



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2016 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. и договора № 04.2015 от 7 апреля 2015 г., заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение**
- Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
- Общая информация**
- АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
 - Основными видами деятельности Компании являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом Компании, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.
 - Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г.
 - Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан.
 - По состоянию на 1 апреля 2016 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

Кредитные рейтинги Fitch Ratings:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-»/прогноз «Стабильный», «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**
- 3 марта 2016 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 24 февраля 2016 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчеты об итогах размещения за период с 12 июня по 11 декабря 2015 г. следующих облигаций компании:
 - KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb4);
 - KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb5).
 - 17 февраля 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решениях его единственного акционера, принятых 13 февраля 2016 г.
 - 1 февраля 2016 г. KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "КазАгроФинанс" от 28 января 2016 г.
 - 26 января 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о решениях его единственного акционера, принятых 20 января 2016 г.
 - 22 января 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о выплате 20 января 2016 г. третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y09C287 (KZ2C00002749, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 678 500 000,00 тенге.
 - 15 января 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решениях его единственного акционера,

- принятых 13 января 2016 г.
- 15 января АО "КазАгроФинанс" сообщило о наложении на него административного взыскания в виде предупреждения: «Постановлением Управления государственных доходов по Алматинскому району города Астаны от 11 января 2016 г. АО "КазАгроФинанс" было привлечено к административной ответственности по части 1 статьи 272 части КоАП РК и подвергнуто к административному взысканию в виде предупреждения».
 - 12 января АО "КазАгроФинанс" сообщило о привлечении его к административной ответственности: «Постановлением Кассационной коллегии суда города Астаны от 18 декабря 2015 г., было отменено постановление Специализированного межрайонного суда города Астаны от 17 июля 2015 г., АО "КазАгроФинанс" было привлечено к административной ответственности по части 1 статьи 214 КоАП РК и подвергнуто к штрафу в размере 400 месячных расчетных показателей, что в денежном эквиваленте составляет 792 800 тенге.
 - 11 января 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 29 декабря 2015 г.

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: BBB-/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-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.

Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (<http://www.kaf.kz/>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>).

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	KAFIB4
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y09E968
ISIN:	KZ2C00003267
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	3 950 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BBB-/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:	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

Целевое назначение:	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
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: BBB-/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-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 58 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, 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 № 08-02/1997 от 20.04.2016 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 22.01.2016 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.16 г.-16.07.16 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.16 – 29.07.16
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.04.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАF1b4 – 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	Согласно сообщению на сайте KASE от 23 ноября 2015 г.	Эмитентом были размещены 3,95 млн. облигаций KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267,

KAFIb4) на сумму 10 млрд. тенге.

Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/1997 от 20.04.2016 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 24.12.2015 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.15 – 29.06.16 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.16 – 24.06.16
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.04.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

KAFIb5 – 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	Согласно сообщению на KASE от 25 ноября 2015 г.	Эмитентом были размещены 2,2 млн. облигаций KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAFIb5) на сумму 18 млрд. тенге.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/1997 от 20.04.2016 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 24.12.2015 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.15 – 12.06.16 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.16 – 24.06.16
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.04.2016 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	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	18 612	16 256	16 425	23 874	25 268	35,8%
Производные финансовые активы	359	361	1 014	1 735	2 050	470,7%
Кредиты клиентам	54 373	57 537	60 138	59 740	58 998	8,5%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	154 026	164 082	175 168	179 633	178 928	16,2%
Активы, предназначенные для продажи	5	511	508	508	508	9908,6%
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	11 983	8 287	12 649	7 594	5 947	-50,4%
Основные средства	1 053	1 048	1 032	1 078	1 049	-0,5%
Нематериальные активы	172	161	151	228	213	23,7%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	552	599	599	627	627	13,6%
Авансы выданные	9 325	14 944	8 930	5 996	3 146	-66,3%
Прочие активы	4 650	6 468	11 266	4 285	4 008	-13,8%
Итого активы	255 111	270 255	287 879	285 298	280 741	10,0%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Займы полученные	121 012	133 402	139 066	134 710	128 865	6,5%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	16 313	16 673	32 361	38 624	38 778	137,7%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	2 090	2 175	2 120	2 461	2 328	11,4%
Прочие обязательства	12 991	15 940	17 908	14 073	13 088	0,7%
Итого обязательства	152 407	168 190	191 456	189 869	183 058	20,1%
Капитал						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	19 792	20 846	21 044	22 249	22 249	12,4%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-8 071	-8 322	-8 911	-9 048	-9 121	13,0%
Нераспределенная прибыль	6 709	5 268	18	-2 045	282	-95,8%
Итого капитал	102 704	102 065	96 424	95 430	97 683	-4,9%
Итого обязательства и капитал	255 111	270 255	287 879	285 298	280 741	10,0%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г.
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Динамика активов



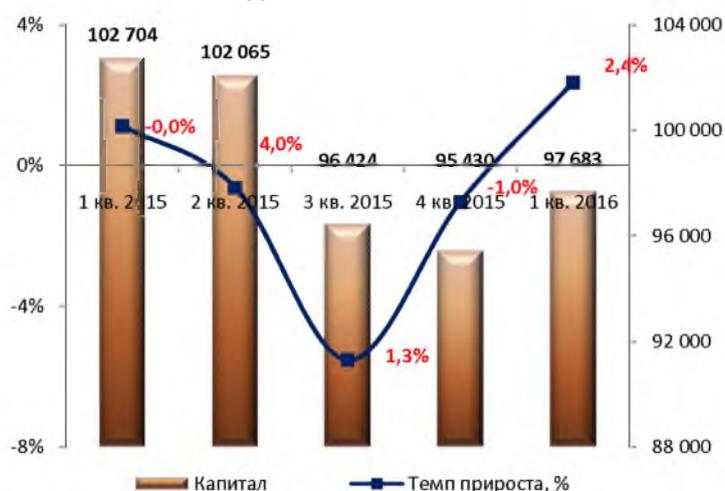
Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г., СЗ

Динамика обязательств



Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г., СЗ

Динамика капитала



Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г., СЗ

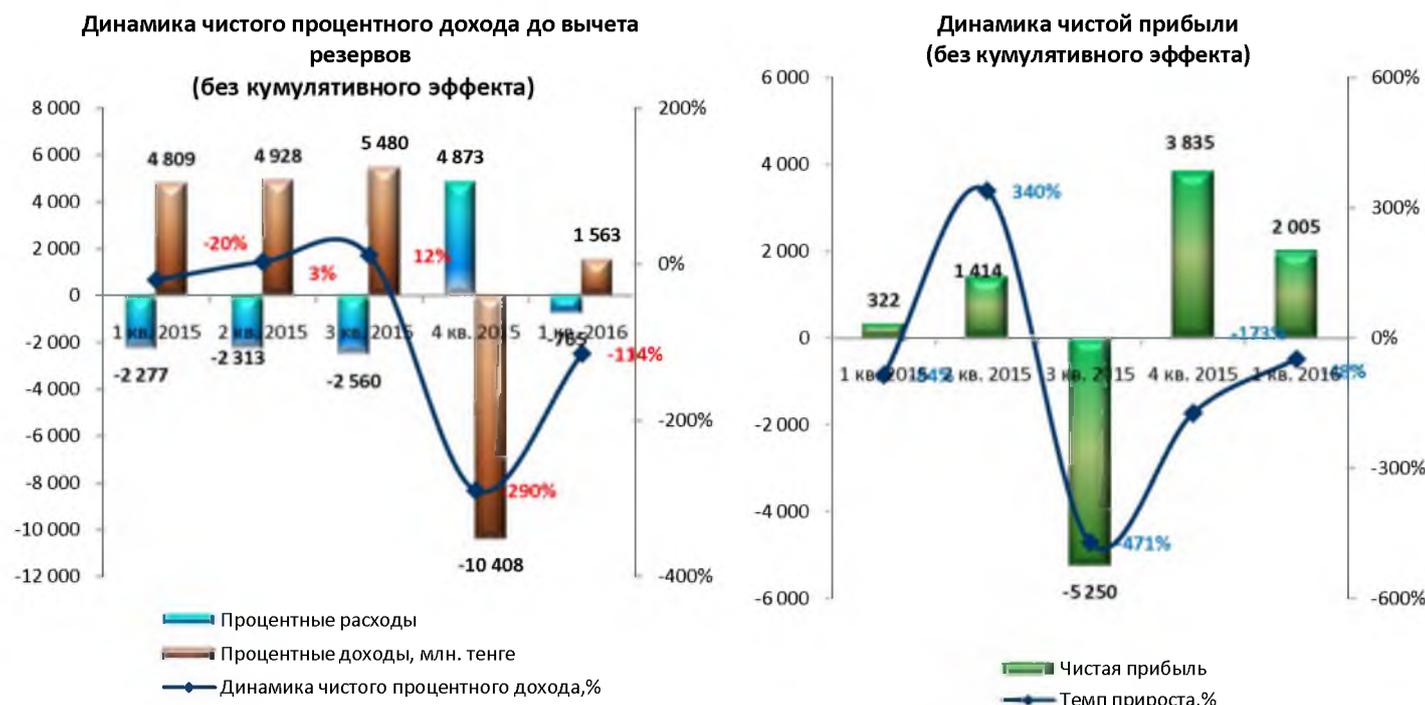
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	3 225	6 442	10 334	14 918	4 270	32%
Кредиты клиентам	1 412	2 968	4 322	6 032	1 577	12%
Средства в кредитных организациях	171	327	562	822	524	206%
Процентные доходы	4 809	9 737	15 217	21 773	6 371	33%
Задолженность перед акционером	-1 122	-3 078	-4 694	-6 299	-1 777	58%
Средства кредитных организаций	-795	-792	-1 244	-1 783	-433	-46%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-360	-720	-1 212	-2 024	-832	131%
Процентные расходы	-2 277	-4 590	-7 149	-10 106	-3 042	34%
Чистый процентный доход до вычета резервов	2 532	5 147	8 067	11 667	3 329	31%
Резервы под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	-873	-1 417	-3 141	-4 612	22	-103%
Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.	1 659	3 730	4 927	7 056	3 351	102%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	-107	-96	558	1 281	243	-327%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-506	-216	-6 442	-10 489	-314	-38%
Переоценка активов, предназначенные для продажи	0	0	0	0	0	#DIV/0!
Прочие доходы	41	81	163	930	229	461%
Непроцентные доходы/расходы	-571	-231	-5 721	-8 278	158	-128%
Расходы на персонал	-436	-1 155	-1 711	-2 355	-442	1%
Износ и амортизация	-35	-71	-106	-145	-43	21%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	-87	-208	-425	-648	-126	44%
Прочие операционные расходы	-140	-379	-584	-811	-191	37%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-191	-213	-120	-541	-425	122%
Снижение стоимости активов, предназначенных для продажи	0	0	0	0	0	#DIV/0!
Непроцентные расходы	-889	-2 025	-2 946	-4 500	-1 226	38%
Прибыль до налогов на прибыль	198	1 474	-3 741	-5 722	2 283	1055%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	124	262	227	146	44	-65%
Прибыль за отчетный период	322	1 736	-3 514	-5 577	2 327	623%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г., С5

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015
Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)					
Проценты полученные	6 283	7 443	8 685	12 285	16 199
Проценты выплаченные	-1 205	-1 132	-1 936	-4 241	-3 918
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	1 240	772	872	514	15
Расходы на персонал выплаченные	-1 332	-1 459	-1 957	-2 502	-2 382
Прочие операционные расходы выплаченные	-454	-524	-654	-780	-815
Прочие доходы полученные	73	131	283	352	923
Реализованные доходы/(расходы) за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	-1 986	-495	-295	70	-386
Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	2 619	4 735	4 998	5 697	9 636
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов					
Средства в кредитных организациях	-6 174	1 549	-4 659	9 993	1 494
Производные финансовые активы	-763	-51	-12	20	0
Кредиты клиентам	-2 157	-4 336	-13 106	-13 130	-5 465
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-13 185	-21 716	-25 736	-36 699	-26 984
Активы, предназначенные для продажи	0	-72	39	237	6
Имущество, предназначенное для финансовой аренде	-417	-1 997	-5 912	1 537	3 757
НДС и прочие налоги к возмещению	8	-274	-494	4	-266
Авансы выданные	-2 513	281	-3 383	2 501	-1 330
Прочие активы	-31	-78	-157	-259	-16
Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Авансы полученные	295	912	542	-334	1 339
Прочие обязательства	1 897	3 003	3 040	2 466	-3 519
Чистые денежные потоки от ОД до налога на прибыль	-20 421	-18 044	-44 840	-27 966	-21 347
Уплаченный налог на прибыль	-80	-155	-302	-379	-75
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	-20 501	-18 199	-45 142	-28 345	-21 422
Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)					
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	3 024	0	0	0	0
Приобретение основных средств, нематериальных активов	-111	-63	-167	-247	-193
Поступления от реализации основных средств	105	0	2	5	0
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	3 018	-63	-165	-242	-193
Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)					
Поступления от увеличения задолженности перед акционерами	11 341	17 000	51 370	42 357	24 883
Погашение задолженности перед акционером	0	-4 997	-10 190	-19 839	-18 108

Поступление займов, полученных от кредитных организаций	0	7 956	15 233	13 955	6 901
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	-10 153	-6 053	-14 398	-9 391	-14 366
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	0	0	0	16 197	19 985
Поступления от увеличения уставного капитала	19 900	1 303	5 230	1 954	0
Дивиденды выплаченные	-1 203	-575	-303	-2 705	-2 856
Погашение задолженности перед Правительством РК	-143	0	0	0	0
Чистое поступление денежных средств от ФД	19 742	14 634	46 944	42 527	16 440
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	221	229	199	271	5 523
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период	2 480	-3 399	1 836	14 210	348
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	8 399	10 879	7 480	9 316	23 526
Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода	10 879	7 480	9 316	23 526	23 874

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г., СЗ
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	175 099	185 267	194 862	199 578	199 411	13,9%
Кредиты, представленные физическим лицам	52 029	55 622	61 438	62 254	60 951	17,1%
Кредиты клиентам (гросс)	227 128	240 889	256 300	261 832	260 362	14,6%
Резерв под обесценение	18 729	19 270	20 993	22 458	22 437	19,8%
Кредиты клиентам (нетто)	208 399	221 619	235 306	239 374	237 925	14,2%
Доля резервов	8,25%	8,00%	8,19%	8,58%	8,62%	-

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Кредиты клиентам (гросс)	216 944	229 338	243 757	248 856	246 954	13,8%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	21 719	22 938	12 150	34 725	17 842	-17,9%
Доля, %	10,0%	10,0%	5,0%	14,0%	7,2%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	46 178	52 857	45 631	35 596	49 415	7,0%
Доля, %	21,3%	23,0%	18,7%	14,3%	20,0%	-
Кредиты без просроченной задолженности	149 048	153 543	185 972	178 535	179 697	20,6%
Доля, %	68,7%	67,0%	76,3%	71,7%	72,8%	-
Резерв под обесценение	18 729	19 270	20 993	22 458	22 437	19,8%
Доля, %	8,6%	8,4%	8,6%	9,0%	9,1%	5,2%
Ссудный портфель (нетто)	198 215	210 068	222 763	226 398	224 517	13,3%
Всего просроченных кредитов (гросс)	67 897	75 795	57 781	70 321	67 257	-0,9%

Источник: Данные Компании

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Финансовая аренда:						
До 1 года	45 752	47 501	49 355	52 439	53 709	17,39%
от 1 года до 5 лет	113 093	121 477	130 930	135 729	136 912	21,06%
Более 5 лет	57 323	62 356	67 785	69 548	65 796	14,78%
Итого	216 168	231 333	248 070	257 716	256 418	18,62%
До 1 года	-1 365	-1 239	-1 100	-1 426	(1 699)	24,44%
от 1 года до 5 лет	-24 792	-26 706	-28 379	-30 284	(31 315)	26,31%
Более 5 лет	-23 138	-25 486	-28 265	-29 509	(27 932)	20,72%
Итого	-49 296	-53 432	-57 744	-61 219	-60 946	23,63%
Чистые инвестиции в финансовую аренду						
До 1 года	44 387	46 262	48 256	51 014	52 010	17,17%
от 1 года до 5 лет	88 301	94 771	102 551	105 445	105 597	19,59%
Более 5 лет	34 185	36 869	39 520	40 039	37 865	10,77%
Итого	166 872	177 902	190 327	196 497	195 472	17,14%
За вычетом резерва под обесценение						
До 1 года	-2 825	-2 954	-3 121	-3 619	(3 671)	29,95%
от 1 года до 5 лет	-7 225	-7 823	-8 689	-9 599	(9 475)	31,15%
Более 5 лет	-2 797	-3 043	-3 348	-3 645	(3 398)	21,48%
Итого	-12 846	-13 820	-15 158	-16 864	-16 544	28,78%

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

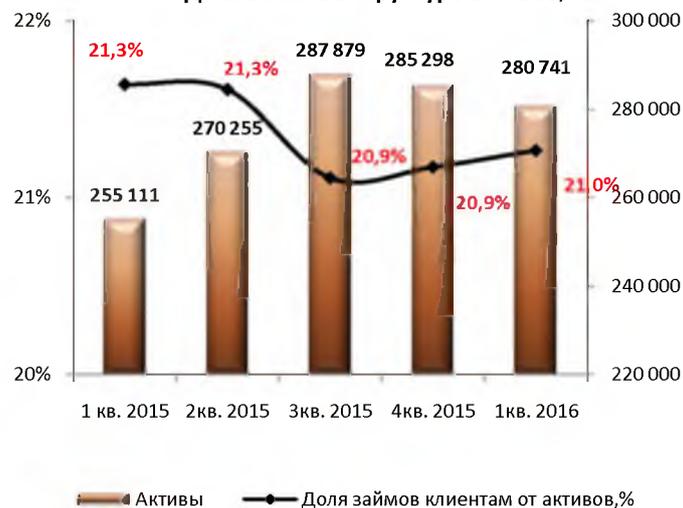
До 1 года	41 562	43 308	45 134	47 394	48 339	16,31%
от 1 года до 5 лет	81 076	86 948	93 862	95 845	96 122	18,56%
Более 5 лет	31 388	33 826	36 172	36 394	34 467	9,81%
Итого	154 026	164 082	175 168	179 633	178 928	16,17%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2016 г., С5

Качество ссудного портфеля

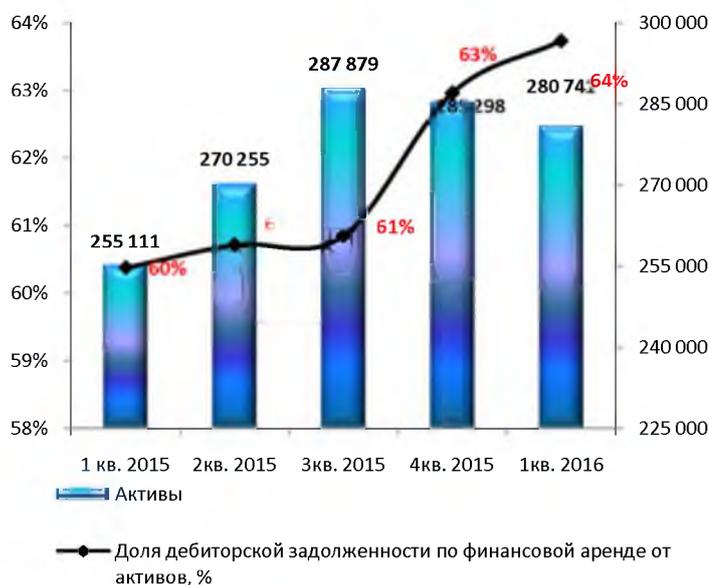


Доля займов в структуре активов, %



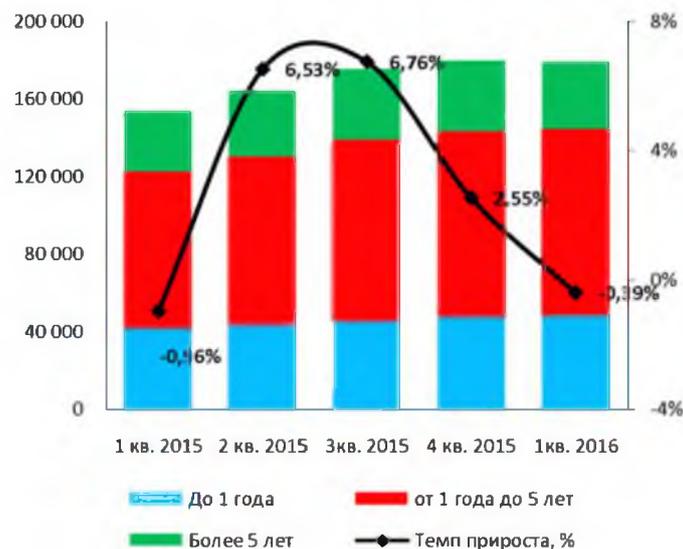
Источник: Данные Компании, С5

Доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в структуре активов, %



Источник: Данные Компании, С5

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде, млн. тенге



Источник: Данные Компании, С5

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	5,19%	4,34%	5,11%	1,12%	0,35%
Процентный спрэд	2,75%	2,02%	3,23%	0,67%	0,19%
ROA (%) чистая прибыль	0,14%	0,57%	-1,96%	1,42%	0,75%
ROE (%) чистая прибыль	2,95%	4,37%	-1,52%	0,33%	2,00%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,82	0,82	0,82	0,84	0,85
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,30	0,31	0,23	0,27	0,26
Резервы / Активы, приносящие доход	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09

Резервы / Кредиты	0,08	0,08	0,08	0,09	0,09
Резервы / Капитал	0,18	0,19	0,22	0,24	0,23
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,40	0,38	0,33	0,33	0,35
Коэффициенты ликвидности					
Коэф. текущей ликвидности	1,52	1,48	1,38	1,39	1,43
Коэф. абсолютной ликвидности	0,14	0,11	0,10	0,14	0,15
Коэф. срочной ликвидности	1,26	1,20	1,12	1,17	1,22

Источник: Данные Компании, расчеты СС

Заключение Бухгалтерский баланс

- Согласно данным промежуточной сокращенной финансовой отчетности Компании за 1 кв. 2016 г. активы составили 280 741 млн. тенге, увеличившись по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. на 10%, в основном, за счет роста дебиторской задолженности по финансовой аренде на 16% и кредитов, выданных клиентам, на 9%. По состоянию на 1 апреля 2016 г. в структуре активов наблюдается также рост денежных средств и их эквивалентов (+36%) и производных финансовых активов (в 6 раз). При этом увеличение активов было частично нивелировано сокращением авансов выданных (-66%), имущества, предназначенного для финансовой аренды, (-50%) и прочих активов (-14%).
- Обязательства Компании по состоянию на 1 апреля 2016 г. составили 183 058 млн. тенге, превысив показатель аналогичного периода прошлого года на 20%. Увеличение обязательств было, в основном, обусловлено ростом полученных займов на 7%, увеличением объема выпущенных в обращение ценных бумаг в 2,4 раза и ростом прочих обязательств на 0,7%.
- Капитал Компании по состоянию на конец 1 кв. 2016 г. снизился на 5% до 97 683 млн. тенге, что было вызвано, преимущественно, сокращением нераспределенной прибыли на 96% до 282 млн. тенге. При этом негативная динамика по капиталу Компании была частично нивелирована увеличением дополнительного капитала на 12%.

Отчет о прибылях и убытках

- За отчетный период Компания получила прибыль в размере 2 327 млн. тенге, что выше результата за 1 кв. 2015 г. в 7 раз. За анализируемый период Компания увеличила процентные доходы на 33%, что было частично нивелировано аналогичным ростом процентных расходов (+34%). Так, Компания нарастила дебиторскую задолженность по финансовой аренде на 32%, увеличила кредиты клиентам на 12% и средства в кредитных организациях в 3 раза. В то же время у Компании наблюдается рост задолженности акционерам (+58%) и увеличение объема выпущенных в обращение ценных бумаг в 2 раза. В итоге, за отчетный период чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде увеличился на 102% по сравнению с аналогичным показателем за 1 кв. 2015 г.
- За 1 кв. 2016 г. наблюдается незначительный рост расходов на персонал (+1%), расходы на износ и амортизацию увеличились на 21%, в то время как по прочим расходам от обесценения и создания резервов наблюдается значительное увеличение в 2 раза. Прочие операционные расходы в отчетном периоде составили 191 млн. тенге, что выше показателя за 1 кв. 2015 г. на 37%. Так, непроцентные расходы Компании в 1 кв. текущего года составили 1 226 млн. тенге, увеличившись на 38%.
- В отчетном периоде доход по налогу на прибыль составил 44 млн. тенге, что ниже показателя 1 кв. 2015 г. на 65%.

Качество ссудного портфеля

- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности за 1 кв. 2016 г. ссудный портфель (гросс) составил 260 362 млн. тенге, что на 15% больше показателя за 1 кв. 2015 г., в структуре которого кредиты, предоставленные юридическим лицам, выросли на 14% и физическим лицам – на 17%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 20% до 22 437 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля по МСФО (нетто) составил 237 935 млн. тенге и показал рост на 14%.
- Кредиты клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 246 954 млн. тенге, увеличившись за год на 14%. кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней сократились на 18% и составили 17 842 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля составила 7,2%. Между тем, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год увеличились на 7% и составили 49 415 млн. тенге.
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 178 928 млн. тенге, что на 16% больше суммы за 1 кв. 2014 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 19% до 96 122 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 24% и составил 60 946 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 195 472 млн. тенге, что на 17% больше показателя за 1 кв. 2014 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 16 544 млн. тенге, показав рост на 29% за год.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на 1 апреля 2016 г. процентная маржа снизилась с 5,19% до 0,35%. Процентный спред в отчетном периоде снизился с 2,75% до 0,19%. Показатель рентабельности активов улучшился, тогда как рентабельность капитала снизилась с 2,95% до 2%. Достаточность капитала за год снизилась с 0,40 до 0,35 в связи с превышением роста совокупных активов над ростом капитала. За отчетный период наблюдается снижение коэффициента текущей ликвидности и срочной ликвидности, которые соответствуют нормативу. Показатель абсолютной ликвидности

демонстрирует повышение вследствие роста денежных средств, которое нивелирует увеличение объема выпущенных ценных бумаг.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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