



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности АО «КазАгроФинанс» (далее «Эмитент», «Компания») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций № 583 от 11.06.2014 г., договора № 04.2015 от 7 апреля 2015 г., договора №12.07.16 от 12 июля 2016 года и договора №29.08.16 от 29 августа 2016 года, заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.</li> </ul>
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</li> <li>▪ Основными видами деятельности Компании являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом Компании, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.</li> <li>▪ Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г.</li> <li>▪ Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан.</li> <li>▪ По состоянию на 1 октября 2017 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.</li> </ul>

**Кредитные рейтинги** **Fitch Ratings:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/прогноз «Негативный», «AA» (kaz)

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
	Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Астана, Пр.Республики, 24	100%

*Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)*

<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 14 сентября 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о привлечении его 7 августа 2017 г. к административной ответственности.</li> <li>▪ 14 сентября 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 26 мая 2017 года.</li> <li>▪ 12 сентября 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решениях его единственного акционера, принятых 08 сентября 2017 года.</li> <li>▪ 12 сентября 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 08 сентября 2017 года.</li> <li>▪ 28 августа 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP03Y09C287 (KZ2C00002749, KAFIb3) за период с 17 января по 16 июля 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 17 июля 2017 года не размещено 37 500 указанных облигаций.</li> <li>▪ 23 августа 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате 21 августа 2017 г. второй части дивидендов по простым акциям за 2016 год.</li> <li>▪ 21 августа 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAFIb5) за период с 12 декабря 2016 года по 11 июня 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 12 июня 2017 года не размещено 10 000 указанных облигаций.</li> </ul>
------------------------------	--

- 21 августа 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAFIb4) за период с 12 декабря 2016 года по 11 июня 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 12 июня 2017 года не размещено 6 050 000 указанных облигаций.
- 09 августа 2017 г. АО "КазАгроФинанс", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE "о подаче КХ "РАУАН" искового заявления о расторжении договора и возврате денежных средств в суд на Общество"
- 28 июля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 25 июля 2017 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y09C287 (KZ2C00002749, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 678 500 000,00 тенге.
- 26 июля 2017 г. Опубликована финансовая отчетность АО "КазАгроФинанс" за январь–июнь 2017 года.
- 26 июля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 28 июня 2017 года.
- 26 июля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о решениях его единственного акционера, принятых 28 июня 2017 года.
- 21 июля опубликован устав АО "КазАгроФинанс" в новой редакции, зарегистрированный 14 июля 2017 года.
- 19 июля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2017 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C41590015 компании составляет 82 837 204 штуки; - все объявленные акции компании размещены; - единственным акционером компании и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компания, является АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро".
- 12 июля 2017 г. Опубликован годовой отчет АО "КазАгроФинанс" за 2016 год.
- 10 июля 2017 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменении с 21 июня 2017 г. в составе Совета директоров.
- 27 июня 2017 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписки из протокола заседания Правления единственного акционера от 21 июня 2017 года.

#### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	KAFIb3
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y09C287
ISIN:	KZ2C00002749
Объем выпуска:	17 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	17 млн. шт.
Объем программы:	30 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	16 962 500 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Стабильный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	16.07.14 г.
Дата погашения облигаций:	16.01.23 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее, чем через три года с даты начала обращения
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать

свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-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:	<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-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: - Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных



дней с даты получения заявления. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (<http://www.kaf.kz/>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>) и на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](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:	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.

Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;

- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 -4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461- ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

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

Тикер:

**KAFib6**

Вид облигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZP02Y05F314

ISIN:

KZ2C00003788

Объем выпуска:

8 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

8 млн. шт.

Число облигаций в обращении:

8 000 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

15% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	14.11.16 г.
Дата погашения облигаций:	14.11.21 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: - Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 -4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461- II «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.
Целевое назначение:	Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, финансирование



и рефинансирование задолженности, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

#### Ограничения (кованты) (за исключением выпуска KAFIb6)

##### 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

##### KAFIb3 – 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	-
Кованты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2586 от 27.07.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 28.07.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.17 г.-16.07.17 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты

Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г.	16.01.18 – 27.01.18 Подготовлен анализ финансового состояния за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>КАFIb4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968</b>		
	<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 № 08-02/2586 от 27.07.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 21.06.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.16 – 12.06.17 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.17 – 27.12.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>КАFIb5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970</b>		
	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г.	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 № 08-02/2586 от 27.07.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 21.06.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.12.16 – 12.06.17 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.12.17 – 27.12.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состоянию за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>КАFIb6 – купонные облигации KZP02Y05F314</b>		
<b>Ковенанты</b>	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/1364 от 19.04.2017 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/2586 от 27.07.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 29.05.2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 14.11.16 – 14.05.17 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 14.11.17 – 28.11.17
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состоянию за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

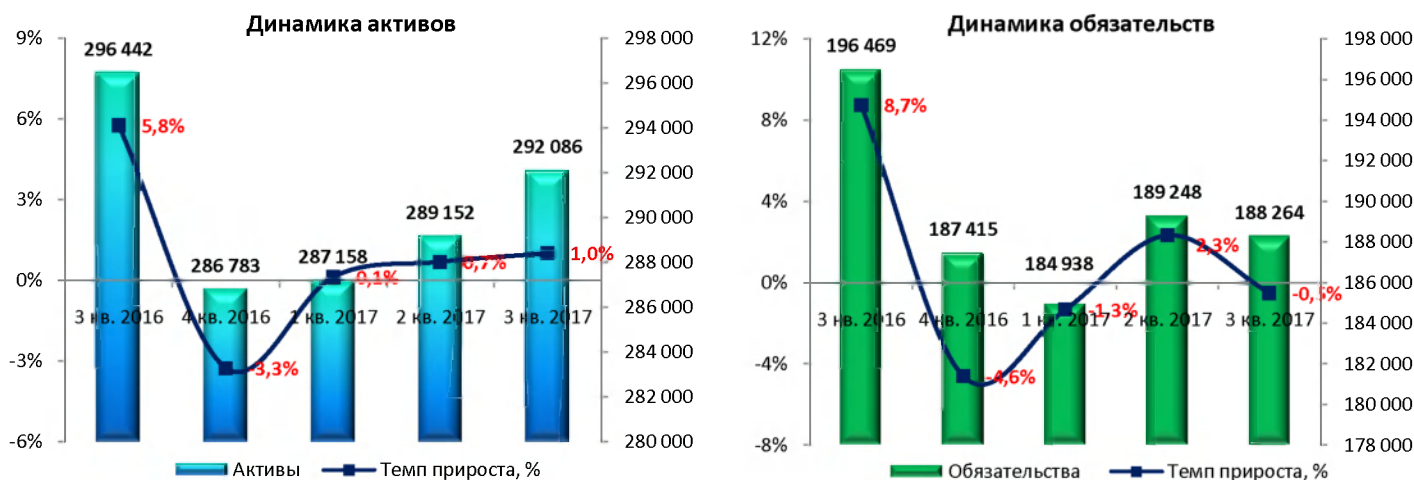
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	16 781	22 990	31 560	39 107	32 198	92%
Производные финансовые активы	1 481	829	290	269	287	-81%
Кредиты клиентам	57 874	54 842	54 079	52 808	54 049	-7%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	200 565	197 402	189 872	180 413	188 948	-6%
Запасы	9 905	5 292	4 159	5 572	5 603	-43%
Основные средства	1 017	1 011	982	1 056	1 039	2%
Нематериальные активы	213	216	301	293	465	118%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	784	895	895	1 061	1 061	35%
Авансы выданные	4 146	285	2 121	6 308	4 902	18%
Прочие активы	3 676	3 021	2 901	2 266	3 534	-4%
<b>Итого активы</b>	<b>296 442</b>	<b>286 783</b>	<b>287 158</b>	<b>289 152</b>	<b>292 086</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Займы полученные	132 926	125 195	121 814	122 789	122 148	-8%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	38 832	46 841	47 298	46 904	47 364	22%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	2 171	2 133	1 936	1 799	1 809	-17%
Прочие обязательства	22 540	13 246	13 890	17 756	16 944	-25%
<b>Итого обязательства</b>	<b>196 469</b>	<b>187 415</b>	<b>184 938</b>	<b>189 248</b>	<b>188 264</b>	<b>-4,2%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	82 837	82 837	82 837	82 837	82 837	-
Дополнительно оплаченный капитал	23 247	23 283	23 283	23 407	24 323	5%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-9 333	-9 372	-9 382	-9 382	-9 474	2%
Нераспределенная прибыль	1 786	1 184	4 046	1 605	4 699	163%
<b>Итого капитал</b>	<b>99 973</b>	<b>99 368</b>	<b>102 220</b>	<b>99 904</b>	<b>103 822</b>	<b>3,8%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>296 442</b>	<b>286 783</b>	<b>287 158</b>	<b>289 152</b>	<b>292 086</b>	<b>-1,5%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.





Источник: Финансовая отчетность Эмитента, СС

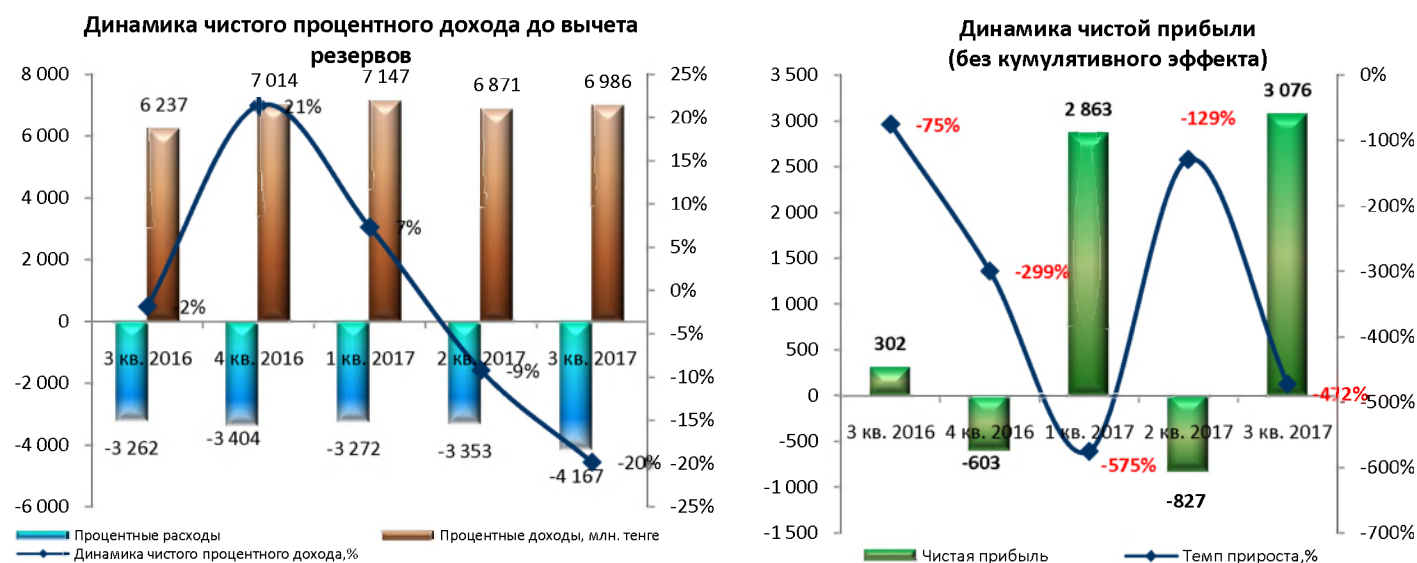
### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12 660	17 788	5 049	9 732	14 725	16,3%
Кредиты клиентам	4 268	5 763	1 620	3 180	4 694	10,0%
Средства в кредитных организациях	1 371	1 761	478	1 106	1 585	15,6%
<b>Процентные доходы</b>	<b>18 298</b>	<b>25 313</b>	<b>7 147</b>	<b>14 018</b>	<b>21 004</b>	<b>14,8%</b>
Задолженность перед акционером	-4 949	-6 357	-1 279	-2 594	-4 483	-9,4%
Средства кредитных организаций	-1 519	-2 512	-856	-1 756	-2 878	89,4%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-2 497	-3 500	-1 137	-2 275	-3 431	37,4%
<b>Процентные расходы</b>	<b>-8 965</b>	<b>-12 369</b>	<b>-3 272</b>	<b>-6 626</b>	<b>-10 792</b>	<b>20,4%</b>
<b>Чистый процентный доход до вычета резервов</b>	<b>9 333</b>	<b>12 943</b>	<b>3 875</b>	<b>7 392</b>	<b>10 212</b>	<b>9,4%</b>
Резервы под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	-3 850	-6 188	-262	-3 365	-1 150	-70,1%
<b>Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.</b>	<b>5 483</b>	<b>6 756</b>	<b>3 613</b>	<b>4 027</b>	<b>9 062</b>	<b>65,3%</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	-299	-948	-514	-525	-504	68,4%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	220	291	560	6	-1 346	-711,6%
Прочие доходы	786	878	105	212	844	7,3%
<b>Непроцентные доходы/расходы</b>	<b>707</b>	<b>222</b>	<b>151</b>	<b>-306</b>	<b>-1 006</b>	<b>-242,4%</b>
Расходы на персонал	-1 511	-2 380	-431	-961	-1 746	15,6%
Износ и амортизация	-129	-171	-43	-88	-137	6,2%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	-434	-669	-121	-255	-461	6,2%
Прочие операционные расходы	-497	-732	-150	-332	-586	17,9%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-204	-300	-279	-412	-501	146,1%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-2 775</b>	<b>-4 253</b>	<b>-1 024</b>	<b>-2 048</b>	<b>-3 431</b>	<b>23,7%</b>
<b>Прибыль до налогов на прибыль</b>	<b>3 415</b>	<b>2 724</b>	<b>2 740</b>	<b>1 673</b>	<b>4 625</b>	<b>35,4%</b>
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	416	505	123	363	487	17,1%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>3 831</b>	<b>3 229</b>	<b>2 863</b>	<b>2 036</b>	<b>5 112</b>	<b>33,4%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г.  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.





Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г., СЗ

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
<b>Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)</b>					
Проценты полученные	14 556	21 401	5 634	11 830	16 022
Проценты выплаченные	-5 284	-7 557	-2 106	-6 741	-7 414
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	66	70	25	36	38
Расходы на персонал выплаченные	-1 526	-2 340	-468	-1 021	-1 783
Прочие операционные расходы выплаченные	-545	-750	-175	-388	-613
Прочие доходы полученные	565	258	105	212	445
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	-95	-131	10	-141	-216
<b>Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>7 738</b>	<b>10 952</b>	<b>3 024</b>	<b>3 786</b>	<b>6 478</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов					
Средства в кредитных организациях	1 280	1 871	-	524	533
Кредиты клиентам	1 285	3 027	2 126	2 096	4 193
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-10 112	-12 507	5 185	12 334	8 504
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	-
Имущество, предназначенное для финансовой аренде	-2 595	-	1 066	-511	-542
НДС и прочие налоги к возмещению	-402	-320	41	-253	-840
Авансы выданные	-3 682	-120	-731	-2 431	-4 600
Прочие активы	-332	-441	-268	7	-443
Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Авансы полученные	2 567	300	354	4 782	641
Прочие обязательства	1 143	1 384	1 633	-1 188	2 699
<b>Чистые денежные потоки от ОД до налога на прибыль</b>	<b>-3 109</b>	<b>4 145</b>	<b>12 430</b>	<b>19 147</b>	<b>16 622</b>
Уплаченный налог на прибыль	-210	-268	-72	-166	-166
<b>Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД</b>	<b>-3 319</b>	<b>3 877</b>	<b>12 358</b>	<b>18 981</b>	<b>16 456</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)</b>					
Приобретение основных средств, нематериальных активов	-55	-93	-99	-211	-415
Поступления от реализации основных средств	2	2	1	1	1
<b>Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД</b>	<b>-54</b>	<b>-91</b>	<b>-98</b>	<b>-210</b>	<b>-414</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>					
Поступления от увеличения задолженности перед акционерами	-12 870	5 504	-	507	3 864
Поступления займов, полученных от кредитных организаций	9 144	26 713	202	5 202	9 608
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	-	8 000	-	-807	-
Погашение задолженности перед акционерами	-	-27 007	-1 916	-3 843	-11 289
Погашение займов, полученных от кредитных организаций	-	-17 621	-1 231	-3 481	-7 877
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-1 614
<b>Чистое поступление денежных средств от ФД</b>	<b>-3 726</b>	<b>-4 412</b>	<b>-2 945</b>	<b>-2 421</b>	<b>-7 309</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	5	-258	-746	-233	475
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период</b>	<b>-7 094</b>	<b>-884</b>	<b>8 570</b>	<b>16 117</b>	<b>9 208</b>
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	23 874	23 874	22 990	22 990	22 990
<b>Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>16 781</b>	<b>22 990</b>	<b>31 560</b>	<b>39 107</b>	<b>32 198</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г., СЗ

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

### Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	216 819	214 102	209 077	202 659	207 051	-4,5%
Кредиты, представленные физическим лицам	67 929	66 788	63 781	62 573	65 741	-3,2%
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>284 748</b>	<b>280 890</b>	<b>272 859</b>	<b>265 232</b>	<b>272 793</b>	-4,2%
Резерв под обесценение	26 308	28 646	28 908	32 010	29 796	13,3%
<b>Кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>258 440</b>	<b>252 244</b>	<b>243 951</b>	<b>233 222</b>	<b>242 997</b>	-6,0%
Доля резервов	9,24%	10,20%	10,59%	12,07%	10,92%	-

Источник: Данные Компании

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

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>266 850</b>	<b>263 150</b>	<b>253 886</b>	<b>244 744</b>	<b>251 125</b>	-5,9%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	20 668	32 341	16 910	24 498	19 304	-6,6%
Доля, %	7,7%	12,3%	6,7%	10,0%	7,7%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	55 158	46 502	63 749	52 544	55 629	0,9%
Доля, %	20,7%	17,7%	25,1%	21,5%	22,2%	-
Кредиты без просроченной задолженности	191 024	184 306	173 227	167 702	176 192	-7,8%
Доля, %	71,6%	70,0%	68,2%	68,5%	70,2%	-
Резерв под обесценение	26 308	28 646	28 908	32 010	29 796	13,3%
Доля, %	9,9%	10,9%	11,4%	13,1%	11,9%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>240 542</b>	<b>234 504</b>	<b>224 978</b>	<b>212 734</b>	<b>221 330</b>	-8,0%
<b>Всего просроченных кредитов (гросс)</b>	<b>75 826</b>	<b>78 844</b>	<b>80 658</b>	<b>77 042</b>	<b>74 933</b>	-1,2%
Доля, %	28,42%	29,96%	31,77%	31,48%	29,84%	-

Источник: Данные Компании

### Отраслевая структура (историческая стоимость)

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Сельское хозяйство/ спец. техника	134 724	137 177	130 956	124 268	133 080	-1,2%
Инвестиционные кредиты	132 126	125 974	122 930	120 476	118 045	-10,7%
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>266 850</b>	<b>263 150</b>	<b>253 886</b>	<b>244 744</b>	<b>251 125</b>	-5,9%

Источник: Данные Компании

### Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Финансовая аренда:</b>						
До 1 года	56 884	60 796	63 068	52 003	52 123	-8,4%
от 1 года до 5 лет	155 021	153 879	149 091	150 941	153 760	-0,8%
Более 5 лет	87 643	86 980	76 352	73 674	80 802	-7,8%
<b>Итого</b>	<b>299 547</b>	<b>301 656</b>	<b>288 510</b>	<b>276 619</b>	<b>286 685</b>	-4,3%
<b>Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде</b>						
До 1 года	-1 338	-1 828	-2 225	-1 987	-1 447	8,2%
от 1 года до 5 лет	-36 370	-38 507	-37 589	-35 728	-35 074	-3,6%
Более 5 лет	-42 196	-44 143	-38 129	-35 770	-38 980	-7,6%
<b>Итого</b>	<b>-79 904</b>	<b>-84 477</b>	<b>-77 944</b>	<b>-73 485</b>	<b>-75 501</b>	-5,5%
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>						
До 1 года	55 545	58 968	60 843	50 017	50 676	-8,8%
от 1 года до 5 лет	118 651	115 373	111 501	115 213	118 686	0,0%
Более 5 лет	45 446	42 838	38 223	37 905	41 822	-8,0%
<b>Итого</b>	<b>219 643</b>	<b>217 179</b>	<b>210 567</b>	<b>203 134</b>	<b>211 184</b>	-3,9%
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>						
До 1 года	-3 927	-4 483	-4 991	-5 595	-5 336	35,9%
от 1 года до 5 лет	-10 954	-11 153	-11 695	-12 887	-12 497	14,1%
Более 5 лет	-4 196	-4 141	-4 009	-4 240	-4 403	4,9%
<b>Итого</b>	<b>-19 077</b>	<b>-19 776</b>	<b>-20 695</b>	<b>-22 721</b>	<b>-22 236</b>	16,6%
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>						
До 1 года	51 618	54 486	55 851	44 422	45 340	-12,2%
от 1 года до 5 лет	107 697	104 220	99 807	102 326	106 189	-1,4%

Более 5 лет

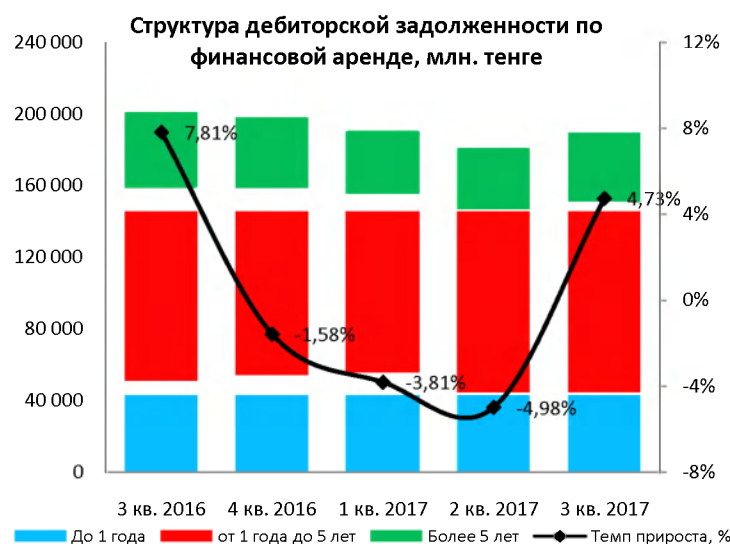
	41 251	38 697	34 214	33 665	37 419	-9,3%
<b>Итого</b>	<b>200 565</b>	<b>197 402</b>	<b>189 872</b>	<b>180 413</b>	<b>188 948</b>	<b>-5,8%</b>

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2017 г.



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	4,89%	5,03%	6,22%	6,18%	5,71%
Процентный спрэд	2,44%	2,63%	3,79%	3,90%	3,26%
ROA (%) чистая прибыль	1,77%	1,11%	3,99%	1,41%	2,35%
ROE (%) чистая прибыль	5,12%	3,24%	11,36%	4,03%	6,69%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,87	0,88	0,85	0,81	0,83
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,27	0,28	0,30	0,29	0,27
Резервы / Активы, приносящие доход	0,10	0,11	0,12	0,14	0,12
Резервы / Кредиты	0,09	0,10	0,11	0,12	0,11
Резервы / Капитал	0,26	0,29	0,28	0,32	0,29
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,34	0,35	0,36	0,35	0,36
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Коэф. текущей ликвидности	1,52	1,47	1,45	1,38	1,44
Коэф. абсолютной ликвидности	0,10	0,13	0,19	0,23	0,19
Коэф. срочной ликвидности	1,27	1,28	1,31	1,29	1,30

Источник: Данные Компании, расчеты CS

**Заключение****Бухгалтерский баланс**

- Активы Компании на конец 3 кв. 2017 г. составили 292 086 млн. тенге, сократившись на 1,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В структуре активов за год на конец отчетного периода сократилась дебиторская задолженность по финансовой аренде на 6%, выданные кредиты клиентам снизились на 7% и запасы уменьшились на 43%. При этом денежные средства и их эквиваленты на конец 3 кв. 2017 г. увеличились на 92%, составив 32 198 млн. тенге за счет роста притока от операционной деятельности и авансы выданные выросли на 18%, составив 4 902 млн. тенге.
- Обязательства Компании на конец 3 кв. 2017 г. составили 188 264 млн. тенге, снизившись на 4,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Сокращение обязательств Компании обусловлено, преимущественно, уменьшением полученных займов на 8% в связи со снижением задолженности перед акционером на 15%, а также прочих обязательств на 25%. При этом, в структуре обязательств наблюдается увеличение стоимости выпущенных облигаций на 22% до 47 364 млн. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- Капитал Компании на конец отчетного периода вырос на 3,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 103 822 млн. тенге за счет увеличения дополнительно оплаченного капитала на 5%, до уровня 24 323 млн. тенге и нераспределенной прибыли в 2,6 раза. Так, нераспределенная прибыль на конец 3 кв. 2017 г. составила 4 699 млн. тенге против показателя 3 кв. 2016 г. – 1 786 млн. тенге.

**Отчет о прибылях и убытках**

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2017 г. чистая прибыль Компании составила 5 112 млн. тенге, что больше на 33,4% показателя аналогичного периода прошлого года. Увеличение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, ростом процентных доходов на 14,8% и сокращением резервов под обесценение на 70,1%.
- Так, чистый процентный доход до вычета резервов составил 7 392 млн. тенге, увеличившись на 16,3% за счет роста процентных доходов на 16,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Резервы на обесценение кредитов и дебиторской задолженности составили 3 365 млн. тенге, увеличившись на 55,6% по сравнению с показателем 2 кв. 2016 г., и в итоге чистый процентный доход с учетом резервов на конец 2 кв. 2017 г. составил 4 027 млн. тенге, сократившись на 4%.
- Процентный доход Компании на конец отчетного периода составил 10 212 млн. тенге, увеличившись на 9,4% по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г. В структуре процентных доходов наблюдается увеличение вознаграждений по дебиторской задолженности по финансовой аренде на 16,3%, от выданных кредитов клиентам на 10,0% и от средств в кредитных организациях на 15,6%.
- Процентные расходы Компании на конец отчетного периода выросли на 20,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 10 792 млн. тенге. В структуре процентных расходов наблюдается увеличение расходов по средствам кредитных организаций на 89,4% и выпущенным в обращении ценным бумагам на 37,4%. Тогда как процентные расходы по задолженности перед акционером снизились на 9,4%, составив 4 483 млн. тенге.
- На конец 3 кв. 2017 г. Компания зафиксировала чистый непроцентный убыток в размере 1 006 млн. тенге против дохода во 3 кв. прошлого года в размере 707 млн. тенге за счет получения чистого убытка по операциям в иностранной валюте в сумме 1 346 млн. тенге. Кроме того, в отчетном периоде чистый убыток по операциям с производными финансовыми инструментами увеличился на 68,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- Непроцентные расходы выросли на 23,7%, составив 3 431 млн. тенге за счет роста расходов на персонал на 15,6%, прочих операционных расходов на 17,9% и прочих расходов от обесценения и создания резервов на 146,1%.

**Ссудный портфель**

- Согласно данным Компании на конец 3 кв. 2017 г. ссудный портфель (гросс) составил 272 793 млн. тенге, сократившись на 4,2% показателя аналогичного периода 2016 г. В структуре ссудного портфеля в отчетном периоде кредиты, предоставленные юридическим лицам, снизились на 4,5% и физическим лицам – на 3,2%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 13,3% до 29 796 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля (нетто) составил 242 997 млн. тенге, сократившись на 6,0%.
- Кредиты, выданные клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 251 125 млн. тенге, снизившись за год по состоянию на конец 3 кв. 2017 г. на 5,9%. При этом в отчетном периоде наблюдается незначительное ухудшение качества кредитного портфеля по сравнению с прошлым годом. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде сократились на 6,6%, составив 19 304 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля осталась неизменной в размере 7,7%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год выросли на 0,9%, составив 55 629 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля увеличилась с 20,7% до 22,2%. Резервы на обесценение кредитов в отчетном периоде увеличились на 13,3% по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г., составив 29 796 млн. тенге
- За отчетный период дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 286 685 млн. тенге, что на 4,3% ниже суммы за 3 кв. 2016 г. в результате, преимущественно, сокращения дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 0,8% до 153 760 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход снизился на 5,5% и составил 75 501 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 211 184 млн. тенге, что на 3,9% ниже показателя за 3 кв. 2016 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по

финансовой аренде на конец отчетного периода составили 22 236 млн. тенге, показав рост на 16,6% за год.

**Финансовые коэффициенты**

- По состоянию на 1 октября 2017 г. достаточность капитала выросла с 0,34 до 0,36. В отчетном периоде показатели ликвидности Компании демонстрируют увеличение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет роста денежных средств и соответствуют установленным нормативам. Только по показателю абсолютной ликвидности наблюдается низкий показатель 0,19.

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

Заместитель Председателя Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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