



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2016 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	<ul style="list-style-type: none"> Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основными видами деятельности Компании являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом Компании, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса. Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г. Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан. По состоянию на 1 июля 2016 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

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	<ul style="list-style-type: none"> 26 июня 2016 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: АО "КазАгроФинанс" подписало двустороннее кредитное соглашение с банком АО РОСЭКСИМБАНК (входит в группу РЭЦ) о предоставлении финансирования на сумму 716 млн. рублей со стороны российского партнера сроком на 7 лет. На данные средства планируется приобретение 115 единиц высокотехнологичной сельскохозяйственной техники для дальнейшей передачи в лизинг казахстанским аграриям производства ООО "Комбайновый завод "Ростсельмаш". 22 июня 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 17 июня 2016 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAF1b5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 764 575 000,00 тенге. 22 июня 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 17 июня 2016 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAF1b4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 167 875 000,00 тенге. 15 июня 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о том, что 13 июня 2016 года осуществлена "Государственная регистрация выпуска второй облигационной программы АО "КазАгроФинанс". Объем второй облигационной программы составляет 100 000 000 000 (сто миллиардов) тенге. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за
------------------------------	---

номером F31".

- 1 июня 2016 г. АО "КазАгроФинанс" официальным письмом сообщило KASE о решениях его единственного акционера, принятых 27 мая 2016 года.
- 20 мая 2016 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Правления единственного акционера АО "КазАгроФинанс" (Астана) от 18 мая 2016 года. На заседании принято решение избрать Машабаева Азата Еркиновича в качестве независимого директора АО «КазАгроФинанс». Срок полномочий нового члена СД принято считать с даты принятия решения единственного акционера до дня истечения срока полномочий СД.
- 17 мая 2016 г. АО "КазАгроФинанс" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 16 мая 2016 г. АО "КазАгроФинанс" официальным письмом сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 11 мая 2016 года. В частности СД было принято увеличить обязательства АО «КазАгроФинанс» на величину, составляющую 10% и более размера собственного капитала, путем заключения Договора об открытии кредитной линии с АО «ДБ «Сбербанк».
- 16 мая 2016 г. О "КазАгроФинанс" официальным письмом уведомило KASE о том, что, рейтинговое агентство Fitch Ratings Ltd. понизило следующие рейтинги КАФ: - Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте понижены с уровня "BBB-" до "BB+", прогноз "Стабильный". - Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте понижен с уровня "F3" до "B". - Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне "AA(kaz)", прогноз "Стабильный". - Рейтинг поддержки понижен с уровня "2" до "3". - Уровень поддержки долгосрочного РДЭ изменен с "BBB-" на "BB+". - Рейтинг приоритетного необеспеченного долга понижен с уровня "BBB-" до "BB+". - Национальный рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне "AA(kaz)". - Ожидаемые рейтинги приоритетного необеспеченного долга присвоены на уровнях "BB+(EXP)"/"AA(kaz)(EXP)".
- 5 мая 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о привлечении его постановлением ГУ "Инспекция транспортного контроля по Актыубинской области" от 25 апреля 2016 года к административной ответственности по части 7 статьи 593 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.
- 4 мая 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о привлечении его постановлением Специализированного межрайонного административного суда города Астаны от 21 апреля 2016 года к административной ответственности по части 1 статьи 189 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.
- 3 мая 2016 г. АО "КазАгроФинанс" официальным письмом сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 26 апреля 2016 года. В частности СД было принято решение увеличить обязательства АО «КазАгроФинанс» на величину, составляющую 10% и более от собственного капитала, путем выпуска второй облигационной программы на сумму 100 000 000 000 (сто миллиардов) тенге.

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

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	до срока их погашения 30/360
Дата начала обращения:	16.07.14 г.
Дата погашения облигаций:	16.01.23 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее, чем через три года с даты начала обращения
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (http://www.kaf.kz/) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (http://www.kase.kz/). Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: -для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на текущие счета держателей облигаций в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя облигаций об исполнении обязательств. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 - 4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций,

будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений.

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	KAFIB4
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y09E968
ISIN:	KZ2C00003267
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	3 950 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	12.06.15 г.
Дата погашения облигаций:	16.01.24 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 лет с даты начала обращения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации данного выпуска не конвертируемые.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом на организованном рынке не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-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. 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 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: 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:	<p>По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <ul style="list-style-type: none">- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. <p>Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций.</p> <p>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.</p>
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**КАFib3 – 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 № 08-02/3493 от 25.07.2016 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 16.07.15 г.-16.01.16 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.16 – 29.07.16
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 22.04.2016 г.

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

КАFIb4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/3493 от 25.07.2016	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 29.06.2016 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.15 – 12.06.16 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.16 – 27.12.16
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 22.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFIb5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством

Республики Казахстан.

Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/3493 от 25.07.2016	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 29.06.2016 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.15 – 12.06.16 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.16 – 27.12.16
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 22.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

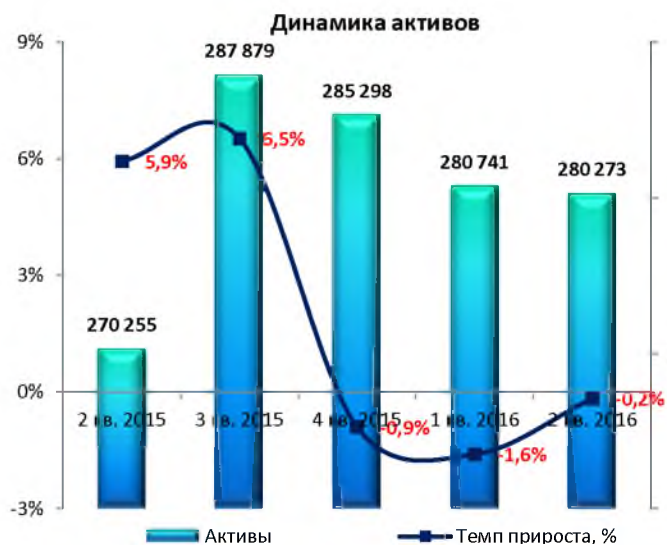
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	16 256	16 425	23 874	25 268	17 000	5%
Производные финансовые активы	361	1 014	1 735	2 050	2 494	591%
Кредиты клиентам	57 537	60 138	59 740	58 998	57 158	-1%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	164 082	175 168	179 633	178 928	186 028	13%
Активы, предназначенные для продажи	511	508	508	508	508	-1%
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	8 287	12 649	7 594	5 947	6 711	-19%
Основные средства	1 048	1 032	1 078	1 049	1 022	-3%
Нематериальные активы	161	151	228	213	212	31%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	599	599	627	627	784	31%
Авансы выданные	14 944	8 930	5 996	3 146	4 725	-68%
Прочие активы	6 468	11 266	4 285	4 008	3 632	-44%
Итого активы	270 255	287 879	285 298	280 741	280 273	4%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Займы полученные	133 402	139 066	134 710	128 865	124 011	-7%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	16 673	32 361	38 624	38 778	38 677	132%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	2 175	2 120	2 461	2 328	2 533	16%
Прочие обязательства	15 940	17 908	14 073	13 088	15 449	-3%
Итого обязательства	168 190	191 456	189 869	183 058	180 670	7%
Капитал						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	20 846	21 044	22 249	22 249	23 066	11%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-8 322	-8 911	-9 048	-9 121	-9 221	11%
Нераспределенная прибыль	5 268	18	-2 045	282	1 484	-72%
Итого капитал	102 065	96 424	95 430	97 683	99 603	-2%
Итого обязательства и капитал	270 255	287 879	285 298	280 741	280 273	4%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г.

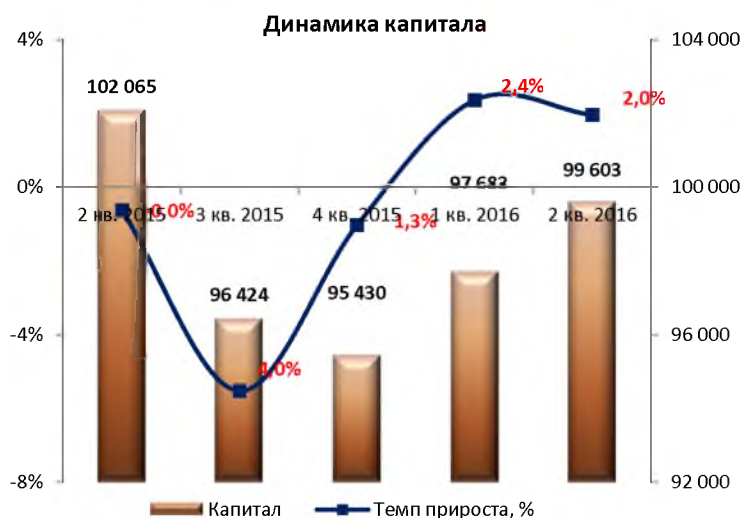
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС



Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

Отчет о прибылях и убытках

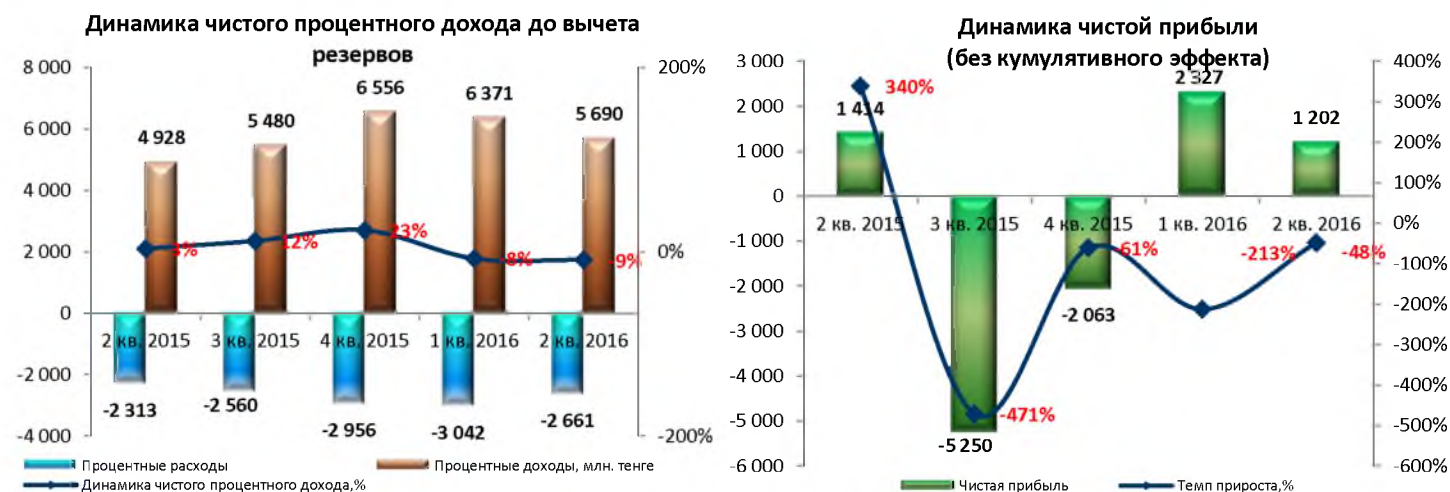
Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6 442	10 334	14 918	4 270	8 171	27%
Кредиты клиентам	2 968	4 322	6 032	1 577	2 867	-3%
Средства в кредитных организациях	327	562	822	524	1 024	213%
Процентные доходы	9 737	15 217	21 773	6 371	12 062	24%
Задолженность перед акционером	-3 078	-4 694	-6 299	-1 777	-3 188	4%
Средства кредитных организаций	-792	-1 244	-1 783	-433	-850	7%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-720	-1 212	-2 024	-832	-1 664	131%
Процентные расходы	-4 590	-7 149	-10 106	-3 042	-5 703	24%
Чистый процентный доход до вычета резервов	5 147	8 067	11 667	3 329	6 359	24%
Резервы под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	-1 417	-3 141	-4 612	22	-2 163	53%
Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.	3 730	4 927	7 056	3 351	4 196	12%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	-96	558	1 281	243	699	-825%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-216	-6 442	-10 489	-314	-7	-97%
Прочие доходы	81	163	930	229	318	292%
Непроцентные доходы/расходы	-231	-5 721	-8 278	158	1 010	-537%
Расходы на персонал	-1 155	-1 711	-2 355	-442	-976	-16%
Износ и амортизация	-71	-106	-145	-43	-85	20%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	-208	-425	-648	-126	-251	21%

Прочие операционные расходы	-379	-584	-811	-191	-341	-10%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-213	-120	-541	-425	-113	-47%
Непроцентные расходы	-2 025	-2 946	-4 500	-1 226	-1 766	-13%
Прибыль до налогов на прибыль	1 474	-3 741	-5 722	2 283	3 440	133%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	262	227	146	44	89	-66%
Прибыль за отчетный период	1 736	-3 514	-5 577	2 327	3 529	103%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г., СЗ

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)					
Проценты полученные	6 782	10 325	16 199	6 095	10 282
Проценты выплаченные	-1 683	-2 851	-3 918	-1 141	-1 991
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	12	13	15	39	51
Расходы на персонал выплаченные	-1 110	-1 711	-2 382	-386	-909
Прочие операционные расходы выплаченные	-465	-657	-815	-256	-429
Прочие доходы полученные	82	163	923	45	98
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	-279	-185	-386	-919	-2 576
Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	3 337	5 097	9 636	3 478	4 526
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов					
Средства в кредитных организациях	-799	-5 084	1 494	440	1 125
Кредиты клиентам	-3 573	-6 531	-5 465	-168	1 202
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-9 199	-20 669	-26 984	1 585	-5 977
Активы, предназначенные для продажи	3	6	6	-	-
Имущество, предназначенное для финансовой аренде	3 439	-922	3 757	1 829	1 019
НДС и прочие налоги к возмещению	-107	-255	-266	-72	-350
Авансы выданные	-10 395	-4 289	-1 330	2 435	1 295
Прочие активы	4	43	-16	-98	-173
Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Авансы полученные	2 420	2 431	1 339	-1 634	-1 410
Прочие обязательства	-614	-213	-3 519	730	3 298
Чистые денежные потоки от ОД до налога на прибыль	-15 484	-30 384	-21 347	8 525	4 554
Уплаченный налог на прибыль	-47	-82	-75	-70	-158
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	-15 531	-30 466	-21 422	8 455	4 396
Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)					
Приобретение основных средств, нематериальных активов	-21	-30	-193	-	-15
Поступления от реализации основных средств	-	-	-	-	2
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-21	-30	-193	-	-13
Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)					
Поступления от увеличения задолженности перед акционерами	12 160	6 028	24 883	1 540	5 337
Поступления займов, полученных от кредитных организаций	6 739	-317	6 901	131	788
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	-679	14 532	19 985	-679	-1 611
Погашение задолженности перед акционерами	-5 530	-	-18 108	-7 728	-13 592
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	-4 459	-	-14 366	-567	-2 222
Дивиденды выплаченные	-	-	-2 856	-	-

Чистое поступление денежных средств от ФД	8 231	20 243	16 440	-7 302	-11 300
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	51	3 152	5 523	241	43
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период	-7 270	-7 101	349	1 394	-6 874
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	23 526	23 526	23 526	23 874	23 874
Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода	16 256	16 425	23 874	25 268	17 000

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г., СС

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	185 267	194 862	199 578	199 411	204 529	10,4%
Кредиты, представленные физическим лицам	55 622	61 438	62 254	60 951	63 277	13,8%
Кредиты клиентам (гросс)	240 889	256 300	261 832	260 362	267 807	11,2%
Резерв под обесценение	19 270	20 993	22 458	22 437	24 621	27,8%
Кредиты клиентам (нетто)	221 619	235 306	239 374	237 925	243 185	9,7%
Доля резервов	8,00%	8,19%	8,58%	8,62%	9,19%	-

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Кредиты клиентам (гросс)	229 338	243 753	248 856	246 954	253 255	10,4%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	22 938	12 150	34 725	17 842	18 436	-19,6%
Доля, %	10,0%	5,0%	14,0%	7,2%	7,3%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	52 857	45 631	35 596	49 415	51 133	-3,3%
Доля, %	23,0%	18,7%	14,3%	20,0%	20,2%	-
Кредиты без просроченной задолженности	153 543	185 972	178 535	179 697	183 686	19,6%
Доля, %	67,0%	76,3%	71,7%	72,8%	72,5%	-
Резерв под обесценение	19 270	20 993	22 458	22 437	24 621	27,8%
Доля, %	8,4%	8,6%	9,0%	9,1%	9,7%	-
Ссудный портфель (нетто)	210 068	222 759	226 398	224 517	228 634	8,8%
Всего просроченных кредитов (гросс)	75 795	57 781	70 321	67 257	69 569	-8,2%
Доля, %	33,05%	23,70%	28,26%	27,23%	27,47%	-16,9%

Источник: Данные Компании

Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	104 126	112 569	114 943	114 814	119 163	14,4%
Инвестиционные кредиты	125 212	131 188	133 913	132 140	134 092	7,1%
Итого кредиты клиентам	229 338	243 757	248 856	246 954	253 255	10,4%

Источник: Данные Компании

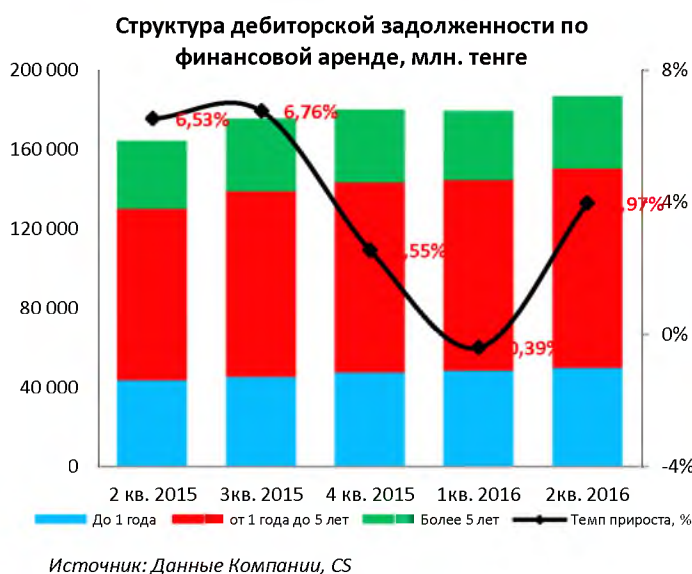
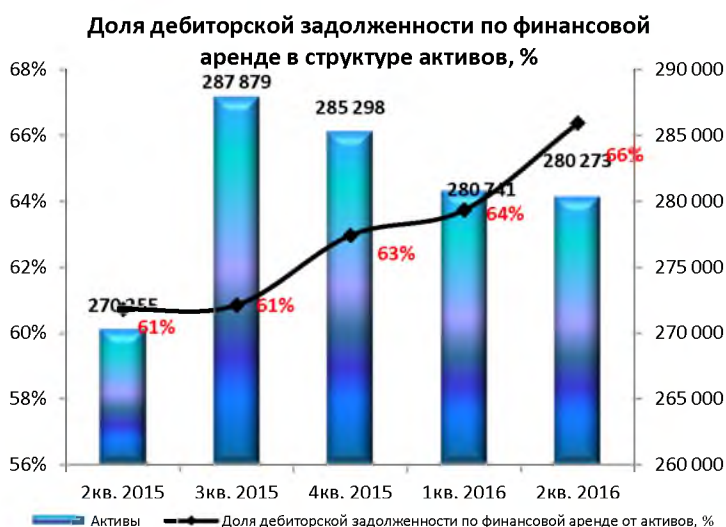
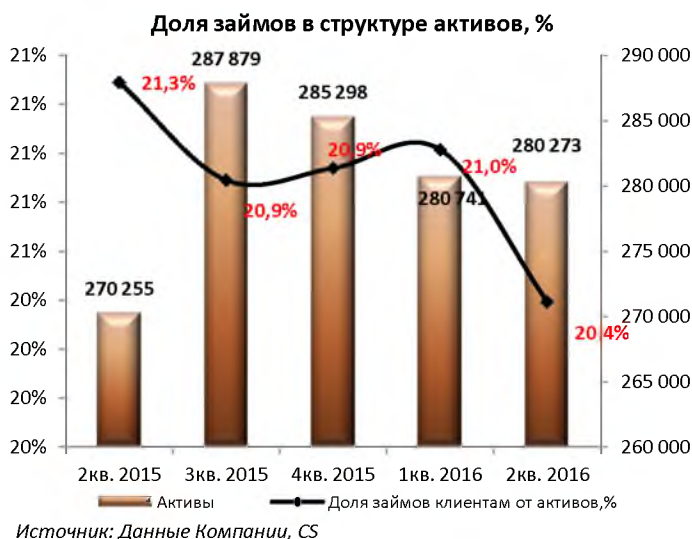
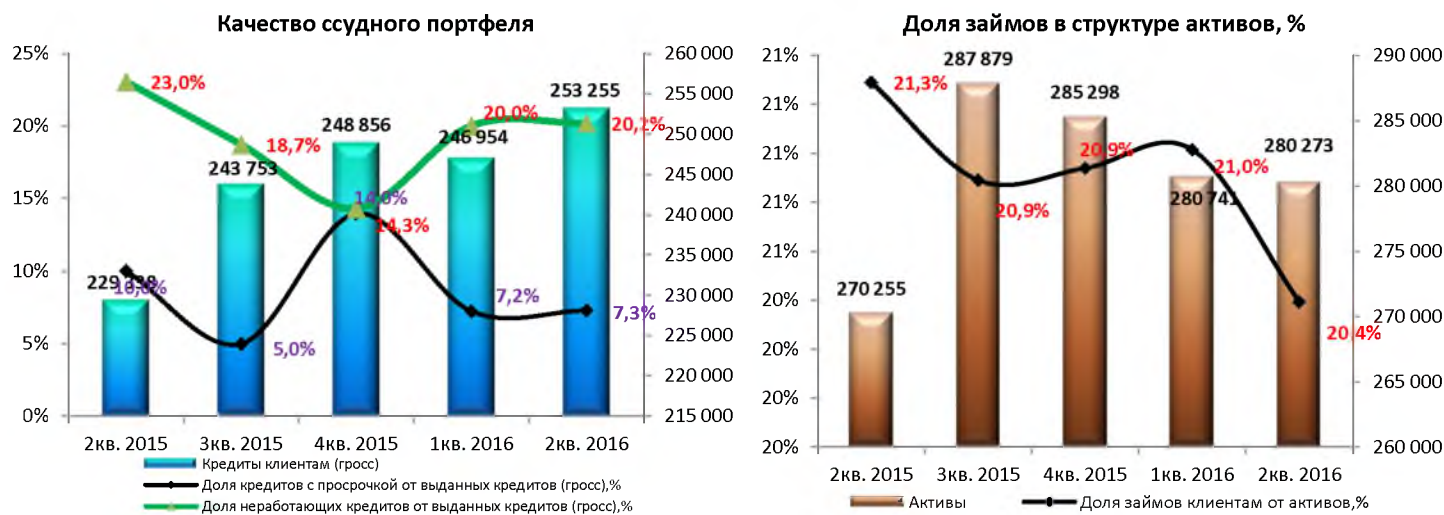
Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %	
Финансовая аренда:							
До 1 года		47 501	49 355	52 439	53 709	55 357	16,5%
от 1 года до 5 лет		121 477	130 930	135 729	136 912	144 043	18,6%
Более 5 лет		62 356	67 785	69 548	65 796	70 741	13,4%
Итого		231 333	248 070	257 716	256 418	270 141	16,8%
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде							
До 1 года		-1 239	-1 100	-1 426	-1 699	-1 621	30,8%
от 1 года до 5 лет		-26 706	-28 379	-30 284	-31 315	-33 353	24,9%
Более 5 лет		-25 486	-28 265	-29 509	-27 932	-31 351	23,0%
Итого		-53 432	-57 744	-61 219	-60 946	-66 325	24,1%
Чистые инвестиции в финансовую аренду							
До 1 года		46 262	48 256	51 014	52 010	53 736	16,2%
от 1 года до 5 лет		94 771	102 551	105 445	105 597	110 690	16,8%
Более 5 лет		36 869	39 520	40 039	37 865	39 390	6,8%
Итого		177 902	190 327	196 497	195 472	203 816	14,6%
За вычетом резерва под обесценение							
До 1 года		-2 954	-3 121	-3 619	-3 671	-3 880	31,3%
от 1 года до 5 лет		-7 823	-8 689	-9 599	-9 475	-10 258	31,1%

Более 5 лет	-3 043	-3 348	-3 645	-3 398	-3 650	20,0%
Итого	-13 820	-15 158	-16 864	-16 544	-17 788	28,7%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде						
До 1 года	43 308	45 134	47 394	48 339	49 857	15,1%
от 1 года до 5 лет	86 948	93 862	95 845	96 122	100 432	15,5%
Более 5 лет	33 826	36 172	36 394	34 467	35 739	5,7%
Итого	164 082	175 168	179 633	178 928	186 028	13,4%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г., СЗ



Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Коэффициенты прибыльности (МСФО)						
Процентная маржа	5,19%	4,34%	5,11%	5,18%	5,55%	5,50%
Процентный спрэд	2,75%	2,02%	3,23%	3,19%	3,26%	3,11%
ROA (%) чистая прибыль	0,14%	0,57%	-1,96%	-0,76%	0,87%	0,44%
ROE (%) чистая прибыль	2,95%	4,37%	-1,52%	-5,66%	-3,56%	-3,75%
Качество активов (МСФО)						
Кредиты / Активы	0,82	0,82	0,82	0,84	0,85	0,87
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,30	0,31	0,23	0,27	0,26	0,26
Резервы / Активы, приносящие доход	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10
Резервы / Кредиты	0,08	0,08	0,08	0,09	0,09	0,09
Резервы / Капитал	0,18	0,19	0,22	0,24	0,23	0,25
Достаточность капитала						
Капитал / Активы	0,40	0,38	0,33	0,33	0,35	0,36
Коэффициенты ликвидности						
Коеф. текущей ликвидности	1,52	1,48	1,38	1,39	1,43	1,51

Коэф. абсолютной ликвидности	0,14	0,11	0,10	0,14	0,15	0,10
Коэф. срочной ликвидности	1,26	1,20	1,12	1,17	1,22	1,25

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение Бухгалтерский баланс

- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности Компании за 2 кв. 2016 г. активы выросли на 4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 280 273 млн. тенге. Рост активов был обусловлен увеличением дебиторской задолженности по финансовой аренде на 13%, денежных средств и их эквивалентов на 5% и стоимости производных финансовых активов с 361 млн. тенге до 2 494 млн. тенге. При этом в структуре активов наблюдается сокращение кредитов, выданных клиентам на 1%, стоимости имущества, предназначенное для финансовой аренды, на 19%, авансов выданных на 68% и прочих активов на 44%.
- Обязательства Компании на конец 2 кв. 2016 г. составили 180 670 млн. тенге, увеличившись по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. на 7%. В структуре обязательств за год по состоянию на конец 2 кв. 2016 г. выросли стоимость выпущенных в обращение облигаций на 132% до 38 677 млн. тенге за счет размещения облигаций во второй половине 2015 г. А также выросли отложенные налоговые обязательства на 16%, составив 2 533 млн. тенге. При этом наблюдается сокращение займов, полученных от акционера на 9%, и рост средств кредитных организаций на 2%.
- Капитал Компании на конец отчетного периода сократился на 2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 99 603 млн. тенге за счет, преимущественно, сокращения нераспределенной прибыли на 72%. Так, нераспределенная прибыль на конец 2 кв. 2016 г. составила 1 484 млн. тенге против показателя 2 кв. 2015 г. – 5 268 млн. тенге. В структуре капитала за отчетный период также наблюдается рост дополнительно оплаченного капитала на 11% и резервов по условному распределению на 11%.

Отчет о прибылях и убытках

- На конец 2 кв. 2016 г. Компания получила чистую прибыль в размере 3 529 млн. тенге, которая больше на 103% показателя аналогичного периода 2015 г. – 1 736 млн. тенге за счет роста процентного дохода и сокращения операционных расходов. Так, чистый процентный доход до вычета резервов составил 6 359 млн. тенге, увеличившись на 24% за счет роста процентных доходов. При этом резервы на обесценение кредитов и дебиторской задолженности также показывают увеличение на 53% до уровня 2 163 млн. тенге, в итоге чистый процентный доход с учетом резервов на конец 2 кв. 2016 г. составил 4 196 млн. тенге, увеличившись на 12%.
- Процентный доход Компании на конец первого полугодия составил 12 062 млн. тенге, увеличившись на 24% по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г. В структуре процентных доходов наблюдается увеличение дебиторской задолженности по финансовой аренде на 27% и вознаграждений от средств в других кредитных организациях на 213%, тогда как по вознаграждениям от выданных кредитов клиентам наблюдается сокращение на 3%. Процентные расходы Компании на конец отчетного периода выросли на 24% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 5 703 млн. тенге. В структуре процентных расходов наблюдается увеличение расходов по задолженности перед акционером на 4%, средствам кредитных организаций на 7% и выпущенным в обращении ценным бумагам на 131%.
- На конец отчетного периода Компания также зафиксировала чистый непроцентный доход в размере 1 010 млн. тенге, против убытка во 2 кв. прошлого года в размере 231 млн. тенге за счет, преимущественно, получения чистого дохода по операциям с производными финансовыми инструментами в размере 699 млн. тенге против убытка 96 млн. тенге во 2 кв. 2015 г. Также в отчетном квартале наблюдается сокращение расходов на персонал на 16%, прочих операционных расходов на 10% и прочих расходов от обесценения и создания резервов на 47%.

Качество ссудного портфеля

- Согласно данным Компании во 2 кв. 2016 г. ссудный портфель (гросс) составил 267 807 млн. тенге, что на 11,2% больше показателя за 2 кв. 2015 г., в структуре которого кредиты, предоставленные юридическим лицам, выросли на 10,4% и физическим лицам – на 13,8%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 27,8% до 24 621 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 243 185 млн.тенге и показал рост на 9,7%.
- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 253 255 млн. тенге, увеличившись за год на 10,4%. кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней сократились на 19,6% и составили 18 436 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля снизилась с 10% до 7,3%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год также демонстрируют сокращение на 3,3%, составив 51 133 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля снизилась с 23% до 20%. Сокращение просроченных кредитов в отчетном периоде свидетельствуют об улучшении качества ссудного портфеля после ухудшения в конце прошлого года, что является позитивным фактором.
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 186 028 млн. тенге, что на 13,4% больше суммы за 2 кв. 2015 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 16% до 100 432 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 24% и составил 66 325 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 203 816 млн. тенге, что на 14,6% больше показателя за 2 кв. 2015 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 17 788 млн. тенге, показав рост на 29% за год.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на 1 июля 2016 г. процентная маржа выросла с 4,34% до 5,50%. Процентный спред в отчетном периоде также демонстрирует положительную динамику, увеличившись с 2,02% до 3,11%. Показатели рентабельности активов и собственного капитала демонстрируют незначительное снижение в результате фиксации Компанией чистого убытка во второй половине прошлого года, однако с начала текущего года показатели восстанавливаются. Достаточность капитала за год снизилась с 0,38 до 0,36 в связи с сокращением капитала в отчетном периоде, тогда как активы Компании выросли. В отчетном периоде показатели ликвидности Компании показывают незначительные изменения и соответствуют средним нормативам. Только по показателю абсолютной ликвидности наблюдается низкий показатель 0,10.

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.