



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2016 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. и договора № 04.2015 от 7 апреля 2015 г., 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 октября 2016 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)*

<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29 сентября 2016 г. Решением Листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 29 сентября 2016 года в официальный список KASE по категории "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора" включены облигации KZPO2Y05F314 (KZ2C00003788; 1 000 тенге, 8,0 млрд тенге; 5 лет; полугодовой купон 15,00 % годовых; 30/360) АО "КазАгроФинанс".</li> <li>▪ 27 сентября 2016 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 19 сентября 2016 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 декабря 2015 года по 11 июня 2016 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 11 июня 2016 года не размещено 10 000 указанных облигаций.</li> <li>▪ 27 сентября 2016 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 19 сентября 2016 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 декабря 2015 года по 11 июня 2016 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 11 июня 2016 года не размещено 6 050 000 указанных облигаций.</li> <li>▪ 15 сентября 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о регистрации 09 сентября 2016 года Национальным Банком Республики Казахстан (Национальный Банк) выпуска облигаций KZPO2Y05F314.</li> </ul>
------------------------------	--

- 5 сентября 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о наложении ареста на деньги компании на сумму 79 537,00 тенге.
- 5 сентября 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о снятии ареста с денег компании
- 24 августа 2016 г. АО "КазАгроФинанс", компания в структуре Нацхолдинга "КазАгро", сообщило о подписании двустороннего кредитного соглашения с АО КБ "Ситибанк" (Российская Федерация, г. Москва) о привлечении займа на сумму 1,8 млрд российских рублей. Привлеченные средства планируется направить, в том числе на приобретение и дальнейшую передачу в лизинг сельскохозяйственной техники российского производства для нужд казахстанских аграриев. Привлечение финансирования в российских рублях в нынешних экономических реалиях в виду труднодоступности получения фондирования в национальной валюте – тенге, является тем альтернативным источником финансирования, который позволяет минимизировать валютные риски в случае возникновения нестабильной ситуации на валютном рынке, поскольку корреляция курса российского рубля наиболее высокая к казахстанскому тенге.
- 23 августа 2016 г. АО "КазАгроФинанс", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 19 августа 2016 года.
- 23 августа 2016 г. казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО "КазАгроФинанс" (Астана) от 19 августа 2016 года.
- 8 августа 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о привлечении его решением Национального Банка Республики Казахстан от 03 августа 2016 года к административной ответственности по части 1 статьи 243 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.
- 5 августа 2016 г. АО "КазАгроФинанс" официальным письмом сообщило KASE о решениях его единственного акционера, принятых 29 июля 2016 года.
- 5 августа 2016 г. казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Правления единственного акционера АО "КазАгроФинанс" (Астана) от 29 июля 2016 года.
- 25 июля 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 22 июля 2016 года четвертого 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.
- 22 июля 2016 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о регистрации Национальным Банком Республики Казахстан (Национальный Банк) выпуска облигаций KZP01Y15F315.
- 21 июля 2016 г. АО «КазАгроФинанс» сообщило о том, что 3,6% ставки на лизинг техники белорусского производства будет просубсидировано Правительством Республики Беларусь. В мае текущего года между АО "КазАгроФинанс", компанией в структуре Нацхолдинга "КазАгро", и Правительством Республики Беларусь был заключен договор "Об условиях предоставления лизингополучателям товаров, произведенных в Республики Беларусь, для приобретения в Республики Казахстан".
- 12 июля 2016 г. АО "КазАгроФинанс" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

#### 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:	<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.</p> <p>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 (<a href="http://www.kaf.kz/">http://www.kaf.kz/</a>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<a href="http://www.kase.kz/">http://www.kase.kz/</a>).</p> <p>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.</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</p>



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:	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](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 -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:	<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:	<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"><li>- 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;</li><li>- 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.</li></ul> <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 № 08-02/4670 от 11.10.2016 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 25.07.2016 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.16 г.-16.07.16 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.01.17 – 27.07.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 31.10.2016 г.



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

**КАFIb4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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 № 08-02/4670 от 11.10.2016	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 3 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 31.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**КАFIb5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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 № 08-02/4670 от 11.10.2016	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 3 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 31.10.2016 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	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	16 425	23 874	25 268	17 000	16 781	2%
Производные финансовые активы	1 014	1 735	2 050	2 494	1 481	46%
Кредиты клиентам	60 138	59 740	58 998	57 158	57 874	-4%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	175 168	179 633	178 928	186 028	200 565	14%
Активы, предназначенные для продажи	508	508	508	508	0	-100%
Запасы	12 649	7 594	5 947	6 711	9 905	-22%
Основные средства	1 032	1 078	1 049	1 022	1 017	-1%
Нематериальные активы	151	228	213	212	213	41%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	599	627	627	784	784	31%
Авансы выданные	8 930	5 996	3 146	4 725	4 146	-54%
Прочие активы	11 266	4 285	4 008	3 632	3 676	-67%
<b>Итого активы</b>	<b>287 879</b>	<b>285 298</b>	<b>280 741</b>	<b>280 273</b>	<b>296 442</b>	<b>3%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Займы полученные	139 066	134 710	128 865	124 011	132 926	-4%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	32 361	38 624	38 778	38 677	38 832	20%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	2 120	2 461	2 328	2 533	2 171	2%
Прочие обязательства	17 908	14 073	13 088	15 449	22 540	26%
<b>Итого обязательства</b>	<b>191 456</b>	<b>189 869</b>	<b>183 058</b>	<b>180 670</b>	<b>196 469</b>	<b>3%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	21 044	22 249	22 249	23 066	23 247	10%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-8 911	-9 048	-9 121	-9 221	-9 333	5%
Нераспределенная прибыль	18	-2 045	282	1 484	1 786	9813%
<b>Итого капитал</b>	<b>96 424</b>	<b>95 430</b>	<b>97 683</b>	<b>99 603</b>	<b>99 973</b>	<b>4%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>287 879</b>	<b>285 298</b>	<b>280 741</b>	<b>280 273</b>	<b>296 442</b>	<b>3%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 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

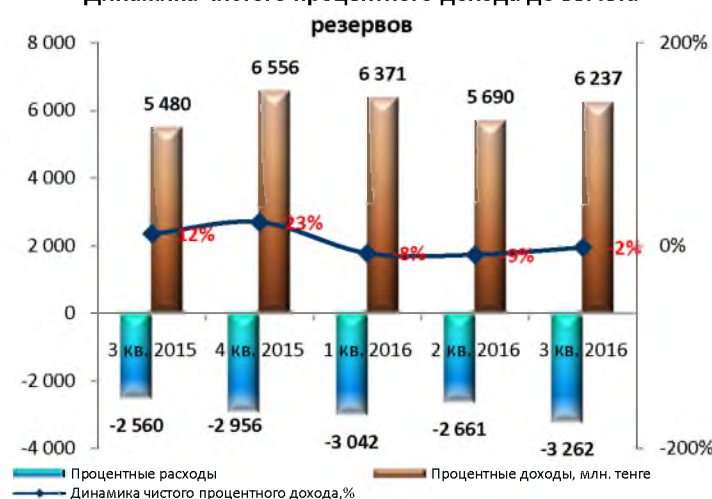
	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10 334	14 918	4 270	8 171	12 660	22,5%
Кредиты клиентам	4 322	6 032	1 577	2 867	4 268	-1,3%
Средства в кредитных организациях	562	822	524	1 024	1 371	144,1%
<b>Процентные доходы</b>	<b>15 217</b>	<b>21 773</b>	<b>6 371</b>	<b>12 062</b>	<b>18 298</b>	<b>20,2%</b>
Задолженность перед акционером	-4 694	-6 299	-1 777	-3 188	-4 949	5,4%
Средства кредитных организаций	-1 244	-1 783	-433	-850	-1 519	22,2%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-1 212	-2 024	-832	-1 664	-2 497	106,1%
<b>Процентные расходы</b>	<b>-7 149</b>	<b>-10 106</b>	<b>-3 042</b>	<b>-5 703</b>	<b>-8 965</b>	<b>25,4%</b>
<b>Чистый процентный доход до вычета резервов</b>	<b>8 067</b>	<b>11 667</b>	<b>3 329</b>	<b>6 359</b>	<b>9 333</b>	<b>15,7%</b>
Резервы под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	-3 141	-4 612	22	-2 163	-3 850	22,6%
<b>Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.</b>	<b>4 927</b>	<b>7 056</b>	<b>3 351</b>	<b>4 196</b>	<b>5 483</b>	<b>11,3%</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	558	1 281	243	699	-299	-153,6%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-6 442	-10 489	-314	-7	220	-103,4%
Прочие доходы	163	930	229	318	786	383,3%
<b>Непроцентные доходы/расходы</b>	<b>-5 721</b>	<b>-8 278</b>	<b>158</b>	<b>1 010</b>	<b>707</b>	<b>-112,4%</b>
Расходы на персонал	-1 711	-2 355	-442	-976	-1 511	-11,7%
Износ и амортизация	-106	-145	-43	-85	-129	21,5%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих	-425	-648	-126	-251	-434	2,3%

денежных потоков кредитов клиентам

Прочие операционные расходы	-584	-811	-191	-341	-497	-14,9%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-120	-541	-425	-113	-204	69,1%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-2 946</b>	<b>-4 500</b>	<b>-1 226</b>	<b>-1 766</b>	<b>-2 775</b>	<b>-5,8%</b>
<b>Прибыль до налогов на прибыль</b>	<b>-3 741</b>	<b>-5 722</b>	<b>2 283</b>	<b>3 440</b>	<b>3 415</b>	<b>-191,3%</b>
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	227	146	44	89	416	83,0%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>-3 514</b>	<b>-5 577</b>	<b>2 327</b>	<b>3 529</b>	<b>3 831</b>	<b>-209,0%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2016 г.  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Динамика чистого процентного дохода до вычета



Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2016 г., CS

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016
<b>Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)</b>					
Проценты полученные	10 325	16 199	6 095	10 282	14 556
Проценты выплаченные	-2 851	-3 918	-1 141	-1 991	-5 284
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	13	15	39	51	66
Расходы на персонал выплаченные	-1 711	-2 382	-386	-909	-1 526
Прочие операционные расходы выплаченные	-657	-815	-256	-429	-545
Прочие доходы полученные	163	923	45	98	565
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	-185	-386	-919	-2 576	-95
<b>Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>5 097</b>	<b>9 636</b>	<b>3 478</b>	<b>4 526</b>	<b>7 738</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов					
Средства в кредитных организациях	-5 084	1 494	440	1 125	1 280
Кредиты клиентам	-6 531	-5 465	-168	1 202	1 285
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-20 669	-26 984	1 585	-5 977	-10 112
Активы, предназначенные для продажи	6	6	-	-	-
Имущество, предназначенное для финансовой аренде	-922	3 757	1 829	1 019	-2 595
НДС и прочие налоги к возмещению	-255	-266	-72	-350	-402
Авансы выданные	-4 289	-1 330	2 435	1 295	-3 682
Прочие активы	43	-16	-98	-173	-332
Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Авансы полученные	2 431	1 339	-1 634	-1 410	2 567
Прочие обязательства	-213	-3 519	730	3 298	1 143
<b>Чистые денежные потоки от ОД до налога на прибыль</b>	<b>-30 384</b>	<b>-21 347</b>	<b>8 525</b>	<b>4 554</b>	<b>-3 109</b>
Уплаченный налог на прибыль	-82	-75	-70	-158	-210
<b>Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД</b>	<b>-30 466</b>	<b>-21 422</b>	<b>8 455</b>	<b>4 396</b>	<b>-3 319</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)</b>					
Приобретение основных средств, нематериальных активов	-30	-193	-	-15	-55
Поступления от реализации основных средств	-	-	-	2	2
<b>Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД</b>	<b>-30</b>	<b>-193</b>	<b>-</b>	<b>-13</b>	<b>-54</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>					
Поступления от увеличения задолженности перед акционерами	6 028	24 883	1 540	5 337	-12 870
Поступления займов, полученных от кредитных организаций	-317	6 901	131	788	9 144
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	14 532	19 985	-679	-1 611	-

Погашение задолженности перед акционерами	-	-18 108	-7 728	-13 592	-
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	-	-14 366	-567	-2 222	-
Дивиденды выплаченные	-	-2 856	-	-	-
<b>Чистое поступление денежных средств от ФД</b>	<b>20 243</b>	<b>16 440</b>	<b>-7 302</b>	<b>-11 300</b>	<b>-3 726</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	3 152	5 523	241	43	5
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период</b>	<b>-7 101</b>	<b>349</b>	<b>1 394</b>	<b>-6 874</b>	<b>-7 094</b>
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	23 526	23 526	23 874	23 874	23 874
<b>Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>16 425</b>	<b>23 874</b>	<b>25 268</b>	<b>17 000</b>	<b>16 781</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2016 г., СS  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

### Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	194 862	199 578	199 411	204 529	216 819	11,3%
Кредиты, представленные физическим лицам	61 438	62 254	60 951	63 277	67 929	10,6%
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>256 300</b>	<b>261 832</b>	<b>260 362</b>	<b>267 807</b>	<b>284 748</b>	<b>11,1%</b>
Резерв под обесценение	20 993	22 458	22 437	24 621	26 308	25,3%
<b>Кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>235 306</b>	<b>239 374</b>	<b>237 925</b>	<b>243 185</b>	<b>258 440</b>	<b>9,8%</b>
Доля резервов	8,19%	8,58%	8,62%	9,19%	9,24%	-

Источник: Данные Компании

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

Млн. тенге

	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>243 753</b>	<b>248 856</b>	<b>246 954</b>	<b>253 255</b>	<b>266 850</b>	<b>9,5%</b>
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	12 150	34 725	17 842	18 436	20 668	70,1%
Доля, %	5,0%	14,0%	7,2%	7,3%	7,7%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	45 631	35 596	49 415	51 133	55 158	20,9%
Доля, %	18,7%	14,3%	20,0%	20,2%	20,7%	-
Кредиты без просроченной задолженности	185 972	178 535	179 697	183 686	191 024	2,7%
Доля, %	76,3%	71,7%	72,8%	72,5%	71,6%	-
Резерв под обесценение	20 993	22 458	22 437	24 621	26 308	25,3%
Доля, %	8,6%	9,0%	9,1%	9,7%	9,9%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>222 759</b>	<b>226 398</b>	<b>224 517</b>	<b>228 634</b>	<b>240 542</b>	<b>8,0%</b>
<b>Всего просроченных кредитов (гросс)</b>	<b>57 781</b>	<b>70 321</b>	<b>67 257</b>	<b>69 569</b>	<b>75 826</b>	<b>31,2%</b>
Доля, %	23,70%	28,26%	27,23%	27,47%	28,42%	19,9%

Источник: Данные Компании

### Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	112 569	114 943	114 814	119 163	134 724	19,7%
Инвестиционные кредиты	131 188	133 913	132 140	134 092	132 126	0,7%
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>243 757</b>	<b>248 856</b>	<b>246 954</b>	<b>253 255</b>	<b>266 850</b>	<b>9,5%</b>

Источник: Данные Компании

### Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

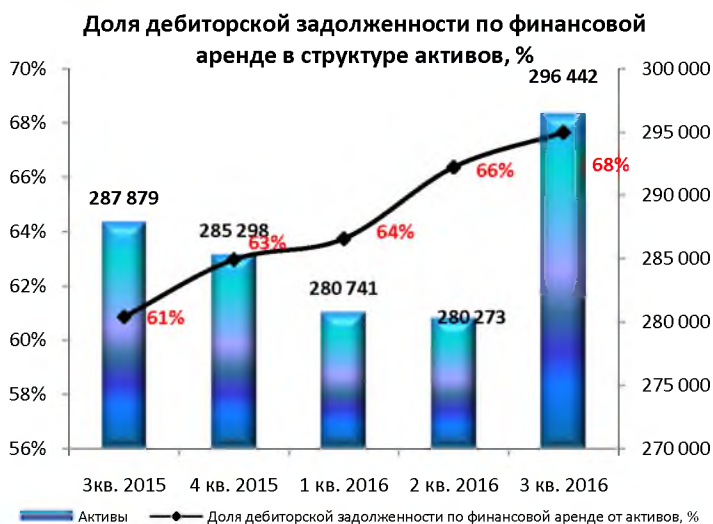
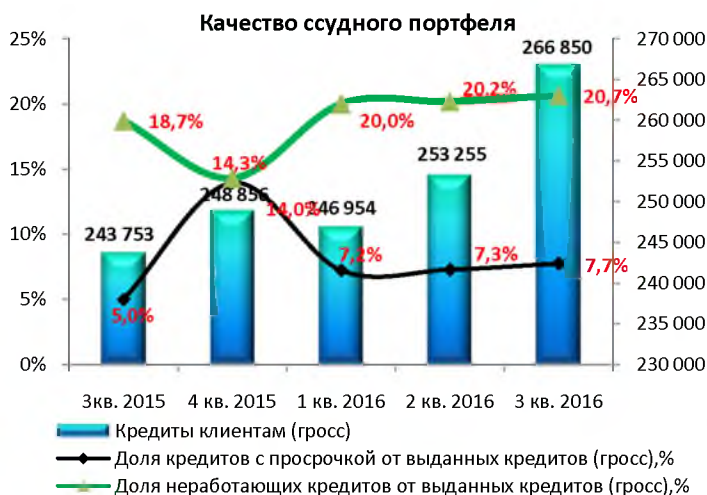
Млн. тенге

	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
<b>Финансовая аренда:</b>						
До 1 года	49 355	52 439	53 709	55 357	56 884	15,3%
от 1 года до 5 лет	130 930	135 729	136 912	144 043	155 021	18,4%
Более 5 лет	67 785	69 548	65 796	70 741	87 643	29,3%
<b>Итого</b>	<b>248 070</b>	<b>257 716</b>	<b>256 418</b>	<b>270 141</b>	<b>299 547</b>	<b>20,8%</b>
<b>Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде</b>						
До 1 года	-1 100	-1 426	-1 699	-1 621	-1 338	21,7%
от 1 года до 5 лет	-28 379	-30 284	-31 315	-33 353	-36 370	28,2%
Более 5 лет	-28 265	-29 509	-27 932	-31 351	-42 196	49,3%
<b>Итого</b>	<b>-57 744</b>	<b>-61 219</b>	<b>-60 946</b>	<b>-66 325</b>	<b>-79 904</b>	<b>38,4%</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>						
До 1 года	48 256	51 014	52 010	53 736	55 545	15,1%
от 1 года до 5 лет	102 551	105 445	105 597	110 690	118 651	15,7%
Более 5 лет	39 520	40 039	37 865	39 390	45 446	15,0%



<b>Итого</b>	<b>190 327</b>	<b>196 497</b>	<b>195 472</b>	<b>203 816</b>	<b>219 643</b>	<b>15,4%</b>
За вычетом резерва под обесценение						
До 1 года	-3 121	-3 619	-3 671	-3 880	-3 927	25,8%
от 1 года до 5 лет	-8 689	-9 599	-9 475	-10 258	-10 954	26,1%
Более 5 лет	-3 348	-3 645	-3 398	-3 650	-4 196	25,3%
<b>Итого</b>	<b>-15 158</b>	<b>-16 864</b>	<b>-16 544</b>	<b>-17 788</b>	<b>-19 077</b>	<b>25,9%</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>						
До 1 года	45 134	47 394	48 339	49 857	51 618	14,4%
от 1 года до 5 лет	93 862	95 845	96 122	100 432	107 697	14,7%
Более 5 лет	36 172	36 394	34 467	35 739	41 251	14,0%
<b>Итого</b>	<b>175 168</b>	<b>179 633</b>	<b>178 928</b>	<b>186 028</b>	<b>200 565</b>	<b>14,5%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2016 г., СЗ



## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	5,11%	5,18%	5,55%	5,50%	5,21%
Процентный спрэд	3,23%	3,19%	3,26%	3,11%	3,06%
ROA (%) чистая прибыль	-1,96%	-0,76%	0,87%	0,44%	0,10%
ROE (%) чистая прибыль	-1,52%	-5,66%	-3,56%	-3,75%	1,80%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,82	0,84	0,85	0,87	0,87
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,23	0,27	0,26	0,26	0,27
Резервы / Активы, приносящие доход	0,09	0,09	0,09	0,10	0,10
Резервы / Кредиты	0,08	0,09	0,09	0,09	0,09
Резервы / Капитал	0,22	0,24	0,23	0,25	0,26

<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,33	0,33	0,35	0,36	0,34
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Коэф. текущей ликвидности	1,38	1,39	1,43	1,51	1,51
Коэф. абсолютной ликвидности	0,10	0,14	0,15	0,10	0,10
Коэф. срочной ликвидности	1,12	1,17	1,22	1,25	1,27

Источник: Данные Компании, расчеты CS

#### Заключение **Бухгалтерский баланс**

- За год по состоянию на конец 3 кв. 2016 г. активы Компании выросли на 3%, составив 296 442 млн. тенге. Рост активов был обусловлен увеличением дебиторской задолженности по финансовой аренде на 14%, денежных средств и их эквивалентов на 2% и стоимости производных финансовых активов на 46%. При этом в структуре активов наблюдается сокращение кредитов, выданных клиентам на 4%, запасов на 22%, авансов выданных на 54% и прочих активов на 67%.
- Обязательства Компании на конец 3 кв. 2016 г. составили 196 469 млн. тенге, увеличившись по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. на 3%. В структуре обязательств за год по состоянию на конец отчетного периода выросли стоимость выпущенных в обращение облигаций на 20% до 38 832 млн. тенге за счет размещения облигаций во второй половине 2015 г. А также выросли отложенные налоговые обязательства на 2% и прочие обязательства на 26%. При этом наблюдается сокращение займов, полученных от акционера на 13%, и рост средств кредитных организаций на 23%.
- Капитал Компании на конец отчетного периода вырос на 4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 99 973 млн. тенге за счет, преимущественно, увеличения нераспределенной прибыли. Так, нераспределенная прибыль на конец 3 кв. 2016 г. составила 1 786 млн. тенге против показателя 3 кв. 2015 г. – 18 млн. тенге. В структуре капитала за отчетный период также наблюдается рост дополнительно оплаченного капитала на 10% и резервов по условному распределению на 5%.

#### **Отчет о прибылях и убытках**

- По итогам девяти месяцев 2016 г. Компания получила чистую прибыль в размере 3 831 млн. тенге против чистого убытка в аналогичном периоде 2015 г. в размере 3 514 млн. тенге за счет получения прибыли по операциям в иностранной валюте. Так, в отчетном периоде Компания зафиксировала чистые доходы по операциям в иностранной валюте в размере 220 млн. тенге против убытка в 3 кв. 2015 г. в размере 6 442 млн. тенге. Дополнительно отметим, что на положительный итог на конец отчетного периода оказало влияние увеличение процентных доходов и оптимизация операционных расходов.
- Так, чистый процентный доход до вычета резервов составил 9 333 млн. тенге, увеличившись на 15,7% за счет роста процентных доходов на 20,2%. При этом резервы на обесценение кредитов и дебиторской задолженности также показывают увеличение на 22,6% до уровня 3 850 млн. тенге, в итоге чистый процентный доход с учетом резервов на конец 3 кв. 2016 г. составил 5 483 млн. тенге, увеличившись на 11%.
- Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 18 298 млн. тенге, увеличившись на 20,2% по сравнению с показателем 3 кв. 2015 г. В структуре процентных доходов наблюдается увеличение дебиторской задолженности по финансовой аренде на 22,5% и вознаграждений от средств в других кредитных организациях на 144%, тогда как по вознаграждениям от выданных кредитов клиентам наблюдается сокращение на 1,3%.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода выросли на 25% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 8 965 млн. тенге. В структуре процентных расходов наблюдается увеличение расходов по задолженности перед акционером на 5,4%, средствам кредитных организаций на 22,2% и выпущенным в обращение ценным бумагам на 106,1%.
- На конец 3 кв. 2016 г. Компания зафиксировала чистый непроцентный доход в размере 707 млн. тенге, против убытка в аналогичном периоде прошлого года в размере 5 721 млн. тенге за счет, преимущественно, получения чистого дохода по операциям в иностранной валюте и увеличения прочих доходов на 383%. Также в отчетном квартале наблюдается сокращение расходов на персонал на 11,7%, прочих операционных расходов на 15%.

#### **Качество ссудного портфеля**

- Согласно данным Компании на конец 3 кв. 2016 г. ссудный портфель (гросс) составил 284 748 млн. тенге, что на 11,1% больше показателя за 3 кв. 2015 г., в структуре которого кредиты, предоставленные юридическим лицам, выросли на 11,3% и физическим лицам – на 10,6%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 25,3% до 26 308 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 258 440 млн.тенге и показал рост на 9,8%.
- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 266 850 млн. тенге, увеличившись за год на 9,5%. кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней выросли на 70,1% и составили 20 668 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля выросла с 5% до 7,7%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год также демонстрируют рост на 20,9%, составив 55 158 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля выросла с 18,7% до 20,7%. Увеличение просроченных кредитов в отчетном периоде свидетельствуют об ухудшении качества ссудного портфеля по сравнению с показателями за аналогичный период прошлого года.
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 200 565 млн. тенге, что на 14,5% больше суммы за 3 кв. 2015 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 18,4% до 155 021 млн. тенге. Незаработанный финансовый

доход вырос на 38,4% и составил 79 904 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 219 643 млн. тенге, что на 15,4% больше показателя за 3 кв. 2015 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец отчетного периода составили 19 077 млн. тенге, показав рост на 26% за год.

**Финансовые коэффициенты**

- По состоянию на 1 октября 2016 г. процентная маржа выросла с 5,11% до 5,21%. Процентный спред в отчетном периоде, напротив демонстрирует понижающую динамику, снизившись с 3,23% до 3,06%. Показатели рентабельности активов и собственного капитала демонстрируют улучшение в результате получения Компанией чистой прибыли в отчетном периоде. Достаточность капитала за год незначительно изменилась с 0,33 до 0,34. В отчетном периоде показатели ликвидности Компании показывают незначительные изменения и соответствуют установленным 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.