



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	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».
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.</li> </ul>
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан.</li> <li>▪ По состоянию на 1 апреля 2017 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.</li> </ul>

**Кредитные рейтинги** **Fitch Ratings:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/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**

- 02 марта 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.
- 14 февраля 2017 г. АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сообщило о снижении АО "КазАгроФинанс" ставки вознаграждения по заключенным в 2016 году договорам финансового лизинга. Компания в структуре Нацхолдинга "КазАгро" – АО "КазАгроФинанс", помимо заявленного недавно снижения процентных ставок на лизинг сельхозтехники и оборудования объявил и о снижении ставки вознаграждения по ранее заключенным договорам финансового лизинга в 2016 году. Такое решение принято Советом директоров компании. Новое решение о снижении ставок коснется 1 523 ранее заключенных компанией и сельхозтоваропроизводителями договоров на общую сумму 46 144 млн. тенге. Напомним, что накануне предстоящих весенне-полевых и уборочных работ 2017 года, "КазАгроФинанс" объявил о снижении процентных ставок на лизинг сельхозтехники и оборудования с 19% до 17,3% годовых. Отмечается, что данная возможность сложилась ввиду снижения фактической средневзвешенной стоимости фондирования источников инвестиций на 2016 год в результате отсутствия планового привлечения средств из Национального фонда в 2016 году в полном объеме, увеличения суммы и доли собственных средств, а также снижения фактической ставки привлечения для компании. Как сказали в АО "КазАгроФинанс", при положительном решении кредитного комитета будут заключаться дополнительные соглашения к ранее заключенным договорам финансового лизинга. По данному вопросу можно обращаться в Центральный аппарат компании, расположенный в Астане, либо в филиалы и представительства по всему Казахстану.

- 08 февраля 2017 г. АО "КазАгроФинанс", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 06 февраля 2017 года. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении Совета директоров о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, с АО "Казагромаркетинг".
- 08 февраля 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении с 06 февраля 2017 года в составе его Правления. Решением Совета директоров Компании избран Шарбиев Нуркен Кожамуратович заместителем Председателя правления.
- 08 февраля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 06 февраля 2017 года.
- 06 февраля 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении Правления АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (Астана), являющегося единственным акционером АО "КазАгроФинанс", от 27 января 2017 года.
- 03 февраля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решении единственного акционера о внесении изменений в положение о Совете директоров.
- 02 февраля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 27 января 2017 года.
- 26 января 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 16 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y05F314 (KZ2C00003788, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb6) АО "КазАгроФинанс" за период с 14 ноября 2016 года по 14 ноября 2016 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 14 ноября 2016 года размещено 8 000 000 указанных облигаций.
- 26 января 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 24 января 2017 года пятого 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.
- 25 января 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 18 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb5) АО "КазАгроФинанс" за период с 12 июня по 11 декабря 2016 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 11 декабря 2016 года не размещено 10 000 указанных облигаций.
- 25 января 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 18 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb4) АО "КазАгроФинанс" за период с 12 июня по 11 декабря 2016 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 11 декабря 2016 года не размещено 6 050 000 указанных облигаций.
- 23 января 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об изменении с 18 января 2017 года в составе его Правления.
- 23 января 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении Правления АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (Астана), являющегося единственным акционером компании, от 19 января 2017 года.
- 23 января 2017 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Правления АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" (Астана), являющегося единственным акционером АО "КазАгроФинанс" (Астана) от 19 января 2017 года.

- 16 января 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 января 2017 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C41590015 компании составляет 82 837 204 штуки; - все объявленные акции компании размещены; - единственным акционером компании и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компания, является АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро".

#### 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-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:	<b>KAFIB4</b>
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:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

Не предусмотрены

Облигации данного выпуска не конвертируемые.

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-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. 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](http://www.dfo.kz). Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 -4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461 -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

Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное

Целевое назначение:

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:	<b>KAFib5</b>
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y07E970
ISIN:	KZ2C00003275
Объем выпуска:	18 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	18 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	17 990 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	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-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 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.

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-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, 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 № 08-02/1364 от 19.04.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 26.01.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.07.16 г.- 16.01.17 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.17 – 28.07.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 1 кв. 2017 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-

Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось	-	хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/1364 от 19.04.2017 г.	Соблюдены	
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 20.12.2016 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.06.16 – 12.12.17 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.17 – 23.06.17	
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состоянию за 1 кв. 2017 г.	
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-	
<b>КАFIb5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970</b>			
	<b>Действия ПДО</b>		<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г.	от	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 № 08-02/1364 от 19.04.2017 г.	Соблюдены	
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 20.12.2016 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.06.16 – 12.12.17 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.17 – 23.06.17	
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состоянию за 1 кв. 2017 г.	
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-	

## KAFib6 – 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 № 08-02/1364 от 19.04.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 14.05.17 – 28.05.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 1 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

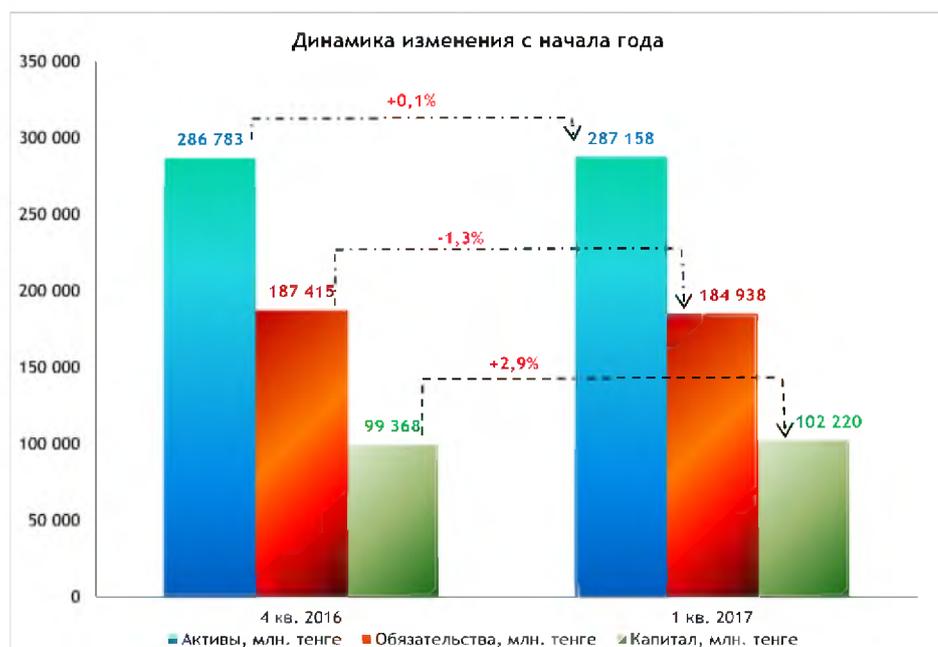
## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм., %
Денежные средства и их эквиваленты	22 990	31 560	37%
Производные финансовые активы	829	290	-65%
Кредиты клиентам	54 842	54 079	-1%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	197 402	189 872	-4%
Запасы	5 292	4 159	-21%
Основные средства	1 011	982	-3%
Нематериальные активы	216	301	39%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	895	895	-
Авансы выданные	285	2 121	645%
Прочие активы	3 021	2 901	-4%
<b>Итого активы</b>	<b>286 783</b>	<b>287 158</b>	<b>0,1%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>Обязательства</b>			
Займы полученные	125 195	121 814	-3%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	46 841	47 298	1%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	2 133	1 936	-9%
Прочие обязательства	13 246	13 890	5%
<b>Итого обязательства</b>	<b>187 415</b>	<b>184 938</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	23 283	23 283	-
Резервный капитал	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-9 372	-9 382	0%
Нераспределенная прибыль	1 184	4 046	242%
<b>Итого капитал</b>	<b>99 368</b>	<b>102 220</b>	<b>2,9%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>286 783</b>	<b>287 158</b>	<b>0%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г. Данные за 2016 г. неаудированные.  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

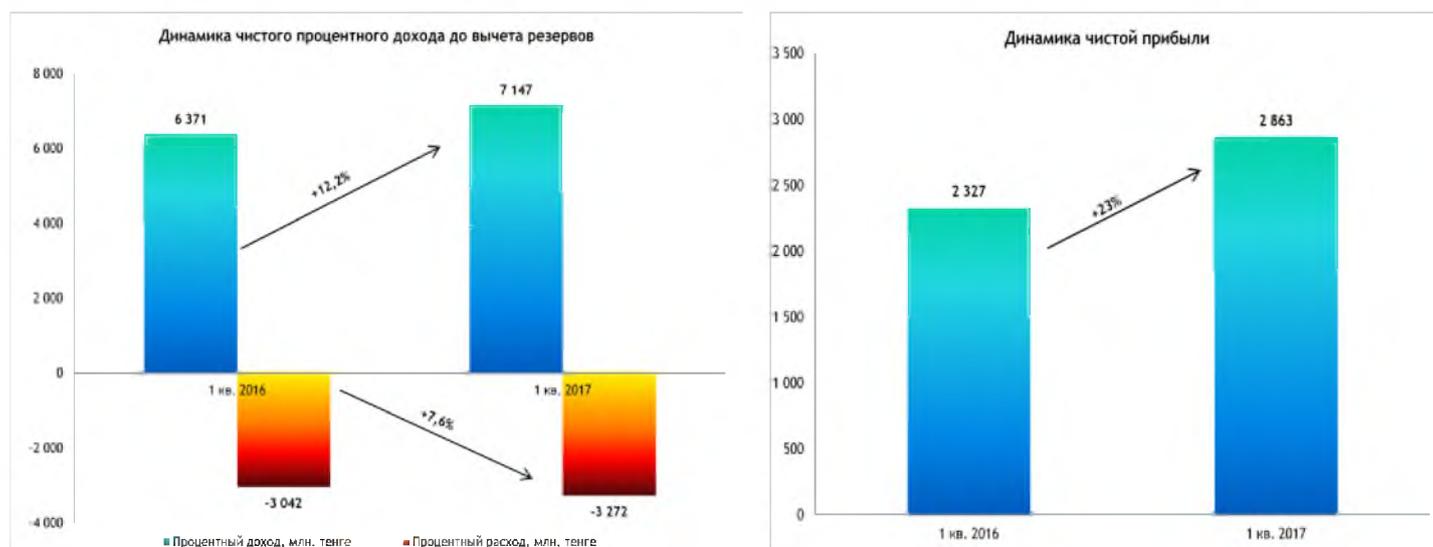
## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4 270	5 049	18,2%
Кредиты клиентам	1 577	1 620	2,7%
Средства в кредитных организациях	524	478	-8,8%
<b>Процентные доходы</b>	<b>6 371</b>	<b>7 147</b>	<b>12,2%</b>
Задолженность перед акционером	-1 777	-1 279	-28,0%
Средства кредитных организаций	-433	-856	97,6%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-832	-1 137	36,6%
<b>Процентные расходы</b>	<b>-3 042</b>	<b>-3 272</b>	<b>7,6%</b>
<b>Чистый процентный доход до вычета резервов</b>	<b>3 329</b>	<b>3 875</b>	<b>16,4%</b>
Резервы под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	22	-262	-1296,9%
<b>Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.</b>	<b>3 351</b>	<b>3 613</b>	<b>7,8%</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	243	-514	-311,8%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-314	560	-278,3%
Прочие доходы	229	105	-54,0%
<b>Непроцентные доходы/расходы</b>	<b>158</b>	<b>151</b>	<b>-4,5%</b>
Расходы на персонал	-442	-431	-2,4%
Износ и амортизация	-43	-43	-0,5%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	-126	-121	-3,4%
Прочие операционные расходы	-191	-150	-21,4%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-425	-279	-34,4%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-1 226</b>	<b>-1 024</b>	<b>-16,5%</b>
<b>Прибыль до налогов на прибыль</b>	<b>2 283</b>	<b>2 740</b>	<b>20,0%</b>
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	44	123	180,0%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>2 327</b>	<b>2 863</b>	<b>23,0%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г., CS

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)</b>			
Проценты полученные	6 095	5 634	-7,6%
Проценты выплаченные	-1 141	-2 106	84,6%
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	39	25	-36,2%
Расходы на персонал выплаченные	-386	-468	21,3%
Прочие операционные расходы выплаченные	-256	-175	-31,4%
Прочие доходы полученные	45	105	132,6%
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	-919	10	-101,1%
<b>Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>3 478</b>	<b>3 024</b>	<b>-13,0%</b>
<b>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</b>			
Средства в кредитных организациях	440	-	-100,0%
Кредиты клиентам	-168	2 126	-1363,6%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 585	5 185	227,2%
Имущество, предназначенное для финансовой аренде	1 829	1 066	-41,7%
НДС и прочие налоги к возмещению	-72	41	-157,2%
Авансы выданные	2 435	-731	-130,0%
Прочие активы	-98	-268	174,1%
<b>Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>			
Авансы полученные	-1 634	354	-121,6%
Прочие обязательства	730	1 633	123,7%
<b>Чистые денежные потоки от ОД до налога на прибыль</b>	<b>8 525</b>	<b>12 430</b>	<b>45,8%</b>
Уплаченный налог на прибыль	-70	-72	2,1%
<b>Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД</b>	<b>8 455</b>	<b>12 358</b>	<b>46,2%</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)</b>			
Приобретение основных средств, нематериальных активов	0,02	-99	660966,7%
Поступления от реализации основных средств	-	1	-
<b>Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД</b>	<b>0</b>	<b>-98</b>	<b>652420,0%</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>			
Поступления от увеличения задолженности перед акционерами	1 540	-	-100,0%
Поступления займов, полученных от кредитных организаций	131	202	53,9%
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	-679	-	-100,0%
Погашение задолженности перед акционерами	-7 728	-1 916	-75,2%
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	-567	-1 231	117,1%
<b>Чистое поступление денежных средств от ФД</b>	<b>-7 302</b>	<b>-2 945</b>	<b>-59,7%</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	241	-746	-409,4%
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период</b>	<b>1 394</b>	<b>8 570</b>	<b>514,8%</b>
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	23 874	22 990	-3,7%
<b>Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>25 268</b>	<b>31 560</b>	<b>24,9%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г., CS  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

**Структура ссудного портфеля (МСФО)**

Млн. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	199 411	204 529	216 819	214 102	209 077	4,8%
Кредиты, представленные физическим лицам	60 951	63 277	67 929	66 788	63 781	4,6%
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>260 362</b>	<b>267 807</b>	<b>284 748</b>	<b>280 890</b>	<b>272 859</b>	<b>4,8%</b>
Резерв под обесценение	22 437	24 621	26 308	28 646	28 908	28,8%
<b>Кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>237 925</b>	<b>243 185</b>	<b>258 440</b>	<b>252 244</b>	<b>243 951</b>	<b>2,5%</b>
Доля резервов	8,62%	9,19%	9,24%	10,20%	10,59%	-

Источник: Данные Компании

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

Млн. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>246 954</b>	<b>253 255</b>	<b>266 850</b>	<b>263 150</b>	<b>253 886</b>	<b>2,8%</b>
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	17 842	18 436	20 668	32 341	16 910	-5,2%
Доля, %	7,2%	7,3%	7,7%	12,3%	6,7%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	49 415	51 133	55 158	46 502	63 749	29,0%
Доля, %	20,0%	20,2%	20,7%	17,7%	25,1%	-
Кредиты без просроченной задолженности	179 697	183 686	191 024	184 306	173 227	-3,6%
Доля, %	72,8%	72,5%	71,6%	70,0%	68,2%	-
Резерв под обесценение	22 437	24 621	26 308	28 646	28 908	28,8%
Доля, %	9,1%	9,7%	9,9%	10,9%	11,4%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>224 517</b>	<b>228 634</b>	<b>240 542</b>	<b>234 504</b>	<b>224 978</b>	<b>0,2%</b>
Всего просроченных кредитов (гросс)	67 257	69 569	75 826	78 844	80 658	19,9%
Доля, %	27,23%	27,47%	28,42%	29,96%	31,77%	-

Источник: Данные Компании

**Отраслевая структура (историческая стоимость)**

Млн. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	114 814	119 163	134 724	137 177	130 956	14,1%
Инвестиционные кредиты	132 140	134 092	132 126	125 974	122 930	-7,0%
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>246 954</b>	<b>253 255</b>	<b>266 850</b>	<b>263 150</b>	<b>253 886</b>	<b>2,8%</b>

Источник: Данные Компании

**Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде**

Млн. тенге

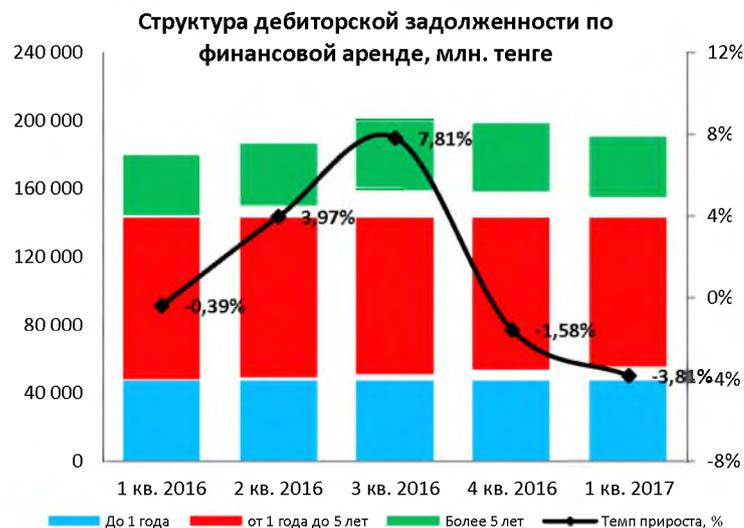
	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Финансовая аренда:</b>						
До 1 года	53 709	55 357	56 884	60 796	63 068	17,4%
от 1 года до 5 лет	136 912	144 043	155 021	153 879	149 091	8,9%
Более 5 лет	65 796	70 741	87 643	86 980	76 352	16,0%
<b>Итого</b>	<b>256 418</b>	<b>270 141</b>	<b>299 547</b>	<b>301 656</b>	<b>288 510</b>	<b>12,5%</b>
<b>Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде</b>						
До 1 года	-1 699	-1 621	-1 338	-1 828	-2 225	31,0%
от 1 года до 5 лет	-31 315	-33 353	-36 370	-38 507	-37 589	20,0%
Более 5 лет	-27 932	-31 351	-42 196	-44 143	-38 129	36,5%
<b>Итого</b>	<b>-60 946</b>	<b>-66 325</b>	<b>-79 904</b>	<b>-84 477</b>	<b>-77 944</b>	<b>27,9%</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>						
До 1 года	52 010	53 736	55 545	58 968	60 843	17,0%
от 1 года до 5 лет	105 597	110 690	118 651	115 373	111 501	5,6%
Более 5 лет	37 865	39 390	45 446	42 838	38 223	0,9%
<b>Итого</b>	<b>195 472</b>	<b>203 816</b>	<b>219 643</b>	<b>217 179</b>	<b>210 567</b>	<b>7,7%</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>						
До 1 года	-3 671	-3 880	-3 927	-4 483	-4 991	36,0%
от 1 года до 5 лет	-9 475	-10 258	-10 954	-11 153	-11 695	23,4%
Более 5 лет	-3 398	-3 650	-4 196	-4 141	-4 009	18,0%
<b>Итого</b>	<b>-16 544</b>	<b>-17 788</b>	<b>-19 077</b>	<b>-19 776</b>	<b>-20 695</b>	<b>25,1%</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>						
До 1 года	48 339	49 857	51 618	54 486	55 851	15,5%
от 1 года до 5 лет	96 122	100 432	107 697	104 220	99 807	3,8%
Более 5 лет	34 467	35 739	41 251	38 697	34 214	-0,7%
<b>Итого</b>	<b>178 928</b>	<b>186 028</b>	<b>200 565</b>	<b>197 402</b>	<b>189 872</b>	<b>6,1%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2017 г.



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

**Финансовые коэффициенты**

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,85	0,87	0,87	0,88	0,85
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,26	0,26	0,27	0,28	0,30
Резервы / Активы, приносящие доход	0,09	0,10	0,10	0,11	0,12
Резервы / Кредиты	0,09	0,09	0,09	0,10	0,11
Резервы / Капитал	0,23	0,25	0,26	0,29	0,28
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,35	0,36	0,34	0,35	0,36
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Коэф. текущей ликвидности	1,43	1,51	1,51	1,47	1,44
Коэф. абсолютной ликвидности	0,15	0,10	0,10	0,13	0,19
Коэф. срочной ликвидности	1,22	1,25	1,27	1,28	1,31

Источник: Данные Компании, расчеты CS

**Заключение****Бухгалтерский баланс**

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2017 г. активы Компании с начала текущего года почти не изменились, составив 287 158 млн. тенге. В структуре активов на конец отчетного периода наблюдается сокращение дебиторской задолженности по финансовой аренде на 4%, кредитов, выданных клиентам на 1% и запасов на 21% по сравнению с показателем 2016 г. При этом, денежные средства демонстрируют рост на 37% с начала текущего года.
- Обязательства Компании на конец отчетного периода сократились на 1,3% с начала текущего года, составив 184 938 млн. тенге. Снижение обязательств обусловлено сокращением займов полученных на 3% и отложенных налоговых обязательств на 9%. При этом, в отчетном периоде наблюдается увеличение стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 1% и прочих обязательств на 5% с начала текущего года.
- Капитал Компании на конец отчетного периода вырос на 2,9% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 102 220 млн. тенге за счет, преимущественно, увеличения нераспределенной прибыли. Так, нераспределенная прибыль на конец 1 кв. 2017 г. составила 4 046 млн. тенге против показателя 2016 г. – 1 184 млн. тенге.

**Отчет о прибылях и убытках**

- По итогам первых трех месяцев текущего года Компания получила чистую прибыль в размере 2 863 млн. тенге, что на 23% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Увеличение чистой прибыли в отчетном периоде произошло за счет роста чистого процентного дохода за вычетом резервов на 7,8% и сокращения непроцентных расходов на 16,5%.
- Так, чистый процентный доход до вычета резервов составил 3 875 млн. тенге, увеличившись на 16,4% за счет роста процентных доходов на 12,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Резервы на обесценение кредитов и дебиторской задолженности составили 262 млн. тенге, и в итоге чистый процентный доход с учетом резервов на конец 1 кв. 2017 г. составил 3 613 млн. тенге, увеличившись на 7,8%.
- Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 7 147 млн. тенге, увеличившись на 12,2% по сравнению с показателем 1 кв. 2016 г. В структуре процентных доходов наблюдается увеличение дебиторской задолженности по финансовой аренде на 18,2% и вознаграждений от выданных кредитов клиентам на 2,7%, тогда как по вознаграждениям от средств в кредитных организациях наблюдается снижение на 8,8%.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода выросли на 7,6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 3 272 млн. тенге. В структуре процентных расходов наблюдается увеличение расходов по средствам кредитных организаций на 97,6% и выпущенным в обращении ценным бумагам на 36,6%. Тогда как процентные расходы по задолженности перед акционером снизилась на 28%, составив 1 279 млн. тенге.
- На конец 1 кв. 2017 г. Компания зафиксировала чистый непроцентный доход в размере 151 млн. тенге, что на 4,5% ниже показателя аналогичного периода прошлого года за счет, преимущественно, получения чистого расхода по операциям с производными финансовыми инструментами в размере 514 млн. тенге против дохода в размере 243 млн. тенге, при этом в отчетном периоде Компания получила чистые доходы по операциям с иностранной валютой в размере 560 млн. тенге против убытка 314 млн. тенге. Также в отчетном квартале наблюдается сокращение расходов на персонал на 2,4%, прочих операционных расходов на 21,4% и прочих расходов от обесценения и создания резервов на 34,4%.

**Ссудный портфель**

- Согласно данным Компании на конец 1 кв. 2017 г. ссудный портфель (гросс) составил 272 859 млн. тенге, что на 4,8% больше показателя за 1 кв. 2016 г., в структуре которого кредиты, предоставленные юридическим лицам, выросли на 4,8% и физическим лицам – на 4,6%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 28,8% до 28 908 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 243 951 млн. тенге, увеличившись на 2,5%.
- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 253 886 млн. тенге, увеличившись за год по состоянию на конец 1 кв. 2017 г. на 2,8%. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде сократились на 5,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года и составили 16 910 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля снизилась с 7,2% до 6,7%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год, напротив, выросли на 29%, составив 63 749 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля увеличилась с 20% до 25,1%. Резервы на обесценение кредитов в отчетном периоде увеличились на 28,8% по сравнению с показателем 1 кв. 2016 г.
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 288 510 млн. тенге, что на 12,5% больше суммы за 1 кв. 2016 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 8,9% до 149 091 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 27,9% и составил 77 944 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 210 567 млн. тенге, что на 7,7% больше показателя за 1 кв. 2016 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 20 695 млн. тенге, показав рост на 25,1% за год.

**Финансовые коэффициенты**

- По состоянию на 1 апреля 2017 г. достаточность капитала увеличилась с 0,35 до 0,36. 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 0,19.

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

**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.