



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 г.**

Цель	Выявление способности АО «КазАгроФинанс» (далее «Эмитент», «Компания») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций № 583 от 11.06.2014 г., договора № 04.2015 от 7 апреля 2015 г., договора №12.07.16 от 12 июля 2016 года и договора №29.08.16 от 29 августа 2016 года, заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ Основными видами деятельности Компании являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом Компании, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса. ▪ Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г. ▪ Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан. ▪ По состоянию на 1 июля 2017 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

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

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
	Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кенесары 51	100%

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 23 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях Правления АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (Астана), являющегося единственным акционером АО "КазАгроФинанс", принятых 21 июня 2017 года. ▪ 21 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 19 июня 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 764 575 000,00 тенге. ▪ 21 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 19 июня 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 167 875 000,00 тенге. ▪ 20 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 14 июня 2017 года. ▪ 20 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. ▪ 15 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении с 31 мая 2017 года в составе службы внутреннего аудита.
------------------------------	--

- 15 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 31 мая 2017 года.
- 09 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате части дивидендов по простым акциям за 2016 год.
- 02 июня 2017 г. Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "КазАгроФинанс" за 2016 год.
- 31 мая 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях Правления АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (Астана), являющегося единственным акционером АО "КазАгроФинанс", принятых 26 мая 2017 года.
- 29 мая 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 26 мая 2017 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05F314 (KZ2C00003788, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге.
- 19 мая 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении с 11 мая 2017 года состава своего Правления.
- 19 мая 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 11 мая 2017 года.
- 16 мая 2017 г. В соответствии с решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 17 мая 2017 года в торговой системе и базах данных KASE будет изменена следующая информация по облигациям KZP01Y15F315 (KZ2C00003747; официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb7, 1 000 тенге, 30 350,0 млн тенге; 15 лет; полугодовой купон 15,30 % годовых; 30/360) АО "КазАгроФинанс" (Астана): - национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP01Y15F315 на KZP01Y05F316; - количество облигаций изменено с 30 350 000 штук на 12 000 000 штук; - общий объем выпуска изменен с 30,350 млрд тенге по номинальной стоимости на 12,0 млрд тенге; - срок обращения указанных облигаций изменен с 15-ти на пять лет; - ставка купонного вознаграждения изменена с 15,30 % годовых на 12,00 % годовых.
- 15 мая 2017 г. АО "КазАгроФинанс" (Астана), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копии зарегистрированных изменений и дополнений в проспект выпуска его облигаций KZP01Y15F315 (KZ2C00003747; официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb7, 1 000 тенге, 30 350,0 млн тенге; 15 лет; полугодовой купон 15,30 % годовых; 30/360) и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 03 мая 2017 года, заменяющего собой ранее выданное. Согласно названным документам: - Национальный Банк Республики Казахстан (Национальный Банк) зарегистрировал изменения и дополнения в проспект выпуска указанных облигаций; - срок обращения указанных облигаций изменен с 15-ти на пять лет; - объем выпуска указанных облигаций изменен с 30,350 млрд тенге на 12,0 млрд тенге; - ставка купонного вознаграждения изменена с 15,30 % годовых на 12,00 % годовых; - национальный идентификационный номер изменен с KZP01Y15F315 на KZP01Y05F316.
- 15 мая 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении с 05 мая 2017 года в составе своего Совета директоров.
- 15 мая 2017 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZP01Y15F315 (KZ2C00003747, KAFIb7) АО "КазАгроФинанс" (Астана), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 03 мая 2017 года.
- 04 мая 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что "Fitch Ratings подтвердило долгосрочные РДЭ АО "КазАгроФинанс" на уровне "BB+" и пересмотрело прогноз по рейтингам со "Стабильного на "Негативный"".
- 02 мая 2017 г. АО "КазАгроФинанс", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 27 апреля 2017 г. Опубликована финансовая отчетность АО "КазАгроФинанс" за январь–март 2017 года.
- 27 апреля 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении с 12 апреля 2017 года в составе

- своего Совета директоров.
- 26 апреля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 12 апреля 2017 года.
 - 26 апреля 2017 г. АО "Управляющая компания "РЕСПУБЛИКА", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о заключении 24 апреля 2017 года договора купли-продажи облигаций KZP02Y05F314 (KZ2C00003788, KAFIb6) АО "КазАгроФинанс".
 - 25 апреля 2017 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZP01Y15F315 (KZ2C00003747, KAFIb7) АО "КазАгроФинанс" (Астана), утвержденные 21 апреля 2017 года.
 - 18 апреля 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении с 17 апреля 2017 года в составе своего Совета директоров.
 - 14 апреля 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 12 апреля 2017 года.
 - 12 апреля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о получении награды в номинации "Лучший выпуск облигаций в национальной валюте в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке" по версии международного журнала "EMEA Finance".
 - 07 апреля 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 апреля 2017 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C41590015 компании составляет 82 837 204 штуки; - все объявленные акции компании размещены;
 - 06 апреля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении Совета директоров о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, с ТОО "Восток-1".
 - 06 апреля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 31 марта 2017 года.
 - 30 марта 2017 г. АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сообщило о поступлении заявок на приобретение сельскохозяйственной техники для проведения весенне-полевых работ на сумму более 11,0 млрд тенге.
 - 29 марта 2017 г. АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сообщило о завершении строительства тепличного комплекса в Актюбинской области.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	KAFIb3
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y09C287
ISIN:	KZ2C00002749
Объем выпуска:	17 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	17 млн. шт.
Объем программы:	30 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	16 962 500 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 № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (<http://www.kaf.kz/>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>).

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

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

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

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдача займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и

модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	KAFib4
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y09E968
ISIN:	KZ2C00003267
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	3 950 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
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 -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.

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

Целевое назначение:

Тикер:	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 «Стабильный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	12.06.15 г.
Дата погашения облигаций:	12.06.22 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их

обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.

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

- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства 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

Вид облигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZP02Y05F314

ISIN:

KZ2C00003788

Объем выпуска:

8 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

8 млн. шт.

Число облигаций в обращении:

8 000 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

15% годовых

Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	14.11.16 г.
Дата погашения облигаций:	14.11.21 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-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: - Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 -4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461- II «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

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

Ограничения (ковенанты)

1. Имущество в составе активов

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

2. Обязательства не связанные с выпуском облигаций

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

3. Изменения в учредительных документах

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

4. Изменение организационно-правовой формы

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

5. Предоставление финансовой информации

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

6. Делистинг облигаций

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

Действия представителя держателей облигаций

КАF1b3 – купонные облигации KZP03Y09C287

	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	-
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2586 от 27.07.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 28.07.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.17 г.-16.07.17 г. выполнены.

Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г.	Период ближайшей купонной выплаты 16.01.18 – 27.01.18 Подготовлен анализ финансового состояния за 2 кв. 2017 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	-
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2586 от 27.07.2017 г..	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 21.06.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.16 – 12.06.17 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.17 – 27.12.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 2 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
КАFIb5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970		
	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2586 от 27.07.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 21.06.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.16 – 12.06.17 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.17 – 27.12.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состоянию за 2 кв. 2017 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.	-
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2586 от 27.07.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 29.05.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 14.11.16 – 14.05.17 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 14.11.17 – 28.11.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состоянию за 2 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

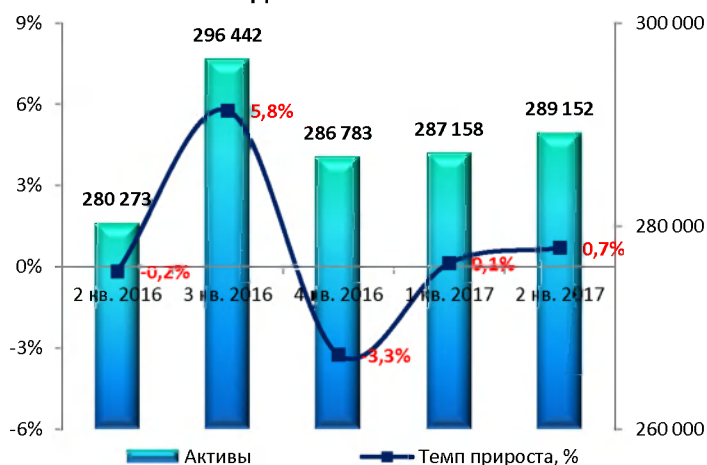
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	17 000	16 781	22 990	31 560	39 107	130%
Производные финансовые активы	2 494	1 481	829	290	269	-89%
Кредиты клиентам	57 158	57 874	54 842	54 079	52 808	-8%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	186 028	200 565	197 402	189 872	180 413	-3%
Активы, предназначенные для продажи	508	-	-	-	-	-100%
Запасы	6 711	9 905	5 292	4 159	5 572	-17%
Основные средства	1 022	1 017	1 011	982	1 056	3%
Нематериальные активы	212	213	216	301	293	38%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	784	784	895	895	1 061	35%
Авансы выданные	4 217	4 146	285	2 121	6 308	50%
Прочие активы	4 140	3 676	3 021	2 901	2 266	-45%
Итого активы	280 273	296 442	286 783	287 158	289 152	3,2%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Займы полученные	124 011	132 926	125 195	121 814	122 789	-1,0%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	38 677	38 832	46 841	47 298	46 904	21%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	2 533	2 171	2 133	1 936	1 799	-29%
Прочие обязательства	15 449	22 540	13 246	13 890	17 756	15%
Итого обязательства	180 670	196 469	187 415	184 938	189 248	4,7%
Капитал						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	23 066	23 247	23 283	23 283	23 407	1%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-9 221	-9 333	-9 372	-9 382	-9 382	2%
Нераспределенная прибыль	1 484	1 786	1 184	4 046	1 605	8%
Итого капитал	99 603	99 973	99 368	102 220	99 904	0,3%
Итого обязательства и капитал	280 273	296 442	286 783	287 158	289 152	3,2%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Динамика активов



Динамика обязательств





Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

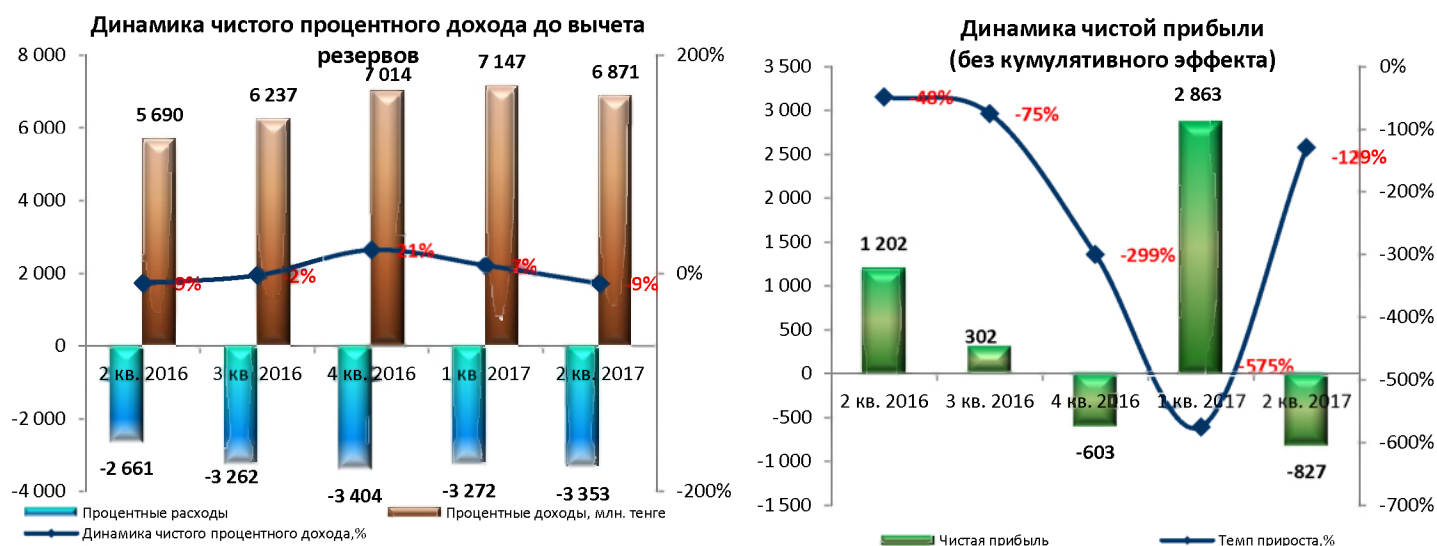
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	8 171	12 660	17 788	5 049	9 732	19,1%
Кредиты клиентам	2 867	4 268	5 763	1 620	3 180	10,9%
Средства в кредитных организациях	1 024	1 371	1 761	478	1 106	8,0%
Процентные доходы	12 062	18 298	25 313	7 147	14 018	16,2%
Задолженность перед акционером	-3 188	-4 949	-6 357	-1 279	-2 594	-18,6%
Средства кредитных организаций	-850	-1 519	-2 512	-856	-1 756	106,5%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-1 664	-2 497	-3 500	-1 137	-2 275	36,7%
Процентные расходы	-5 703	-8 965	-12 369	-3 272	-6 626	16,2%
Чистый процентный доход до вычета резервов	6 359	9 333	12 943	3 875	7 392	16,3%
Резервы под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	-2 163	-3 850	-6 188	-262	-3 365	55,6%
Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.	4 196	5 483	6 756	3 613	4 027	-4,0%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	699	-299	-948	-514	-525	-175,1%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-7	220	291	560	6	-191,5%
Прочие доходы	318	786	878	105	212	-33,4%
Непроцентные доходы/расходы	1 010	707	222	151	-306	-130,3%
Расходы на персонал	-976	-1 511	-2 380	-431	-961	-1,5%
Износ и амортизация	-85	-129	-171	-43	-88	3,8%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	-251	-434	-669	-121	-255	1,6%
Прочие операционные расходы	-341	-497	-732	-150	-332	-2,7%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-113	-204	-300	-279	-412	265,4%
Непроцентные расходы	-1 766	-2 775	-4 253	-1 024	-2 048	16,0%
Прибыль до налогов на прибыль	3 440	3 415	2 724	2 740	1 673	-51,4%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	89	416	505	123	363	306,5%
Прибыль за отчетный период	3 529	3 831	3 229	2 863	2 036	-42,3%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г., СЗ

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)					
Проценты полученные	10 282	14 556	21 401	5 634	11 830
Проценты выплаченные	-1 991	-5 284	-7 557	-2 106	-6 741
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	51	66	70	25	36
Расходы на персонал выплаченные	-909	-1 526	-2 340	-468	-1 021
Прочие операционные расходы выплаченные	-429	-545	-750	-175	-388
Прочие доходы полученные	98	565	258	105	212
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	-2 576	-95	-131	10	-141
Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	4 526	7 738	10 952	3 024	3 786
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов					
Средства в кредитных организациях	1 125	1 280	1 871	-	524
Кредиты клиентам	1 202	1 285	3 027	2 126	2 096
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-5 977	-10 112	-12 507	5 185	12 334
Имущество, предназначенное для финансовой аренде	1 019	-2 595	-	1 066	-511
НДС и прочие налоги к возмещению	-350	-402	-320	41	-253
Авансы выданные	1 295	-3 682	-120	-731	-2 431
Прочие активы	-173	-332	-441	-268	7
Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Авансы полученные	-1 410	2 567	300	354	4 782
Прочие обязательства	3 298	1 143	1 384	1 633	-1 188
Чистые денежные потоки от ОД до налога на прибыль	4 554	-3 109	4 145	12 430	19 147
Уплаченный налог на прибыль	-158	-210	-268	-72	-166
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	4 396	-3 319	3 877	12 358	18 981
Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)					
Приобретение основных средств, нематериальных активов	-15	-55	-93	-99	-211
Поступления от реализации основных средств	2	2	2	1	1
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-13	-54	-91	-98	-210
Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)					
Поступления от увеличения задолженности перед акционерами	5 337	-12 870	5 504	-	507
Поступления займов, полученных от кредитных организаций	788	9 144	26 713	202	5 202
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	-1 611	-	8 000	-	-807
Погашение задолженности перед акционерами	-13 592	-	-27 007	-1 916	-3 843
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	-2 222	-	-17 621	-1 231	-3 481
Чистое поступление денежных средств от ФД	-11 300	-3 726	-4 412	-2 945	-2 421
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	43	5	-258	-746	-233
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период	-6 874	-7 094	-884	8 570	16 117
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	23 874	23 874	23 874	22 990	22 990
Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода	17 000	16 781	22 990	31 560	39 107

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г., СЗ
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	204 529	216 819	214 102	209 077	202 659	-0,9%
Кредиты, представленные физическим лицам	63 277	67 929	66 788	63 781	62 573	-1,1%
Кредиты клиентам (гросс)	267 807	284 748	280 890	272 859	265 232	-1,0%
Резерв под обесценение	24 621	26 308	28 646	28 908	32 010	30,0%
Кредиты клиентам (нетто)	243 185	258 440	252 244	243 951	233 222	-4,1%
Доля резервов	9,19%	9,24%	10,20%	10,59%	12,07%	-

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Кредиты клиентам (гросс)	253 255	266 850	263 150	253 886	244 744	-3,4%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	18 436	20 668	32 341	16 910	24 498	32,9%
Доля, %	7,3%	7,7%	12,3%	6,7%	10,0%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	51 133	55 158	46 502	63 749	52 544	2,8%
Доля, %	20,2%	20,7%	17,7%	25,1%	21,5%	-
Кредиты без просроченной задолженности	183 686	191 024	184 306	173 227	167 702	-8,7%
Доля, %	72,5%	71,6%	70,0%	68,2%	68,5%	-
Резерв под обесценение	24 621	26 308	28 646	28 908	32 010	30,0%
Доля, %	9,7%	9,9%	10,9%	11,4%	13,1%	
Ссудный портфель (нетто)	228 634	240 542	234 504	224 978	212 734	-7,0%
Всего просроченных кредитов (гросс)	69 569	75 826	78 844	80 658	77 042	10,7%
Доля, %	27,47%	28,42%	29,96%	31,77%	31,48%	

Источник: Данные Компании

Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	119 163	134 724	137 177	130 956	124 268	4,3%
Инвестиционные кредиты	134 092	132 126	125 974	122 930	120 476	-10,2%
Итого кредиты клиентам	253 255	266 850	263 150	253 886	244 744	-3,4%

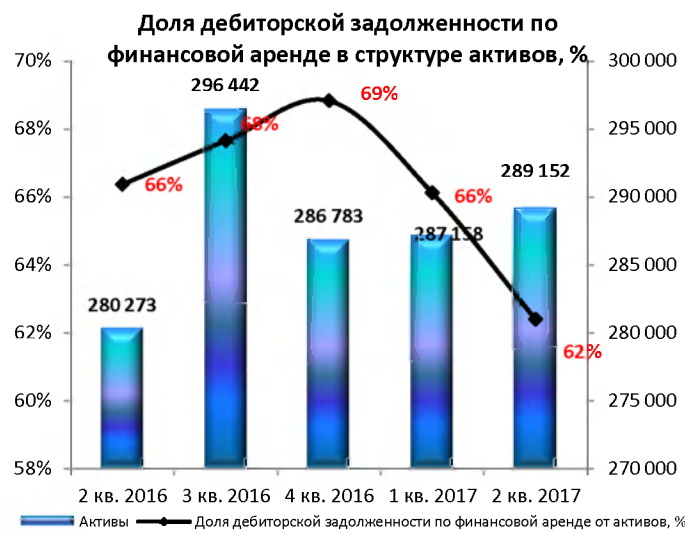
Источник: Данные Компании

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

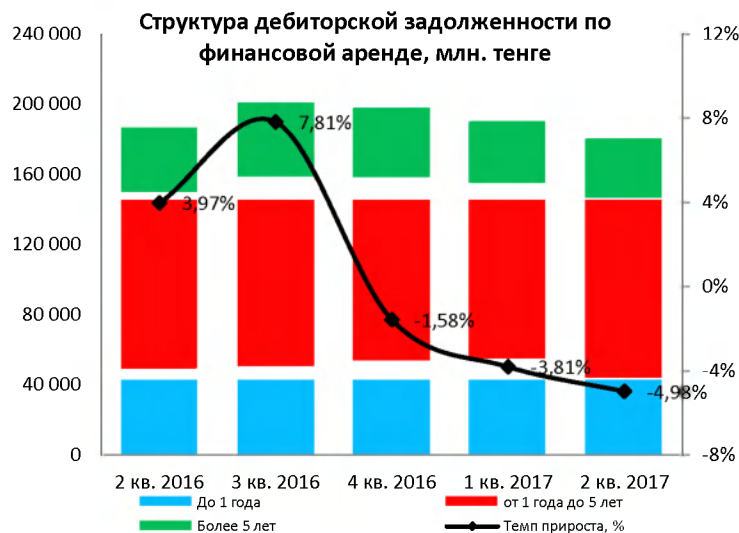
	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Финансовая аренда:						
До 1 года	55 357	56 884	60 796	63 068	52 003	-6,1%
от 1 года до 5 лет	144 043	155 021	153 879	149 091	150 941	4,8%
Более 5 лет	70 741	87 643	86 980	76 352	73 674	4,1%
Итого	270 141	299 547	301 656	288 510	276 619	2,4%
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде						
До 1 года	-1 621	-1 338	-1 828	-2 225	-1 987	22,6%
от 1 года до 5 лет	-33 353	-36 370	-38 507	-37 589	-35 728	7,1%
Более 5 лет	-31 351	-42 196	-44 143	-38 129	-35 770	14,1%
Итого	-66 325	-79 904	-84 477	-77 944	-73 485	10,8%
Чистые инвестиции в финансовую аренду						
До 1 года	53 736	55 545	58 968	60 843	50 017	-6,9%
от 1 года до 5 лет	110 690	118 651	115 373	111 501	115 213	4,1%
Более 5 лет	39 390	45 446	42 838	38 223	37 905	-3,8%
Итого	203 816	219 643	217 179	210 567	203 134	-0,3%
За вычетом резерва под обесценение						
До 1 года	-3 880	-3 927	-4 483	-4 991	-5 595	44,2%
от 1 года до 5 лет	-10 258	-10 954	-11 153	-11 695	-12 887	25,6%
Более 5 лет	-3 650	-4 196	-4 141	-4 009	-4 240	16,1%
Итого	-17 788	-19 077	-19 776	-20 695	-22 721	27,7%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде						
До 1 года	49 857	51 618	54 486	55 851	44 422	-10,9%
от 1 года до 5 лет	100 432	107 697	104 220	99 807	102 326	1,9%
Более 5 лет	35 739	41 251	38 697	34 214	33 665	-5,8%
Итого	186 028	200 565	197 402	189 872	180 413	-3,0%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2017 г.



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	5,19%	4,89%	5,03%	6,22%	6,18%
Процентный спрэд	2,94%	2,44%	2,63%	3,79%	3,90%
ROA (%) чистая прибыль	2,52%	1,77%	1,11%	3,99%	1,41%
ROE (%) чистая прибыль	7,16%	5,12%	3,24%	11,36%	4,03%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,87	0,87	0,88	0,85	0,81
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,26	0,27	0,28	0,30	0,29
Резервы / Активы, приносящие доход	0,10	0,10	0,11	0,12	0,14
Резервы / Кредиты	0,09	0,09	0,10	0,11	0,12
Резервы / Капитал	0,25	0,26	0,29	0,28	0,32
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,36	0,34	0,35	0,36	0,35
Коэффициенты ликвидности					
Козф. текущей ликвидности	1,52	1,52	1,47	1,45	1,38
Козф. абсолютной ликвидности	0,10	0,10	0,13	0,19	0,23
Козф. срочной ликвидности	1,25	1,27	1,28	1,31	1,29

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение**Бухгалтерский баланс**

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 2 кв. 2017 г. активы Компании выросли на 3,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 289 152 млн. тенге. В структуре активов в отчетном периоде выросли денежные средства и их эквиваленты на 130% за счет увеличения притока от операционной деятельности и сокращения оттока от финансовой деятельности, авансы выданные на 50%, основные средства на 3% и текущие активы по КПН на 35%. При этом, на конец отчетного периода наблюдается сокращение дебиторской задолженности по финансовой аренде на 3% и кредитов, выданных клиентам на 8%.
- Обязательства Компании на конец первого полугодия 2017 г. составили 189 248 млн. тенге, увеличившись на 4,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Увеличение обязательств Компании обусловлено, преимущественно, ростом стоимости выпущенных в обращение ценных бумаг на 21% и прочих обязательств на 15%. При этом, займы полученные сократились на 1%, составив 122 789 млн. тенге.
- Капитал Компании на конец отчетного периода вырос на 0,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 99 904 млн. тенге за счет, преимущественно, увеличения дополнительно оплаченного капитала на 1%, до уровня 23 407 млн. тенге. Нераспределенная прибыль на конец 2 кв. 2017 г. составила 1 605 млн. тенге против показателя 2 кв. 2016 г. – 1 484 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам первого полугодия текущего года Компания получила чистую прибыль в размере 2 036 млн. тенге, что на 42% ниже показателя аналогичного периода прошлого года. Сокращение чистой прибыли в отчетном периоде произошло за счет снижения чистого процентного дохода за вычетом резервов на 4% и роста непроцентных расходов на 16,0%.
- Так, чистый процентный доход до вычета резервов составил 7 392 млн. тенге, увеличившись на 16,3% за счет роста процентных доходов на 16,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Резервы на обесценение кредитов и дебиторской задолженности составили 3 365 млн. тенге, увеличившись на 55,6% по сравнению с показателем 2 кв. 2016 г., и в итоге чистый процентный доход с учетом резервов на конец 2 кв. 2017 г. составил 4 027 млн. тенге, сократившись на 4%.
- Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 14 018 млн. тенге, увеличившись на 16,2% по сравнению с показателем 2 кв. 2016 г. В структуре процентных доходов наблюдается увеличение вознаграждений по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 19,1%, от выданных кредитов клиентам на 10,9% и от средств в кредитных организациях на 8,0%.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода выросли на 16,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 6 626 млн. тенге. В структуре процентных расходов наблюдается увеличение расходов по средствам кредитных организаций на 106,5% и выпущенным в обращении ценным бумагам на 36,7%. Тогда как процентные расходы по задолженности перед акционером снизилась на 18,6%, составив 2 594 млн. тенге.
- На конец 2 кв. 2017 г. Компания зафиксировала чистый непроцентный убыток в размере 306 млн. тенге против дохода во 2 кв. прошлого года в размере 1 010 млн. тенге за счет получения чистого убытка по операциям с производными финансовыми активами в сумме 525 млн. тенге. Кроме того, в отчетном периоде прочие доходы снизились на 33,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- Непроцентные расходы выросли на 16%, составив 2 048 млн. тенге за счет роста прочих расходов от обесценения и создания резервов на 265,4%, чистых убытков за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков на 3,8% и износа и амортизации на 3,8%. При этом, расходы на персонал по итогам первого полугодия сократились на 1,5% по сравнению со 2 кв. прошлого года, составив 961 млн. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно данным Компании на конец первого полугодия 2017 г. ссудный портфель (гросс) составил 265 232 млн. тенге, сократившись на 1,0% показателя 2 кв. 2016 г. В структуре ссудного портфеля в отчетном периоде кредиты, предоставленные юридическим лицам, снизились на 0,9% и физическим лицам – на 1,1%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 30% до 32 010 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 233 222 млн. тенге, сократившись на 4,1%.
- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 244 744 млн. тенге, снизившись за год по состоянию на конец 2 кв. 2017 г. на 3,4%. При этом в отчетном периоде наблюдается ухудшение качества кредитного портфеля по сравнению с прошлым годом. Так, кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде выросли на 32,9%, составив 24 498 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля выросла с 7,3% до 10%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год выросли на 2,8%, составив 52 544 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля увеличилась с 20,2% до 21,5%. Резервы на обесценение кредитов в отчетном периоде увеличились на 30% по сравнению с показателем 2 кв. 2016 г., составив 32 010 млн. тенге
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 279 619 млн. тенге, что на 2,4% больше суммы за 2 кв. 2016 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 4,8% до 150 941 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 10,8% и составил 73 485 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 203 134 млн. тенге, что на 0,3% ниже показателя за 2 кв. 2016 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 22 721 млн. тенге, показав рост на 27,7% за год.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на 1 июля 2017 г. достаточность капитала снизилась с 0,36 до 0,35. В отчетном периоде показатели ликвидности Компании демонстрируют увеличение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет роста денежных средств и соответствуют установленным нормативам. Только по показателю абсолютной ликвидности наблюдается низкий показатель 0,23.

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

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Применение: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.