.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента и внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа». В случае нарушения указанных ограничений (ковенант), Эмитент разрабатывает и утверждает уполномоченным органом Эмитента план мероприятий по устранению причин, вызвавших нарушение, с целью обеспечения прав держателей облигаций.

Целевое назначение:

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.

Источник: Проспект выпуска Облигаций Эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты) по облигациям

1. Имущество в составе активов (KAFib3, KAFib4, KAFib5)

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

2. Обязательства не связанные с выпуском облигаций (KAFib3, KAFib4, KAFib5)

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

3. Изменения в учредительных документах (KAFib3, KAFib4, KAFib5)

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

4. Изменение организационно-правовой формы (KAFib3, KAFib4, KAFib5)

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

5. Предоставление финансовой информации (KAFib3, KAFib4, KAFib5, KAFib6)

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

6. Делистинг облигаций (KAFib3, KAFib4, KAFib5)

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

Ограничения (ковенанты) (выпуск KAFib7)

7. Имущество в составе активов

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

8. Обязательства не связанные с выпуском облигаций

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

9. Изменения в учредительных документах

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

10. Изменение организационно-правовой формы

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

11. Предоставление финансовой информации

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций**КАFib3 – купонные облигации KZ2C00002749****Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 16 952 250 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	29 июля 2019 г. на KASE размещено сообщение о выплате 10-го купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00002749 в сумме 678,1 млн. тенге.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2019 – 16.07.2019 гг. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 15.01.2020 – 29.01.2020 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFib4 – купонные облигации KZ2C00003267**Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 3 950 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 12.12.2019 – 27.12.2019 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFib5 – купонные облигации KZ2C00003275**Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 17 990 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 12.12.2019 – 27.12.2019 гг.

Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2019 г.
-------------------	---	--

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

КАFib6 – купонные облигации KZ2C00003788**Ковенанты****Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено облигаций в количестве 8 000 000 шт.
----------------------	--	---

Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	Соблюдены
-----------	--	-----------

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 14.11.2019 – 28.11.2019 гг.
---	---	---

Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2019 г.
-------------------	---	--

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

КАFib7 – купонные облигации KZ2C00003747**Ковенанты****Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №08-02/2534 от 05.08.2019 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
--	--	---

Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	За отчетный период размещения облигаций не производилось. На отчетную дату размещено 12 000 000 облигаций.
----------------------	--	--

Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №08-02/3955 от 19.12.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 08.11.2019 – 22.11.2019 гг.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	20 008	44 798	23 416	27 295	29 649	48%
Кредиты клиентам	47 228	43 004	39 744	40 552	38 618	-18%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	190 889	186 617	183 285	201 072	231 455	21%
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	0	10 720	10 315	13 732	10 371	100%
Активы, предназначенные для продажи	0	0	0	0	511	100%
Дебиторская задолженность	0	481	359	507	628	100%
Запасы	9 686	21	46	42	35	-100%
Основные средства	1 001	996	1 135	1 135	475	-53%
Нематериальные активы	488	555	680	647	614	26%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	175	175	175	175	175	0%
Авансы выданные	2 935	7 190	18 632	12 183	7 761	164%
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	0	0	15 487	0	0	0%
Прочие активы	1 010	485	551	429	216	-79%
Средства в кредитных организациях	158	0	7 942	3 137	916	479%
НДС и прочие налоги к возмещению	3 817	3 891	3 898	4 604	5 977	57%
Итого активы	277 395	298 934	305 666	305 511	327 403	18%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Займы полученные	102 814	109 040	107 500	104 502	120 154	17%
Задолженность перед Акционером	77 145	67 232	65 531	63 980	60 714	-21%
Средства кредитных организаций	25 669	41 808	41 969	40 522	59 440	132%
Выпущенные долговые ценные бумаги	47 490	64 596	69 838	69 358	70 453	48%
Отложенные обязательства по КПН	1 177	1 338	1 139	1 043	877	-26%
Кредиторская задолженность	0	4 858	5 842	13 770	15 802	100%
Прочие налоги к выплате	0	114	35	82	30	100%
Прочие обязательства	15 439	3 303	3 000	5 814	2 938	-81%
Авансы полученные	3 613	4 264	5 377	2 951	3 933	9%
Обязательства по отложенному НДС	5 015	5 071	5 071	5 778	7 532	50%
Итого обязательства	175 548	192 584	197 802	203 298	221 721	26%
Капитал						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	0%
Дополнительно оплаченный капитал	24 655	25 730	25 730	25 730	25 292	3%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	0%
Резерв по условному распределению	-9 589	-9 606	-9 606	-9 606	-9 606	0%
Нераспределенная прибыль	2 508	5 952	7 466	1 815	5 722	128%
Итого капитал	101 847	106 350	107 864	102 213	105 682	4%
Итого обязательства и капитал	277 395	298 934	305 666	305 511	327 403	18%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

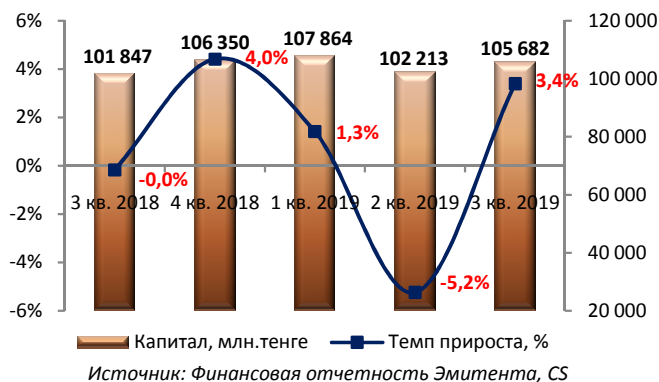


Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

Динамика капитала



Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

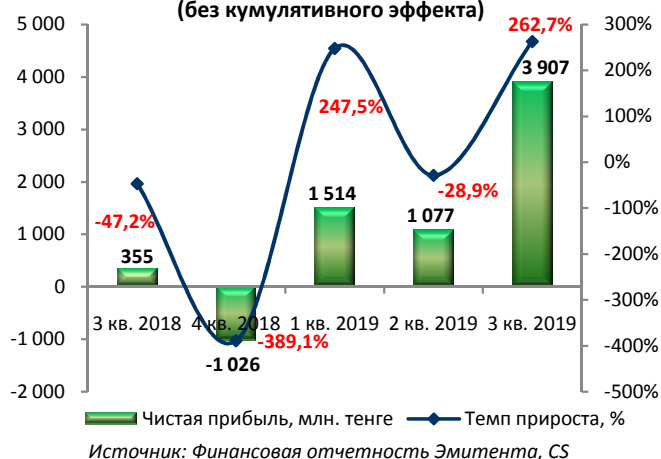
	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	14 717	4 801	4 981	10 963	17 603	20%
Кредиты клиентам	3 909	1 088	730	1 899	3 006	-23%
Средства в кредитных организациях	1 118	408	460	889	1 169	5%
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	173	3	202	402	456	163%
Процентные доходы	19 918	6 300	6 373	14 153	22 234	12%
Задолженность перед Акционером	-3 821	-1 198	-1 166	-2 298	-3 467	-9%
Средства кредитных организаций	-2 934	-890	-1 083	-2 131	-3 391	16%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-3 419	-1 139	-1 724	-3 496	-5 269	54%
Процентные расходы	-10 174	-3 228	-3 972	-7 924	-12 127	19%
Чистый процентный доход	9 744	3 072	2 400	6 229	10 108	4%
Расходы по кредитным убыткам	-5 963	-1 678	436	-854	-348	-94%
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	3 781	1 394	2 837	5 375	9 760	158%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	531	-4	-2	-1	1	-100%
Чистые расходы/(доходы) по операциям в иностранной валюте	61	4	-201	-431	-72	-217%
Прочие доходы	548	93	156	499	680	24%
Непроцентные доходы/(расходы)	1 140	93	-47	67	610	-47%
Расходы на персонал	-1 834	0	0	0	-1 960	7%
Расходы по реализации	0	-289	-303	-863	0	0%
Общие и административные расходы	0	-379	-355	-1 043	0	0%
Износ и амортизация	-175	0	0	0	-218	24%
Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам	-657	-27	-760	-781	-791	20%
Прочие операционные расходы	-549	0	0	-14	-645	17%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-97	1	13	-310	-433	345%
Непроцентные расходы	-3 313	-694	-1 405	-3 011	-4 048	22%
Прибыль до доходов по налогу на прибыль	1 608	793	1 384	2 430	6 322	293%
Экономия по корпоративному подоходному налогу	248	37	130	162	176	-29%
Чистая прибыль за отчетный период	1 856	830	1 514	2 592	6 499	250%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Динамика чистого процентного дохода



Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	-1 971	-1 753	-7 172	-8 167	-20 510
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-93	-211	-15 814	-373	-376
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от (в) ФД	-20 763	3 322	1 771	-8 937	5 487
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	1 591	2 202	-163	-27	249
Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на ДС и их эквиваленты	4	-1	-3	0	0
Чистое уменьшение/(увеличение) ДС и их эквивалентов	-21 231	3 559	-21 382	-17 504	-15 149
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	41 239	41 239	44 798	44 798	44 798
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	20 008	44 798	23 416	27 294	29 649

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	203 578	195 751	188 817	199 843	214 204	5,2%
Кредиты, представленные физическим лицам	68 390	66 983	66 821	75 298	88 805	29,9%
Кредиты клиентам (гросс)	271 968	262 734	255 638	275 141	303 009	11,4%
Резерв под обесценение	33 851	33 113	32 609	33 517	32 936	-2,7%
Кредиты клиентам (нетто)	238 117	229 622	223 029	241 624	270 073	13,4%

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Кредиты клиентам (гросс)	248 531	239 774	233 065	251 017	277 343	11,6%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	11 234	29 943	13 406	16 233	17 433	55,2%
<i>Доля, %</i>	<i>4,52%</i>	<i>12,49%</i>	<i>5,75%</i>	<i>6,47%</i>	<i>6,29%</i>	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	58 141	37 279	43 071	39 577	36 766	-36,8%
<i>Доля, %</i>	<i>23,39%</i>	<i>15,55%</i>	<i>18,48%</i>	<i>15,77%</i>	<i>13,26%</i>	
Кредиты без просроченной задолженности	179 155	172 552	176 588	195 207	223 144	24,6%
<i>Доля, %</i>	<i>72,09%</i>	<i>71,96%</i>	<i>75,77%</i>	<i>77,77%</i>	<i>80,46%</i>	
Резерв под обесценение	33 851	33 113	32 609	33 517	32 936	-2,7%
<i>Доля, %</i>	<i>13,62%</i>	<i>13,81%</i>	<i>13,99%</i>	<i>13,35%</i>	<i>11,88%</i>	
Ссудный портфель (нетто)	214 679	206 662	200 456	217 500	244 407	13,8%
Всего просроченных кредитов (гросс)	69 375	67 222	56 477	55 810	54 199	-21,9%
<i>Доля, %</i>	<i>27,91%</i>	<i>28,04%</i>	<i>24,23%</i>	<i>22,23%</i>	<i>19,54%</i>	

Источник: Данные Компании

Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Сельское хозяйство / спец. техника	142 471	140 992	138 071	154 780	183 152	28,6%
Инвестиционные кредиты	106 060	98 782	94 993	96 237	94 191	-11,2%
Итого кредиты клиентам	248 531	239 774	233 065	251 017	277 343	11,6%

Источник: Данные Компании

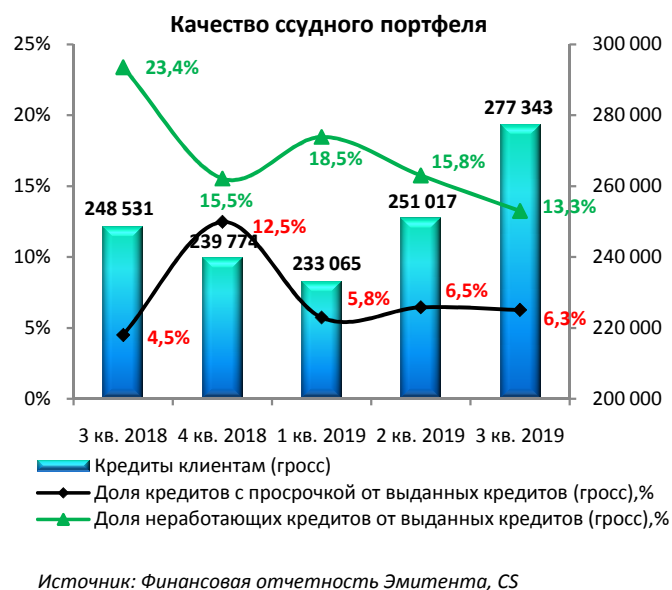
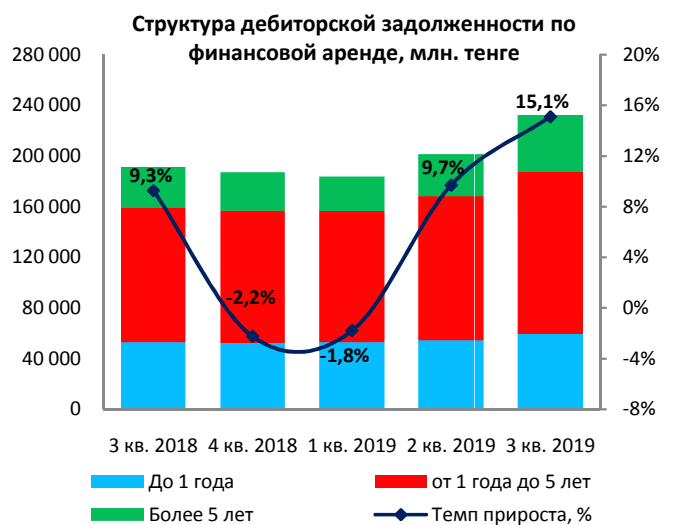
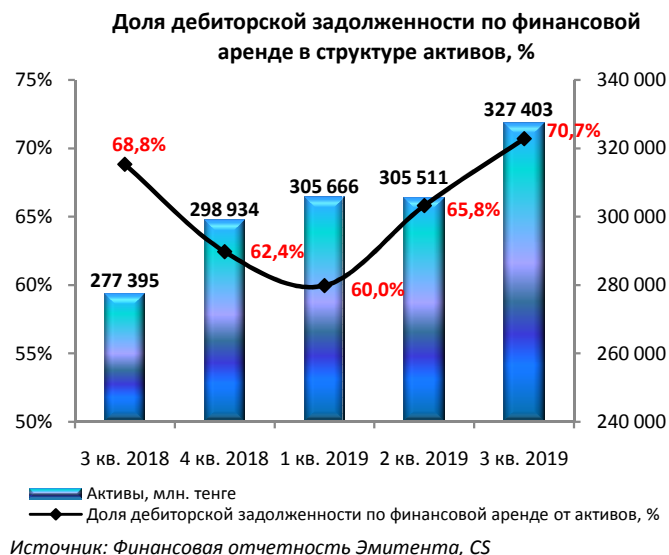
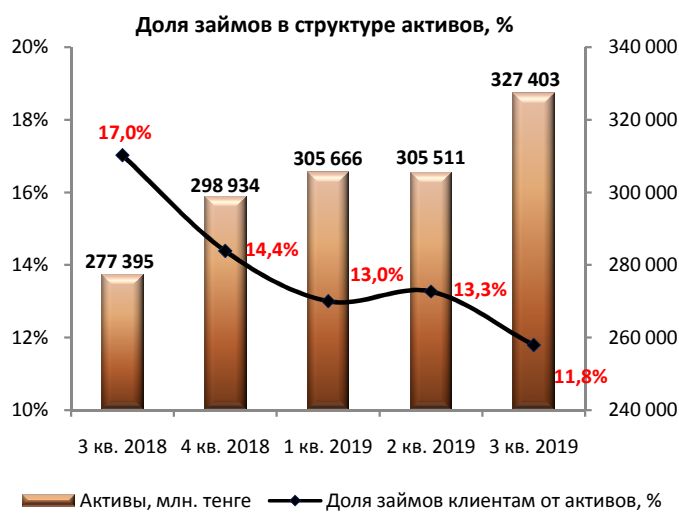
Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %		
Финансовая аренда:								
<i>До 1 года</i>			60 583	60 306	61 663	63 109	66 759	10,2%
<i>от 1 года до 5 лет</i>			155 233	155 553	155 184	169 223	188 554	21,5%
<i>Более 5 лет</i>			72 390	69 393	63 388	78 051	105 170	45,3%
Итого			288 207	285 252	280 235	310 384	360 483	25,1%
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде								
<i>До 1 года</i>			-1 722	-2 144	-2 630	-2 593	-2 259	31,2%
<i>от 1 года до 5 лет</i>			-36 111	-37 446	-38 344	-42 555	-48 702	34,9%
<i>Более 5 лет</i>			-36 389	-35 739	-32 759	-40 692	-56 358	54,9%
Итого			-74 222	-75 329	-73 733	-85 841	-107 319	44,6%
Чистые инвестиции в финансовую аренду								
<i>До 1 года</i>			58 862	58 162	59 033	60 516	64 500	9,6%
<i>от 1 года до 5 лет</i>			119 122	118 107	116 840	126 668	139 852	17,4%
<i>Более 5 лет</i>			36 001	33 655	30 629	37 359	48 812	35,6%
Итого			213 984	209 923	206 501	224 543	253 164	18,3%
За вычетом резерва под обесценение								
<i>До 1 года</i>			-6 353	-6 457	-6 637	-6 325	-5 531	-12,9%

от 1 года до 5 лет	-12 857	-13 112	-13 136	-13 240	-11 992	-6,7%
Более 5 лет	-3 886	-3 736	-3 444	-3 905	-4 816	23,9%
Итого	-23 096	-23 306	-23 216	-23 471	-22 339	-3,3%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде						
До 1 года	52 508	51 705	52 396	54 190	58 969	12,3%
от 1 года до 5 лет	106 265	104 994	103 704	113 428	127 860	20,3%
Более 5 лет	32 115	29 918	27 185	33 454	44 626	39,0%
Итого	190 889	186 617	183 285	201 072	231 455	21,3%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Эмитента



Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Бумага	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	KAFib3	KZ2C00002749	16.07.2014	16.01.2023	8,00%	1 000	16 952 250	KZT	Два раза в год	15.01.2020 15.07.2020 11.12.2019
2	KAFib4	KZ2C00003267	12.06.2015	12.06.2024	8,50%	1 000	3 950 000	KZT	Два раза в год	11.06.2020 11.12.2019
3	KAFib5	KZ2C00003275	12.06.2015	12.06.2022	8,50%	1 000	17 990 000	KZT	Два раза в год	11.06.2020 13.11.2019
4	KAFib6	KZ2C00003788	14.11.2016	14.11.2021	15,00%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	13.05.2020 07.11.2019
5	KAFib7	KZ2C00003747	08.11.2018	08.11.2023	12,00%	1 000	11 378 160	KZT	Два раза в год	07.05.2020

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

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

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Бумага	Ед. изм.	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020
1	KAFib3	млн. тенге	-	678,1	-	678,1	-
2	KAFib4	млн. тенге	167,9	-	167,9	-	167,9
3	KAFib5	млн. тенге	764,6	-	764,6	-	764,6
4	KAFib6	млн. тенге	600,0	-	600,0	-	600,0
5	KAFib7	млн. тенге	720,0	-	720,0	-	720,0
ИТОГО			2 252,5	678,1	2 252,5	678,1	2 252,5

Источник: Расчеты CS

Денежные средства Эмитента, млн. тенге

№	Наименование	3 кв. 2018	2 018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
1	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	20 008	44 798	23 416	27 294	29 649
2	Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности	-1 971	-1 753	-7 172	-8 167	-20 510
3	FCFF	-2 064	-1 965	-7 499	-8 540	-20 885

Промежуточная финансовая отчетность Эмитента

На конец 3 кв. 2019 г. Эмитент демонстрирует отток денежных средств от операционной деятельности и отток свободного денежного потока (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) в размере 20 510 млн. тенге и 20 885 млн. тенге, соответственно. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент выплатил купонные вознаграждения по облигациям в размере 678,1 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в 4 кв. 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 2 252,5 млн. тенге в соответствии с фактически размещенными купонными облигациями.

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

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	5,62%	1,31%	4,17%	5,24%	5,22%
Процентный спрэд	2,60%	0,70%	2,01%	2,87%	2,61%
ROA (%) чистая прибыль	0,89%	0,29%	2,00%	1,70%	2,74%
ROE (%) чистая прибыль	2,43%	0,80%	5,66%	4,93%	8,34%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,86	0,77	0,73	0,79	0,82
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,26	0,26	0,22	0,20	0,18
Резервы / Активы, приносящие доход	0,14	0,14	0,14	0,14	0,12
Резервы / Кредиты	0,12	0,13	0,13	0,12	0,11
Резервы / Капитал	0,33	0,31	0,30	0,33	0,31
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,37	0,36	0,35	0,33	0,32
Обязательства / Капитал, норматив < 7	1,72	1,81	1,83	1,99	2,10
Коэффициенты ликвидности					
Коэф. текущей ликвидности, норматив > 2	1,59	1,32	1,30	1,41	1,42
Коэф. абсолютной ликвидности, норматив > 0,1-0,2	0,13	0,26	0,13	0,16	0,16
Коэф. срочной ликвидности, норматив > 0,7-0,8	1,40	1,33	1,17	1,31	1,37

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение**Бухгалтерский баланс**

- Активы Компании на конец 3 кв. 2019 г. составили 327 403 млн. тенге, увеличившись на 18% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Росту активов в отчетном периоде, преимущественно, способствовало повышение активов в виде дебиторской задолженности по финансовой аренде на 21% до 231 455 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 48% до 29 649 млн. тенге, авансов выданных на 164% до 7 761 млн. тенге, также наличие имущества, предназначенного для финансовой аренды в размере 10 371 млн. тенге.
- Обязательства составили 221 721 млн. тенге, что на 26% выше показателя годом ранее. Повышению обязательств способствовал рост обязательств перед кредитными организациями на 132% до 59 440 млн. тенге, обязательств по выпущенным в обращении долговым ценным бумагам на 48% до 70 453 млн. тенге и наличие кредиторской задолженности в размере 15 802 млн. тенге. Займы, полученные от кредитных организаций, в основном, представлены

в иностранной валюте, что свидетельствует о наличии валютных рисков в случае колебаний курса национальной валюты.

▪ Капитал Компании составил 105 682 млн. тенге, что на 4% выше показателя годом ранее. Росту капитала способствовало увеличение нераспределенной прибыли на 128% до 5 722 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

▪ Согласно консолидированной финансовой отчетности за январь-сентябрь 2019 г. чистая прибыль Компании за год выросла на 250% до 6 499 млн. тенге. Увеличение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, ростом чистых процентных доходов на 158% до 9 760 млн. тенге.

▪ Чистый процентный доход за вычетом резервов составил 9 760 млн. тенге, увеличившись на 158% за счет роста процентных доходов на 12% до 22 234 млн. тенге и снижения расходов по кредитным убыткам на 94% до 348 млн. тенге.

▪ Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 22 234 млн. тенге, увеличившись на 12% в результате роста вознаграждений по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 20% до 17 603 млн. тенге и повышения процентных доходов по инвестиционным ценным бумагам на 163% до 456 млн. тенге.

▪ Процентные расходы Компании на конец отчетного периода повысились на 19% до 12 127 млн. тенге за счет повышения процентных расходов по средствам кредитных организаций на 16% до 3 391 млн. тенге и увеличения процентных расходов по выпущенным ценным бумагам на 54% до 5 269 млн. тенге. При этом, процентные расходы по задолженности перед Акционером снизились на 9% до 3 467 млн. тенге.

Ссудный портфель

▪ Согласно данным Компании по итогам 3 кв. 2019 г. ссудный портфель (гросс) составил 303 009 млн. тенге, увеличившись на 11,4% по сравнению с показателем 3 кв. 2018 г. В структуре ссудного портфеля в отчетном периоде увеличились кредиты, предоставленные физическим лицам на 29,9% до 88 805 млн. тенге и кредиты, выданные юридическим лицам повысились на 5,2% до 214 204 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля снизились на 2,7% до 32 936 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. Объем ссудного портфеля (нетто) составил 270 073 млн. тенге, увеличившись на 13,4%, соответственно.

▪ Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 277 343 млн. тенге, увеличившись за год на 11,6%. В отчетном периоде наблюдается улучшение кредитного портфеля. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде увеличились на 55,2% до 17 433 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля выросла с 4,52% до 6,29%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней понизились на 36,8%, составив 36 766 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля уменьшилась с 23,39% до 13,26%. Кредиты без просроченной задолженности за отчетный период составили 223 144 млн. тенге, что на 24,6% выше показателя годом ранее. Отметим, что доля кредитов без просроченной задолженности повысились с 72,09% до 80,46%, соответственно. Резервы на обесценение кредитов в отчетном периоде снизились на 2,7% по сравнению с прошлым годом, составив 32 936 млн. тенге.

▪ За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 360 483 млн. тенге, увеличившись на 25,1% по сравнению с 3 кв. 2018 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 21,5% до 188 554 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 44,6% и составил 107 319 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 253 164 млн. тенге, что на 18,3% выше показателя за 3 кв. 2018 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 21 709 млн. тенге, увеличившись на 6,0% за год.

Финансовые коэффициенты

▪ По состоянию на конец 3 кв. 2019 г. финансовые коэффициенты компании, за исключением коэффициентов прибыльности, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года демонстрируют понижающую динамику. Коэффициент достаточности капитала снизился за год с 0,37 до 0,32. В отчетном периоде показатели ликвидности Компании демонстрируют снижение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет повышения обязательств, связанных с выплатой вознаграждения, и соответствуют установленным нормативам.

Заключение

▪ Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается средний уровень валютных и кредитных рисков, т.к. 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.

Заместитель председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.