



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2015 г.**

Цель	Выявление способности АО «КазАгроФинанс» (далее «Эмитент», «Компания») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций № 583 от 11.06.2014 г. и договора № 04.2015 от 7 апреля 2015 г., заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ Основными видами деятельности Компании является участие в разработке и реализации государственных программ кредитования и финансовой поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей, предоставление на лизинговой основе техники и технологического оборудования сельскохозяйственным организациям, занятым в сфере производства и переработки сельскохозяйственной продукции, оказание помощи сельскохозяйственному сектору за счёт собственных средств, а также привлекаемых инвестиций путем кредитования. ▪ Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г. ▪ Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан. ▪ По состоянию на 1 октября 2015 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

Кредитные рейтинги Fitch Ratings:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-»/прогноз «Стабильный», «AA» (kaz)

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
	Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кенесары 51	100%
<i>Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)</i>			

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 29 сентября 2015 г. на сайте Казахстанской фондовой биржи (KASE) были опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпусков акций, облигаций KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAFIb4) и KZ2C0Y07E970 \ (KZ2C00003275, KAFIb5) и первой облигационной программы АО "КазАгроФинанс", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 22 сентября 2015 г. ▪ 16 сентября 2015 г. АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сообщило о сотрудничестве с российскими машиностроителями сельскохозяйственной техники. ▪ 14 сентября 2015 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Правления АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро", являющегося единственным акционером АО "КазАгроФинанс" от 10 сентября 2015 г. ▪ 11 сентября 2015 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о снятии ареста с имущества АО "КазАгроФинанс" в виде рыбоперерабатывающего завода, расположенного по адресу Кызылординская область г. Аральск, ул. С.Сулейменова, 1 с земельным участком. ▪ 07 сентября 2015 г. решением Правления KASE с 10 сентября 2015 г. АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb5) АО "КазАгроФинанс". ▪ 4 сентября 2015 г. состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb5; 1 000 тенге, 18,0 млрд тенге; 12.06.15 – 12.06.22; фиксированный полугодовой купон, 8,50 % годовых; 30/360) АО "КазАгроФинанс". ▪ 2 сентября 2015 г. "КазАгроФинанс" сообщило KASE о наложении административного взыскания и
------------------------------	--

привлечении к административной ответственности по части 1 статьи 551 КоАП РК (Недекларирование или недостоверное таможенное декларирование товаров, наличных денег, дорожных чеков либо документарных ценных бумаг) в виде штрафа в размере 150 месячных расчетных показателей, что составляет сумму 297 300 тенге.

- 28 августа 2015 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО "КазАгроФинанс" от 27 августа 2015 г.
- 28 августа 2015 г. на сайте KASE были опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпусков акций, облигаций KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAFIb4), KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAFIb5) и первой облигационной программы АО "КазАгроФинанс", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 31 июля 2015 г.
- 24 августа 2015 г. на сайте KASE были опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпусков акций, первой облигационной программы и облигаций KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAFIb5) АО "КазАгроФинанс", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 10 июля 2015 г.
- 18 августа 2015 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 18 августа 2015 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО "КазАгроФинанс" от 14 августа 2015 г.
- 18 августа 2015 г. на сайте KASE были опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAFIb4) АО "КазАгроФинанс", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 10 июля 2015 г.
- 18 августа 2015 г. на сайте KASE были опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпусков акций и первой облигационной программы АО "КазАгроФинанс", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 04 августа 2015 г.
- 12 августа 2015 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о привлечении его к административной ответственности по части 2 статьи 163 КоАП РК (не добросовестная конкуренция) и наложении взыскания в виде штрафа в размере 1500 (тысяча пятьсот) месячных расчетных показателей, что составляет сумму 2 973 000 (два миллиона девятьсот семьдесят три тысячи) тенге.
- 4 августа 2015 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило KASE о выплате 23 июля 2015 г. второго 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.
- 4 августа 2015 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Правления АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро", являющегося единственным акционером АО "КазАгроФинанс" от 29 июля 2015 г.
- 3 августа 2015 г. на сайте KASE была опубликована финансовая отчетность АО "КазАгроФинанс" за январь–июнь 2015 г.
- 28 июля 2015 г. на сайте KASE была опубликована неполная финансовая отчетность АО "КазАгроФинанс" за январь–июнь 2015 г. в соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 г. № 72.
- 28 июля 2015 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из решения Совета директоров АО "КазАгроФинанс" от 15 мая 2015 г.
- 17 июля 2015 г. АО "КазАгроФинанс" разместило на KASE 7,0 млн. своих облигаций KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAFIb5, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", KAFIb5; 1 000 тенге, 18,0 млрд. тенге; 12.06.15 – 12.06.22; фиксированный полугодовой купон, 8,50 % годовых; 30/360).
- 16 июля 2015 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 16 июля 2015 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2015 г.
- 16 июля 2015 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО "КазАгроФинанс" от 13 июля 2015 г.
- 15 июля 2015 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's понизила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" по обязательствам в иностранной и национальной валюте с "BBB/A-2" до "BBB-/A-3". Также был понижен рейтинг по национальной шкале с "kzAA+" до "kzAA". Кроме того, агентством были выведены рейтинги из списка CreditWatch ("рейтинги на пересмотре") с негативным прогнозом, куда они были помещены 1 июля 2015 г. Прогноз изменения рейтингов – "Негативный".

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

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

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 - 4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года No 461-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, выдача займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	KAFib4
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y09E968
ISIN:	KZ2C00003267
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	3 950 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	
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:	16.01.23 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 лет с даты начала обращения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации данного выпуска не конвертируемые.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной

форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом на организованном рынке не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

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

- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (<http://www.kaf.kz/>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>) и на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 -4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461 -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 модернизацию основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения в Проспект в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

Тикер:	KAFIB5
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y07E970
ISIN:	KZ2C00003275
Объем выпуска:	18 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	18 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	15 753 000 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: BBB-/Прогноз «Стабильный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	12.06.15 г.
Дата погашения облигаций:	12.06.22 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: - Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа

размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 -4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461- II «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

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

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 № 08-01/484 от 02.02.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/5656 от 10.12.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2015 г. – 15.07.2015 г. опубликовано на сайте KASE от 04.08.2015 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.2015 г. – 16.07.2015 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.01.16 г.- 29.01.16 г.

Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 11.12.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFIb4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	По состоянию на 01.10.2015 г. купонные облигации не были размещены.	-
Ковенанты	По состоянию на 01.10.2015 г. купонные облигации не были размещены.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	По состоянию на 01.10.2015 г. купонные облигации не были размещены.	Период ближайшей купонной выплаты 12.06.16 – 24.06.16
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 11.12.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFIb5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/5656 от 10.12.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купона не производилась	Период ближайшей купонной выплаты 12.12.15 – 29.12.15
Финансовый анализ	Получена промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 11.12.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	16 147	23 526	18 612	16 256	16 425	1,7%
Производные финансовые активы	921	469	359	361	1 014	10,1%
Кредиты клиентам	52 256	53 045	54 373	57 537	60 138	15,1%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	148 702	155 526	154 026	164 082	175 168	17,8%
Активы, предназначенные для продажи	475	-	5	511	508	7,0%
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	14 158	11 727	11 983	8 287	12 649	-10,7%

Основные средства	970	1 083	1 053	1 048	1 032	6,4%
Нематериальные активы	114	183	172	161	151	32,1%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	107	552	552	599	599	460,6%
Авансы выданные	7 384	4 721	9 325	14 944	8 930	20,9%
Прочие активы	6 312	5 608	4 650	6 468	11 266	78,5%
Итого активы	247 546	256 437	255 111	270 255	287 879	16,3%

Обязательства и капитал**Обязательства**

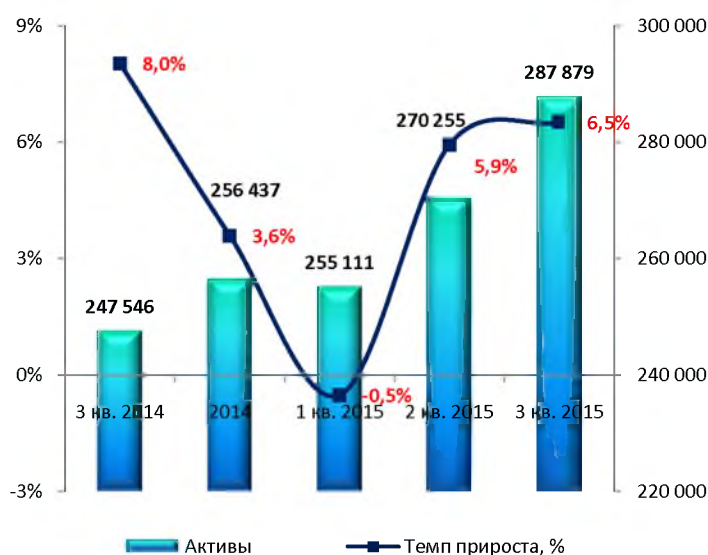
Займы полученные	115 237	122 088	121 012	130 547	136 210	18,2%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	16 490	16 631	16 313	16 673	32 361	96,3%
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	1 530	2 031	2 090	2 175	2 120	38,6%
Прочие обязательства	18 788	14 124	12 991	18 795	20 764	10,5%
Итого обязательства	152 045	154 875	152 407	168 190	191 456	25,9%

Капитал

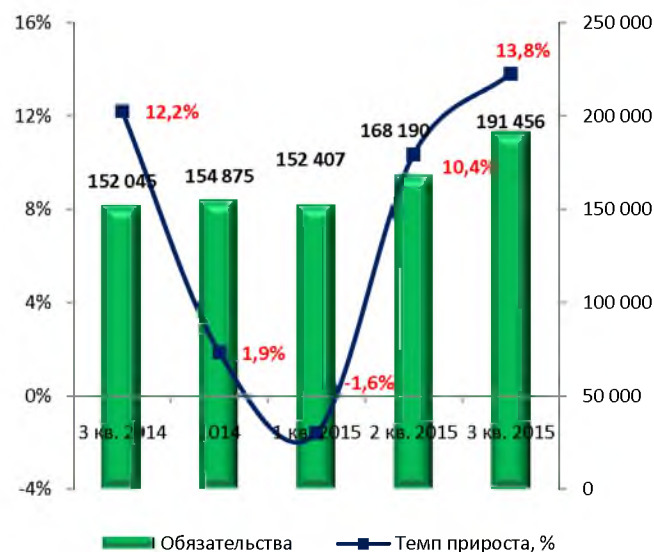
Уставный капитал	80 884	82 837	82 837	82 837	82 837	2,4%
Дополнительно оплаченный капитал	16 248	18 787	19 792	20 846	21 044	29,5%
Резервный капитал	1 436	1 436	1 436	1 436	1 436	-
Резерв по условному распределению	-7 404	-7 886	-8 071	-8 322	-8 911	20,4%
Нераспределенная прибыль	4 337	6 388	6 709	5 268	18	-99,6%
Итого капитал	95 500	101 562	102 704	102 065	96 424	1,0%
Итого обязательства и капитал	247 545	256 437	255 111	270 255	287 879	16,3%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2015 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

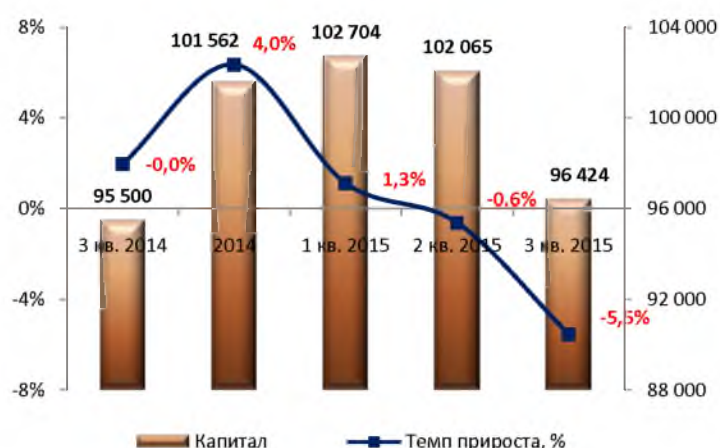
Динамика активов

Источник: Консолидированная финансовая отчетность, CS

Динамика обязательств

Источник: Консолидированная финансовая отчетность, CS

Динамика капитала



Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	8 520	11 921	3 225	6 442	10 334	21%
Кредиты клиентам	3 448	5 091	1 412	2 968	4 322	25%
Средства в кредитных организациях	351	538	171	327	562	60%
Процентные доходы	12 319	17 550	4 809	9 737	15 217	24%
Задолженность перед акционером	-4 173	-5 708	-1 122	-3 078	-4 694	12%
Средства кредитных организаций	-1 165	-1 564	-795	-792	-1 244	7%
Выпущенные в обращение ценные бумаги	-317	-458	-360	-720	-1 212	282%
Процентные расходы	-5 655	-7 730	-2 277	-4 590	-7 149	26%
Чистый процентный доход до вычета резервов	6 664	9 820	2 532	5 147	8 067	21%
Резервы под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде	-3 918	-3 886	-873	-1 417	-3 141	-20%
Чистый процентный доход за вычетом резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде.	2 746	5 934	1 659	3 730	4 927	79%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми активами	1 348	946	-107	-96	558	-59%
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	-832	-570	-506	-216	-6 442	675%
Переоценка активов, предназначенные для продажи	111	-	-	-	-	-
Прочие доходы	662	513	41	81	163	-75%
Непроцентные доходы/расходы	1 289	890	-571	-231	-5 721	-544%
Расходы на персонал	-1 613	-2 543	-436	-1 155	-1 711	6%
Износ и амортизация	-87	-120	-35	-71	-106	22%
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	-191	-567	-87	-208	-425	123%
Прочие операционные расходы	-530	-792	-140	-379	-584	10%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-811	-348	-191	-213	-120	-85%
Непроцентные расходы	-3 232	-4 370	-889	-2 025	-2 946	-9%
Прибыль до налогов на прибыль	804	2 454	198	1 474	-3 741	-566%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	319	720	124	262	227	-29%
Прибыль за отчетный период	1 123	3 173	322	1 736	-3 514	-413%

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2015 г.
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

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

Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС

Динамика чистой прибыли
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
Чистое расходование поступлений денежных средств от ОД	-27 397	-28 345	-3 158	-15 531	-30 466
Чистое расходование поступлений денежных средств от ИД	-29	-242	-1	-21	-30
Чистое поступление денежных средств от ФД	33 958	42 527	-1 432	8 231	20 243
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	299	271	-323	51	3 152
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и эквивалентов за отчетный период	6 831	14 210	-4 914	-7 270	-7 101
Остаток денег и денежных средств на начало отчетного периода	9 316	9 316	23 526	23 526	23 526
Остаток денег и денежных средств на конец отчетного периода	16 147	23 526	18 612	16 256	16 425

Источник: Промежуточная сокращенная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2015 г.
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты, представленные юридическим лицам	171 350	174 206	175 099	185 267	194 862	13,7%
Кредиты, представленные физическим лицам	47 495	52 220	52 029	55 622	61 438	29,4%
Кредиты клиентам (гросс)	218 845	226 426	227 128	240 889	256 300	17,1%
Резерв под обесценение	17 887	17 856	18 729	19 270	20 993	17,4%
Кредиты клиентам (нетто)	200 958	208 570	208 399	221 619	235 306	17,1%
Доля резервов	8,17%	7,89%	8,25%	8,00%	8,19%	0,2%

Источник: Данные Компании

Кредитный портфель в разрезе просроченных обязательств (историческая стоимость)

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты клиентам (гросс)	209 993	217 711	216 944	229 338	243 757	16,1%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	11 803	31 239	21 719	22 938	12 150	2,9%
Доля, %	5,6%	14,3%	10,0%	10,0%	5,0%	-11,3%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	26 400	24 176	46 178	52 857	45 631	72,8%
Доля, %	12,6%	11,1%	21,3%	23,0%	18,7%	48,9%
Кредиты без просроченной задолженности	171 791	162 296	149 048	153 543	185 972	8,3%
Доля, %	81,8%	74,5%	68,7%	67,0%	76,3%	-6,7%
Резерв под обесценение	17 887	-17 856	18 729	19 270	20 993	17,4%
Доля, %	8,5%	-8,2%	8,6%	8,4%	8,6%	1,1%
Ссудный портфель (нетто)	192 106	199 855	198 215	210 068	222 763	16,0%
Всего просроченных кредитов (гросс)	38 202	55 415	67 897	75 795	57 781	51,3%
Доля, %	18,19%	25,45%	31,30%	33,05%	23,70%	30,3%

Источник: Данные Компании

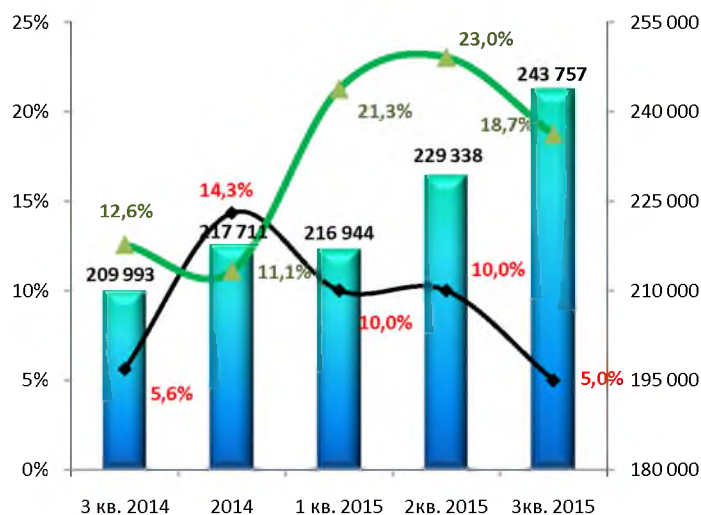
Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Финансовая аренда:						
До 1 года	39 092	44 962	45 752	47 501	49 355	26,26%
от 1 года до 5 лет	106 892	111 778	113 093	121 477	130 930	22,49%
Более 5 лет	63 483	61 618	57 323	62 356	67 785	6,78%
Итого	209 466	218 358	216 168	231 333	248 070	18,43%
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде						
До 1 года	-855	-1 169	-1 365	-1 239	-1 100	28,58%
от 1 года до 5 лет	-22 005	-24 198	-24 792	-26 706	-28 379	28,97%
Более 5 лет	-25 434	-25 403	-23 138	-25 486	-28 265	11,13%
Итого	-48 294	-50 770	-49 296	-53 432	-57 744	19,57%
Чистые инвестиции в финансовую аренду						
До 1 года	38 236	43 793	44 387	46 262	48 256	26,20%
от 1 года до 5 лет	84 887	87 580	88 301	94 771	102 551	20,81%
Более 5 лет	38 049	36 215	34 185	36 869	39 520	3,87%
Итого	161 172	167 589	166 872	177 902	190 327	18,09%
За вычетом резерва под обесценение						
До 1 года	-2 395	-3 152	-2 825	-2 954	-3 121	30,34%
от 1 года до 5 лет	-6 957	-6 304	-7 225	-7 823	-8 689	24,89%
Более 5 лет	-3 118	-2 607	-2 797	-3 043	-3 348	7,38%
Итого	-12 470	-12 063	-12 846	-13 820	-15 158	21,56%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде						
До 1 года	35 842	40 641	41 562	43 308	45 134	25,93%
от 1 года до 5 лет	77 930	81 276	81 076	86 948	93 862	20,44%
Более 5 лет	34 931	33 609	31 388	33 826	36 172	3,55%
Итого	148 702	155 526	154 026	164 082	175 168	17,80%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность, СС

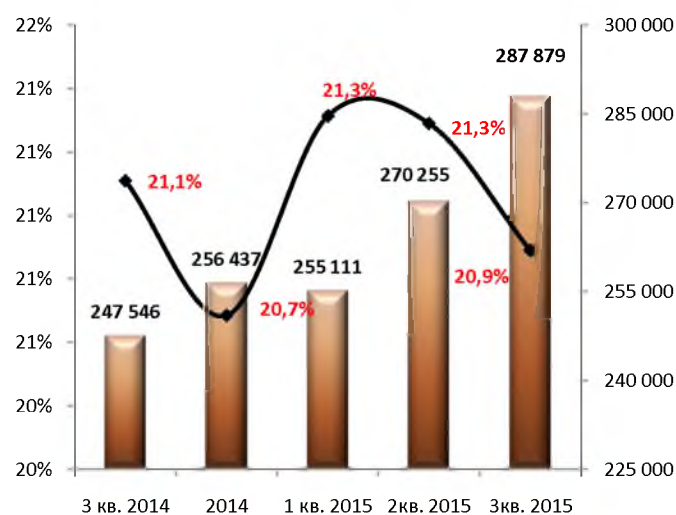
Качество ссудного портфеля



■ Кредиты клиентам (гросс)
● Доля кредитов с просрочкой от выданных кредитов (гросс), %
▲ Доля неработающих кредитов от выданных кредитов (гросс), %

Источник: Данные Компании, СС

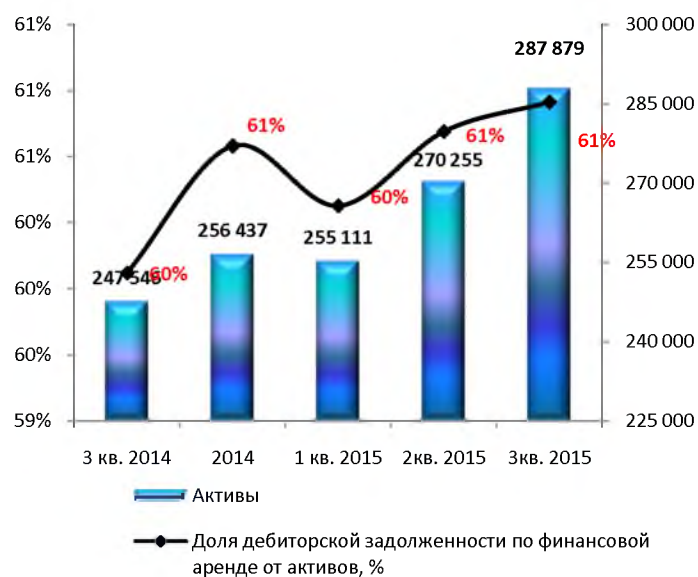
Доля займов в структуре активов, %



■ Активы
● Доля займов клиентам от активов, %

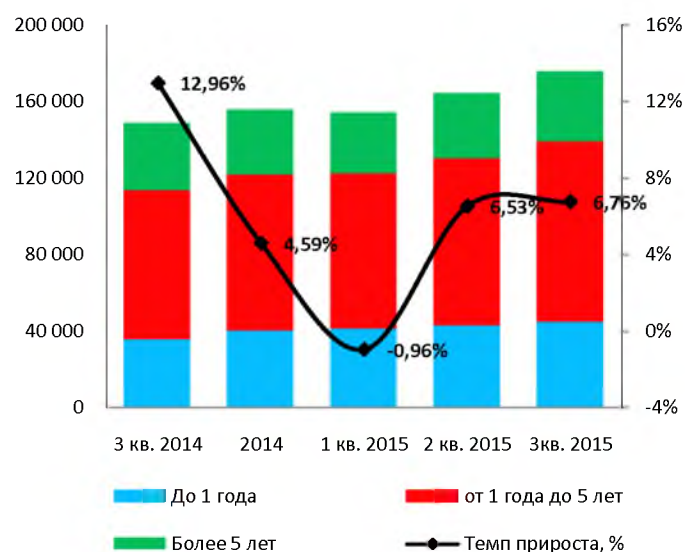
Источник: Данные Компании, СС

Доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в структуре активов, %



Источник: Данные Компании, CS

Структура дебиторской задолженности по финансовой аренде, млн. тенге



Источник: Данные Компании, CS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	5,53%	5,32%	5,19%	4,34%	5,11%
Процентный спред	3,39%	2,98%	2,75%	2,02%	3,23%
ROA (%) чистая прибыль	0,22%	0,89%	0,14%	0,57%	-1,96%
ROE (%) чистая прибыль	4,08%	3,24%	2,95%	4,37%	-1,52%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,81	0,81	0,82	0,82	0,82
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты	0,17	0,24	0,30	0,31	0,23
Резервы / Активы, приносящие доход	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
Резервы / Кредиты	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Резервы / Капитал	0,19	0,18	0,18	0,19	0,22
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,39	0,40	0,40	0,38	0,33
Коэффициенты ликвидности					
Коэф. текущей ликвидности	1,54	1,51	1,52	1,48	1,38
Коэф. абсолютной ликвидности	0,12	0,17	0,14	0,11	0,10
Коэф. срочной ликвидности	1,25	1,29	1,26	1,20	1,12

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Согласно финансовой отчетности Компании по состоянию на 1 октября 2015 г. активы Компании увеличились на 16,3% относительно 3 кв. 2014 г., составив 287 879 млн. тенге, в основном, в результате роста дебиторской задолженности по финансовой аренде на 17,8% до 175 168 млн. тенге, а также вследствие увеличения кредитов клиентам на 15,1% до 60 138 млн. тенге.
- Обязательства составили 191 456 млн. тенге, показав рост на 25,9% относительно аналогичного периода прошлого года. Основной причиной роста стало увеличение займов полученных на 18,2% до 136 210 млн. тенге и увеличение облигационного займа за счет выпуска долговых облигаций на сумму 32 361 млн. тенге.
- Капитал на конец 3 кв. 2015 г. составил 96 424 млн. тенге, что на 1% больше показателя за аналогичный период 2014 г. Увеличение капитала обусловлено ростом дополнительно оплаченного капитала на 29,5% до 21 044 млн. тенге, уставного капитала на 2,4% до 82 837 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- За 9 мес. 2015 г. Компания получила чистый убыток в размере 3 514 млн. тенге, против чистой прибыли за аналогичный период прошлого года в размере 1 123 млн. тенге, что было обусловлено получением непроцентного расхода на сумму 5 721 млн. тенге вследствие существенного роста чистых расходов по операциям в иностранной валюте с 832 млн. тенге до 6 442 млн. тенге. Так, чистый убыток Компании в 3 кв. 2015 г. (без кумулятивного эффекта) составил 5 250 млн. тенге на фоне ослабления курса национальной валюты по отношению к доллару США вследствие отмены Правительством РК и НБРК валютного коридора и перехода тенге к свободно плавающему режиму в августе текущего года.
- Стоит отметить, что доходная часть отчета о прибылях и убытках не показала ухудшений, напротив, за отчетный период в Компании наблюдается рост процентного дохода на 24% до 15 217 млн. тенге вследствие увеличения дебиторской задолженности по финансовой аренде на 21%, кредитов клиентам – на 25% и средств в кредитных организациях – на 60%. Увеличение процентных доходов было частично нивелировано ростом процентных расходов на 26% на фоне увеличения объема выпущенных в обращение ценных бумаг, а также повышения задолженности перед акционерами на 12%. Тем не менее, чистый процентный доход до вычета резервов под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде увеличился на 21% и вследствие сокращения соответствующих резервов на 20%, за 9мес. 2015 г., Компании удалось получить чистый процентный доход в размере 4 972 млн. тенге, что выше аналогичного показателя прошлого года на 79%.
- За отчетный период наблюдается увеличение расходов на персонал – на 6%, расходов на износ и амортизацию – на 22%, увеличение чистых убытков за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам – на 123%, прочих операционных расходов - на 10% и снижение прочих расходов от обесценения и создания резервов на 85%. Компания также сократила расходы по налогу на прибыль на 29% до 227 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- Согласно данным промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за 3 кв. 2015 г. ссудный портфель (гросс) составил 256 300 млн. тенге, что на 17,1% больше показателя за 3 кв. 2014 г., в структуре которого кредиты, предоставленные юридическим лицам, выросли на 13,7% и физическим лицам - на 29,4%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 17,4% до 20 993 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля по МСФО (нетто) составил 235 306 млн. тенге и показал рост на 17,1%.
- Кредиты клиентам (гросс) по исторической стоимости составили 243 757 млн. тенге, увеличившись на 16,1%. Кредиты без просроченных платежей составили 185 972 млн. тенге, увеличившись на 8,3% по сравнению с показателем 3 кв. 2014 г., и их доля в структуре кредитного портфеля составила 76,3%. Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней выросли на 2,9% и составили 12 150 млн. тенге, и их доля в структуре кредитного портфеля составила 5%. Также наблюдается значительный рост неработающих кредитов на 72,8% до 45 631 млн. тенге и их доли в ссудном портфеле с 12,6% до 18,7%.
- За первые девять месяцев текущего года дебиторская задолженность по финансовой аренде составила 175 168 млн. тенге, что на 17,8% больше суммы за 3 кв. 2014 г. в результате, преимущественно, роста дебиторской задолженности по финансовой аренде со сроком от 1 года до 5 лет на 20,4% до 93 862 млн. тенге. Незаработанный финансовый доход вырос на 19,57% и составил 57 744 млн. тенге. В итоге, чистые инвестиции в финансовую аренду составили 190 327 млн. тенге, что на 18,09% больше показателя за 3 кв. 2014 г. Резервы под обесценение по дебиторской задолженности по финансовой аренде на конец периода составили 8 462 млн. тенге, показав снижение на 32,14% за год.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на 1 октября 2015 г. процентная маржа и процентный спрэд составили 5,11% и 3,23%, показав снижение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Показатели рентабельности активов и капитала ухудшились, показав снижение до (1,96%) и (1,52%), соответственно, по сравнению с 3 кв. 2014 г. в результате получения чистого убытка по итогам квартала. Достаточность капитала снизилась с 0,39 (в 3 кв. 2014 г.) до 0,33 (в 3 кв. 2015 г.) в связи с превышением роста совокупных активов над ростом капитала. Наблюдается снижение коэффициента текущей ликвидности, вследствие увеличения обязательств, при этом показатель находится выше нормативного уровня. Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормы, кроме того наблюдается снижение норматива по срочной ликвидности, что также вызвано увеличением обязательств.

- Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций, при этом существуют риски ухудшения финансового состояния в дальнейшем вследствие ослабления курса тенге по отношению к доллару США.

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.