



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2015 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., заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ Основными видами деятельности Компании является участие в разработке и реализации государственных программ кредитования и финансовой поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей, предоставление на лизинговой основе техники и технологического оборудования сельскохозяйственным организациям, занятым в сфере производства и переработки сельскохозяйственной продукции, оказание помощи сельскохозяйственному сектору за счёт собственных средств, а также привлекаемых инвестиций путем кредитования. ▪ Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г. ▪ Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан. ▪ По состоянию на 1 июля 2015 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 18 июня 2015 г. KASE опубликовала выписку из протокола заседания Правления АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" от 17 июня 2015 года. ▪ 4 июня 2015 г. KASE опубликовала выписку из протокола заседания Правления единственного акционера АО "КазАгроФинанс" от 02 июня 2015 года. ▪ 3 июня 2015 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о создании ТОО "Компания по управлению активами". ▪ 12 мая 2015 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска первой облигационной программы АО "КазАгроФинанс". ▪ 6 мая 2015 г. KASE опубликовала выписку из протокола заседания Правления единственного акционера АО "КазАгроФинанс" от 30 апреля 2015 года. ▪ 30 апреля 2015 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о заключении с аграриями договоров финансового лизинга в рамках подготовки к весенне-полевым работам. ▪ 21 апреля 2015 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о вступлении в члены Ассоциации развития исламских финансов. ▪ 15 апреля 2015 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о наложении ареста на имущество общества в виде рыбоперерабатывающего завода.
------------------------------	---

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 млн. 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: ВВВ-/Прогноз «Стабильный», АА (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	16.07.14 г.
Дата погашения облигаций:	16.01.23 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее, чем через три года с даты начала обращения
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (http://www.kaf.kz/) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (http://www.kase.kz/). Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: -для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации);

юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на текущие счета держателей облигаций в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя облигаций об исполнении обязательств.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 - 4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года 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 модернизацию основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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**КАФИb3 – купонные облигации KZP03Y09C287**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-01/484 от 02.02.2015г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 18-01/3669 от 07.08.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2015 г. – 15.07.2015 г. опубликовано на сайте KASE от 04.08.2015 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2015 г. – 16.07.2015 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.16 г.-29.01.16 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 12.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	12 910	16 147	23 526	18 612	16 256	25,9%
Производные финансовые активы	2 956	921	469	359	361	-87,8%
Кредиты клиентам	45 503	52 256	53 045	54 373	57 537	26,4%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	131 638	148 702	155 526	154 026	164 082	24,6%
Активы, предназначенные для продажи	703	475	-	5	511	-27,3%
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	13 778	14 158	11 727	11 983	8 287	-39,9%
Основные средства	972	970	1 083	1 053	1 048	7,8%
Нематериальные активы	122	114	183	172	161	31,9%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	28	107	552	552	599	2005,8%
Авансы выданные	10 819	7 384	4 721	9 325	14 944	38,1%
Прочие активы	9 719	6 312	5 608	4 650	6 468	-33,4%
Итого активы	229 148	247 546	256 437	255 111	270 255	17,9%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Займы полученные	116 416	115 237	122 088	121 012	133 402	14,6%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-	16 490	16 631	16 313	16 673	-
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	1 671	1 530	2 031	2 090	2 175	30,1%
Прочие обязательства	17 407	18 788	14 124	12 991	15 940	-8,4%
Итого обязательства	135 494	152 045	154 875	152 407	168 190	24,1%
Капитал						
Уставный капитал	80 884	80 884	82 837	82 837	82 837	2,4%
Дополнительно оплаченный капитал	14 434	16 248	18 787	19 792	20 846	44,4%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-6 951	-7 404	-7 886	-8 071	-8 322	19,7%
Нераспределенная прибыль	3 851	4 337	6 388	6 709	5 268	36,8%
Итого капитал	93 653	95 500	101 562	102 704	102 065	9,0%
Итого обязательства и капитал	229 147	247 545	256 437	255 111	270 255	17,9%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2015 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС



Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС



Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6 983	8 520	11 921	3 225	6 442	-8%
Кредиты клиентам	2 248	3 448	5 091	1 412	2 968	32%
Средства в кредитных организациях	206	351	538	171	327	59%
Процентные доходы	9 437	12 319	17 550	4 809	9 737	3%
Задолженность перед акционером	-2 437	-4 173	-5 708	-1 122	-3 078	26%
Средства кредитных организаций	-783	-1 165	-1 564	-795	-792	1%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-	-317	-458	-360	-720	-
Процентные расходы	-3 220	-5 655	-7 730	-2 277	-4 590	43%
Чистый процентный доход до вычета резервов	6 217	6 664	9 820	2 532	5 147	-17%
Резервы под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	-3 595	-3 918	-3 886	-873	-1 417	-61%
Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.	2 621	2 746	5 934	1 659	3 730	42%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	671	1 348	946	-107	-96	-114%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-1 240	-832	-570	-506	-216	-83%
Переоценка активов, предназначенные для продажи	-	111	-	-	-	-
Прочие доходы	536	662	513	41	81	-85%
Непроцентные доходы/расходы	-33	1 289	890	-571	-231	595%
Расходы на персонал	-1 007	-1 613	-2 543	-436	-1 155	15%
Износ и амортизация	-58	-87	-120	-35	-71	22%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	-175	-191	-567	-87	-208	19%
Прочие операционные расходы	-349	-530	-792	-140	-379	9%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-219	-811	-348	-191	-213	-3%
Снижение стоимости активов, предназначенных для продажи	-	-	-	-	-	-
Непроцентные расходы	-1 809	-3 232	-4 370	-889	-2 025	12%
Прибыль до налогов на прибыль	780	804	2 454	198	1 474	89%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	-142	319	720	124	262	-284%
Прибыль за отчетный период	637	1 123	3 173	322	1 736	173%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2015 г.

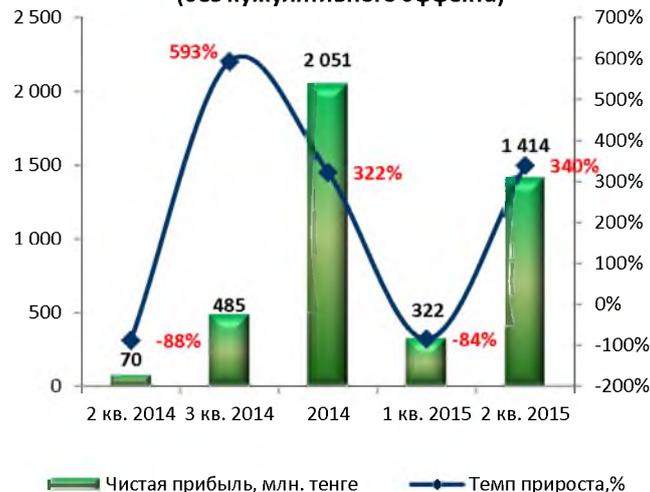
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Динамика чистого процентного дохода до вычета резервов (без кумулятивного эффекта)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	-13 715	-27 397	-28 345	-3 158	-15 531
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-10	-29	-242	-1	-21
Чистое поступление денежных средств от ФД	16 845	33 958	42 527	-1 432	8 231
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	475	299	271	-323	51
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период	3 594	6 831	14 210	-4 914	-7 270
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	9 316	9 316	9 316	23 526	23 526
Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода	12 910	16 147	23 526	18 612	16 256

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2015 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	155 242	171 350	174 206	175 099	185 267	19,3%
Кредиты, представленные физическим лицам	39 463	47 495	52 220	52 029	55 622	40,9%
Кредиты клиентам (гросс)	194 705	218 845	226 426	227 128	240 889	23,7%
Резерв под обесценение	17 564	17 887	17 856	18 729	19 270	9,7%
Кредиты клиентам (нетто)	177 141	200 958	208 570	208 399	221 619	25,1%
Доля резервов	9,02%	8,17%	7,89%	8,25%	8,00%	-11,3%

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты клиентам (гросс)	188 582	209 993	217 711	216 944	229 338	21,6%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	19 758	11 803	31 239	21 719	22 938	16,1%
Доля, %	10,5%	5,6%	14,3%	10,0%	10,0%	-4,5%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	26 106	26 400	24 176	46 178	52 857	102,5%
Доля, %	13,8%	12,6%	11,1%	21,3%	23,0%	66,5%
Кредиты без просроченной задолженности	142 718	171 791	162 296	149 048	153 543	7,6%
Доля, %	75,7%	81,8%	74,5%	68,7%	67,0%	-11,5%
Резерв под обесценение	17 564	17 887	17 856	18 729	19 270	9,7%
Доля, %	9,3%	8,5%	8,2%	8,6%	8,4%	-9,8%
Ссудный портфель (нетто)	171 017	192 106	199 855	198 215	210 068	22,8%

Источник: Данные Компании

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Финансовая аренда:						
До 1 года	37 843	39 092	44 962	45 752	47 501	25,52%
от 1 года до 5 лет	95 740	106 892	111 778	113 093	121 477	26,88%
Более 5 лет	53 200	63 483	61 618	57 323	62 356	17,21%
Итого	186 783	209 466	218 358	216 168	231 333	23,85%
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде						
До 1 года	-1 703	-855	-1 169	-1 365	-1 239	-27,24%
от 1 года до 5 лет	-21 012	-22 005	-24 198	-24 792	-26 706	27,10%
Более 5 лет	-20 680	-25 434	-25 403	-23 138	-25 486	23,24%
Итого	-43 394	-48 294	-50 770	-49 296	-53 432	23,13%
Чистые инвестиции в финансовую аренду						
До 1 года	36 139	38 236	43 793	44 387	46 262	28,01%
от 1 года до 5 лет	74 728	84 887	87 580	88 301	94 771	26,82%
Более 5 лет	32 521	38 049	36 215	34 185	36 869	13,37%
Итого	143 388	161 172	167 589	166 872	177 902	24,07%
За вычетом резерва под обесценение						
До 1 года	-2 481	-2 395	-3 152	-2 825	-2 954	19,07%
от 1 года до 5 лет	-6 459	-6 957	-6 304	-7 225	-7 823	21,12%
Более 5 лет	-2 811	-3 118	-2 607	-2 797	-3 043	8,27%
Итого	-11 750	-12 470	-12 063	-12 846	-13 820	17,61%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде						
До 1 года	33 659	35 842	40 641	41 562	43 308	28,67%
от 1 года до 5 лет	68 269	77 930	81 276	81 076	86 948	27,36%
Более 5 лет	29 710	34 931	33 609	31 388	33 826	13,85%
Итого	131 638	148 702	155 526	154 026	164 082	24,65%

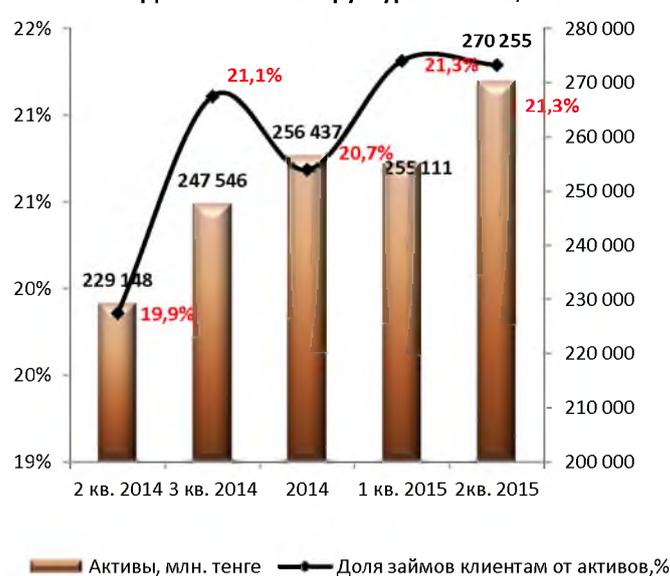
Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС

Качество ссудного портфеля



Источник: Данные Компании, СС

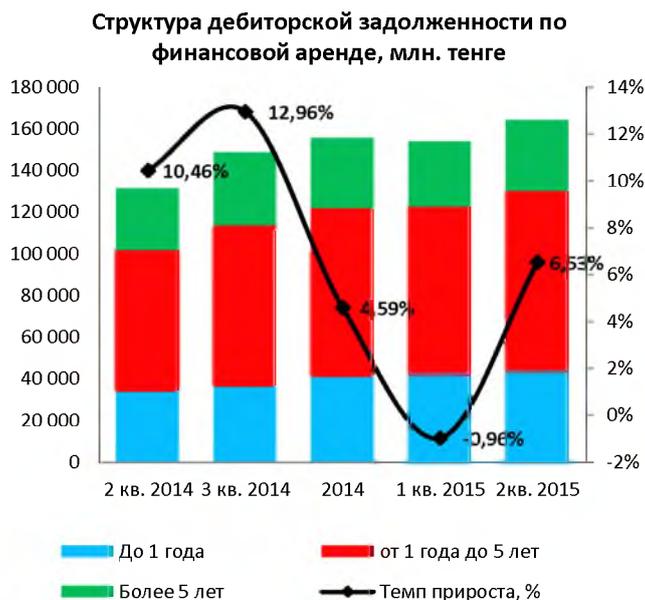
Доля займов в структуре активов, %



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СS



Источник: Данные Компании, СS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	8,20%	5,53%	5,32%	5,19%	4,34%
Процентный спрэд	6,12%	3,39%	2,98%	2,75%	2,02%
ROA (%) чистая прибыль	0,03%	0,22%	0,89%	0,14%	0,57%
ROE (%) чистая прибыль	2,80%	4,08%	3,24%	2,95%	4,37%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,77	0,81	0,81	0,82	0,82
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,24	0,17	0,24	0,30	0,31
Резервы / Активы, приносящие доход	0,10	0,09	0,09	0,09	0,09
Резервы / Кредиты	0,09	0,08	0,08	0,08	0,08
Резервы / Капитал	0,19	0,19	0,18	0,18	0,19
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,41	0,39	0,40	0,40	0,38
Коэффициенты ликвидности					
Коэф. текущей ликвидности	1,55	1,54	1,51	1,52	1,48
Коэф. абсолютной ликвидности	0,11	0,12	0,17	0,14	0,11
Коэф. срочной ликвидности	1,24	1,25	1,29	1,26	1,20

Источник: Данные Компании, расчеты СS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 1 июля 2015 г. активы Компании увеличились на 17,9% относительно 2 кв. 2014 г., составив 270 255 млн. тенге в результате роста денежных средств и их эквивалентов на 25,9% до 16 256 млн. тенге, кредитов, выданных клиентам на 26,4% до 57 537 млн. тенге и дебиторской задолженности по финансовой аренде на 24,6% до 164 082 млн. тенге.
- Обязательства составили 168 190 млн. тенге, показав рост на 24,1% относительно аналогичного периода прошлого года. Основной причиной роста стало увеличение займов полученных на 14,6% до 133 402 млн. тенге, выпуск в обращение ценных бумаг на сумму 16 673 млн. тенге.
- Капитал на конец 2 кв. 2015 г. составил 102 065 млн. тенге, что на 9% больше показателя за аналогичный период 2014 г. Увеличение капитала обусловлено ростом дополнительно оплаченного капитала на 44,4% до 20 846 млн. тенге, уставного капитала на 2,4% до 82 837 млн. тенге и нераспределенной прибыли на 36,8% до 5 268 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- За анализируемый период чистая прибыль Компании составила 1 736 млн. тенге, которая увеличилась на 173% по сравнению с показателем за 2 кв. 2014 г. Увеличение чистой прибыли обусловлено ростом чистого процентного дохода за вычетом резервов на 42% и экономией по налогу на прибыль в размере 262 млн. тенге. Чистый процентный доход за вычетом резервов вырос за счет сокращения резервов на 61%. Процентные доходы выросли на 3% до 9 737 млн. тенге за счет увеличения кредитов клиентам на 32% и роста средств в кредитных организациях на 59%. При этом, отметим, что дебиторская задолженность по финансовой аренде снизилась на 8%, доля которой в структуре доходов составляет 66,14%. Процентные расходы увеличились на 43%, составив 4 590 тенге, в результате роста задолженности перед акционерами на 26% и расходов по выпущенным долговым ценным бумагам на сумму 720 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- Согласно данным промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за 2 кв. 2015 г. ссудный портфель (гросс) составил 240 889 млн. тенге, что на 23,7% больше показателя за 2 кв. 2014 г., в структуре которого кредиты, предоставленные юридическим лицам, выросли на 19,3% и физическим лицам - на 40,9%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 9,7% до 19 270 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля по МСФО (нетто) составил 221 619 млн. тенге и показал рост на 25,1%.
- Кредиты клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 229 338 млн. тенге, которые выросли на 21,6%. Кредиты без просроченных платежей составили 153 543 млн. тенге, увеличившись на 7,6% по сравнению с показателем 2 кв. 2014 г., и их доля в структуре кредитного портфеля составила 67%. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней выросли на 16,1% и составили 22 938 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля составила 10%. Также наблюдается значительный рост неработающих кредитов на 102% до 52 857 млн. тенге и их доли в ссудном портфеле с 13,8% до 23%.
- За первые шесть месяцев текущего года дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 164 082 млн. тенге, что на 24,65% больше суммы за 2 кв. 2014 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 27,36% до 81 948 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 23,13% и составил 53 432 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 177 902 млн. тенге, что на 24,07% больше показателя за 2 кв. 2014 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец периода составили 13 820 млн. тенге, показав увеличение на 17,61% за год.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на 1 июля 2015 г. процентная маржа и процентный спрэд составили 4,34% и 2,02%, показав снижение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет сокращения средней суммы чистого процентного дохода за последние четыре квартала. Показатели рентабельности активов и капитала показали рост до 0,57% и 4,37%, соответственно, по сравнению с 2 кв. 2014 г. в результате увеличения чистой прибыли по итогам квартала, хотя остаются на низком уровне. Достаточность капитала снизилась с 0,41 (в 2 кв. 2014 г.) до 0,38 (в 2 кв. 2015 г.) в связи с превышением роста совокупных активов над ростом капитала. Коэффициент текущей ликвидности соответствует среднему уровню Компании, коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормы, при этом наблюдается превышение норматива по срочной ликвидности, что свидетельствует о высоком уровне ликвидности.

- 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.