Centras SECURITIES

ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ЭКСИМБАНК КАЗАХСТАН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2015 г.

Цель

Выявление способности АО «Эксимбанк Казахстан» (далее «Эмитент», «Банк») 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 б/н от 13.05.2015 г., заключенного между АО «Эксимбанк Казахстан» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Общая информация

- АО «Эксимбанк Казахстан» является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в РК с 1994 года.
- Деятельность Банка регулируется Национальным Банком РК в соответствии с лицензией № 1.2.232 от 12 декабря 2014 г. на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством, в национальной и иностранной валюте, в том числе на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.
- Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, иностранной валютой и производными инструментами, предоставлении займов и гарантий.
- По состоянию на 30 июня 2015 г. Банк имел 4 филиала в Республике Казахстан и представительство в г. Москве, Российская Федерация. Общее количество сотрудников Банка за 30 июня 2015 г. составляло 307 человек.

Кредитные рейтинги

Standard & Poor's Rating:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B-» / прогноз «Стабильный»
Краткосрочный кредитный рейтинг – «C»/ прогноз «Стабильный»
Рейтинг по национальной шкале – «kzBB-»/ прогноз «Стабильный»

Акционеры

Наименование акционера	Местонахождение	Доля, % (прямого владения)
АО «Центрально-Азиатская Топливно-Энергетическая Компания»	Казахстан	24,41%
АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	Казахстан	11,80%
ТОО «Центрстройэнерго»	Казахстан	9,56%
ТОО «Импульс-R»	Казахстан	9,50%
ТОО «Трасттехноинвест»	Казахстан	9,49%
ТОО «Ag Invest»	Казахстан	9,26%
ТОО «Контур РК»	Казахстан	7,43%
ТОО «Алатау Казтехноком»	Казахстан	6,77%
ТОО «Агрооптторг-07»	Казахстан	5,46%
Другие акционеры, владеющие акциями менее 5%	-	4,02%
Выкупленные акции	-	2,3%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Корпоративные события

- 29 июня 2015 г. АО «Эксимбанк Казахстан» сообщило о вступлении в силу с 29 июня 2015 г. решения листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи от 25.06.2015 г. о включении облигаций KZP01Y10E988 (EXBNb4) в официальный список KASE по категории «иные долговые ценные».
- 26 июня 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило KASE о том, что "19 июня 2015 года международное агентство Standart&Poor's (S&P) присвоило облигациям АО "Эксимбанк Казахстан" первого выпуска в пределах второй облигационной программы кредитный рейтинг по международной шкале: "B-", а также рейтинг по национальной шкале "kzBB-".
- 18 июня 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" уведомило KASE о выплате 17 июня 2015 года дивидендов по привилегированным акциям KZ1P36110115 (KZ000A0LGVG5, официальный список KASE, вторая категория, EXBNp) за 2014 год. Согласно названному сообщению сумма выплаты составила 198 043 400 тенге.
- 15 июня 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 05 июня 2015 года об утверждении отчета об итогах размещения акций банка.
- 10 июня 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" предоставило KASE официальное письмо, в котором уведомляет о регистрации 05 июня 2015 года Национальным Банком Республики Казахстан выпуска облигаций KZP01Y10E988.
- 8 июня 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" уведомило KASE о намерении выплатить дивиденды по своим привилегированным акциям KZ1P36110115 (KZ000A0LGVG5, официальный список KASE, вторая категория, EXBNp) за 2014 год. Согласно письму АО "Эксимбанк Казахстан" выплата дивидендов будет осуществляться с 12 июня 2015 года. Список акционеров, имеющих право на получение дивидендов, будет составлен по состоянию на 11 июня 2015 года.
- 21 мая 2015 г. Казахстанская фондовая биржа опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола годового общего собрания акционеров АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы) от 29 апреля 2015 года
- 19 мая 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило KASE о том, что решением его Совета директоров от 13 мая 2015 года были приняты следующие решения: 1. Утвердить Проспект выпуска Второй облигационной программы АО "Эксимбанк Казахстан" на сумму 60 000 000 000 тенге. 2. Утвердить Проспект первого выпуска облигаций АО "Эксимбанк Казахстан" в количестве 300 000 000 штук на сумму 30 000 000 000 тенге в пределах Второй облигационной программы, что является для Банка крупной сделкой и связано с увеличением обязательств Банка на величину составляющую десять и более процентов размера собственного капитала Банка. 3. Поручить Исполнительному органу Банка зарегистрировать в уполномоченном органе одновременно Проспект выпуска Второй облигационной программы АО "Эксимбанк Казахстан" и Проспект первого выпуска облигаций АО "Эксимбанк Казахстан" в количестве 300 000 000 штук на сумму 30 000 000 000 тенге в пределах Второй облигационной программы, а также провести все иные требуемые законодательством мероприятия, связанные с выпуском облигаций и государственной регистрацией.
- 28 апреля 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило KASE о том, что "23 апреля 2015 года ТОО "Рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" подтвердило рейтинг кредитоспособности АО "Эксимбанк Казахстан" на уровне B++ (приемлемый уровень кредитоспособности), а также рейтинг надежности третьего выпуска облигаций (НИН KZP03Y07C299), выпущенного в рамках первой облигационной программы на уровне B++ (приемлемый уровень надежности)."
- 22 апреля 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило KASE о том, что 17 апреля 2015 года его Советом директоров принято решение "Переизбрать Прихожан Дмитрия Анатольевича на должность Председателя Правления АО "Эксимбанк Казахстан" на новый срок пять лет, с 19 апреля 2015 года.".
- 8 апреля 2015 г. международное агентство Standart&Poor's (S&P) присвоило АО "Эксимбанк Казахстан" долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги на уровне "B-/C" и рейтинг по национальной шкале "kzBB-", прогноз – "Стабильный".
- 7 апреля 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило KASE следующее: Постановлением Центрального филиала (город Астана) Национального Банка РК по делу об административном правонарушении б/н от 03 апреля 2015 года, Банк привлечен к административной ответственности по части первой статьи 220 КРКоАП за несвоевременный акцепт указания, а также несвоевременное исполнение указания по платежному поручению, и на него наложено административное взыскание в виде штрафа в размере 200 МРП.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	**EXBNb4**
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y10E988
ISIN:	KZ2C00003325
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	300 млн. шт.
Объем программы:	60 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	7 695 000
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: B-
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:	29.06.15
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.
Досрочное погашение:	При принятии решения Совеом директоров Банка о досрочном погашении облигаций в полном объеме Банк не менее чем за тридцать календарных дней до даты проведения данной процедуры сообщает держателям данных облигаций посредством размещения на web-сайте Банка – www.eximbank.kz, а также Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - www.kase.kz Депозитария финансовой отчетности – www.dfo.kz об условиях, сроках и порядке досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций в полном объеме осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Банка. При досрочном погашении облигаций в полном объеме на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Банка. В случае если инвестором будет являться нерезидент РК, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии банковского счета на территории РК. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	Выкуп размещенных облигаций производится Банком по решению Совета директоров Банка. Банк вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Банк вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выкуп облигаций Банком не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) рабочих дней с даты нарушения ограничения (ковенантов) направить письменное заявление в адрес Банка о выкупе принадлежащих ему

	облигаций. Заявление подается в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов. Заявление держателя облигаций рассматривается Банком в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты получения заявления. Выкуп облигаций осуществляется в течение 30 (тридцати) рабочих дней после принятия Советом директоров Банка соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Банка будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Банка (www.eximbank.kz), а также Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - www.kase.kz Депозитария финансовой отчетности – www.dfo.kz Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов) 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 настоящем Проспекте выпуска облигаций.
Целевое назначение:	Активизация деятельности Банка в области кредитования крупных предприятий реального сектора экономики, малого и среднего бизнеса, а также физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не вносить изменения в учредительные документы Банка, предусматривающие изменение основных видов деятельности Банка;
2. Не изменять организационно-правовую форму;
3. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и Биржей;
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и биржей.

В случае нарушения Банком условий, предусмотренными пунктами 1-2, Банк обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации в течение 30 (тридцати) календарных дней по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.
В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренными пунктами 3-4, Банк в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты такого нарушения обязуется опубликовать на своем официальном сайте (www.eximbank.kz) сообщение о нарушении указанных ковенантов. Если в течение трех месяцев с даты опубликования данного сообщения Банк не устранит нарушение указанных ковенантов, то держателю облигаций предоставляется право требовать выкуп облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней от даты истечения трех месяцев с даты опубликования сообщения, по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

Действия представителя держателей облигаций

EXBNb4 – купонные облигации KZP01Y10E988

	Действия ПДО	**Результат действий**
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №02-1800/4901 от 07.08.2015 г.	Денежные средства, полученные от размещения, были направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №02-1800/4902 от 07.08.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты - 29.12.15 – 14.01.16 гг.

Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 12.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

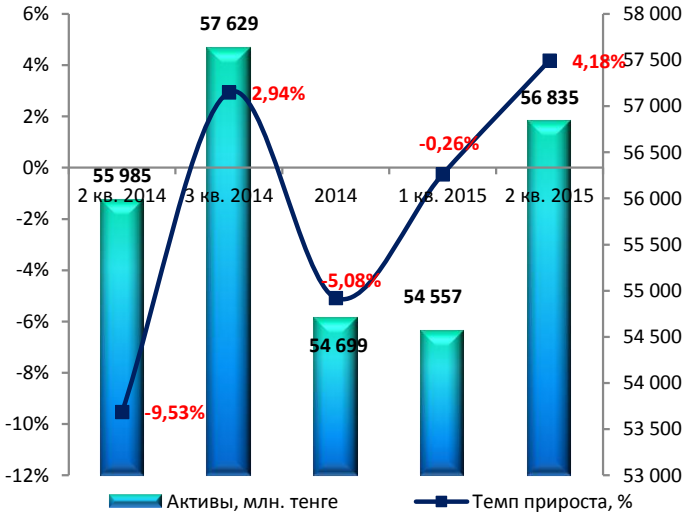
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и счета в НБРК	1 174	3 428	2 296	1 897	3 403	190%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 894	1 881	1 841	1 843	2 077	10%
Средства в банках	254	150	560	12	666	162%
Ссуды, предоставленные клиентам	50 561	50 132	47 859	48 719	48 649	-4%
Основные средства и нематериальные активы	1 728	1 701	1 690	1 673	1 639	-5%
Требования по текущему налогу на прибыль	210	191	284	214	173	-17%
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	9	-
Прочие активы	165	145	168	199	218	32%
Итого активы	**55 985**	**57 629**	**54 699**	**54 557**	**56 835**	**1,5%**
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	8 272	5 707	6 169	6 660	6 752	-18%
Средства клиентов	28 214	32 404	28 761	27 980	30 168	7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 471	4 418	4 531	4 477	4 590	3%
Обязательства по отложенному КПН	10	10	7	7	-	-100%
Прочие обязательства	273	260	231	308	300	10%
Субординированный долг	1 899	1 948	1 998	2 048	1 899	0%
Итого обязательства	**43 140**	**44 747**	**41 697**	**41 479**	**43 709**	**1,3%**
Капитал						
Уставный капитал	11 900	11 900	11 900	11 900	11 900	-
Выкупленные собственные акции	-166	-166	-166	-166	-166	-
Отрицательный резерв, компонент обязательства привилегированных акций	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-
Фонд переоценки основных средств	488	484	480	476	472	-3%
Нераспределенная прибыль	2 423	2 464	2 588	2 667	2 720	12%
Итого капитал	**12 845**	**12 882**	**13 002**	**13 077**	**13 126**	**2,2%**
Итого обязательства и капитал	**55 985**	**57 629**	**54 699**	**54 557**	**56 835**	**1,5%**

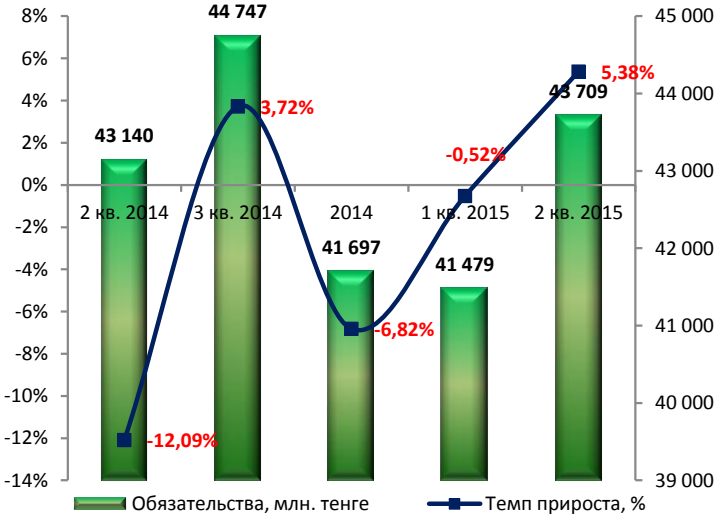
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов

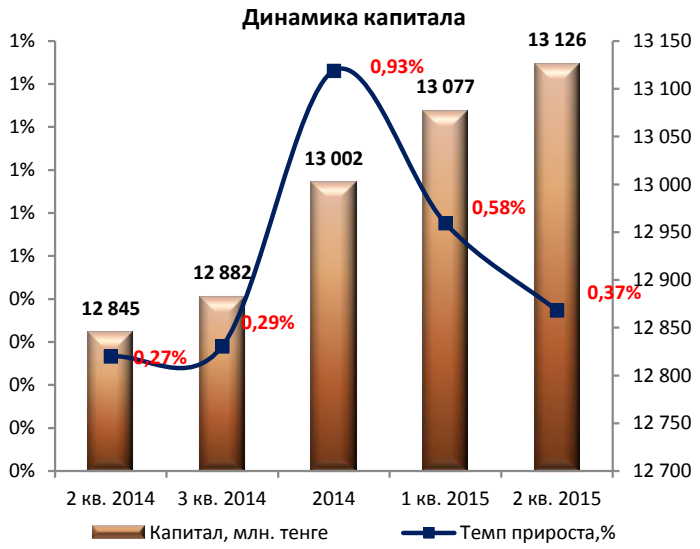


Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентный доход	2 686	3 600	6 217	1 360	2 728	1,6%
Процентный расход	-1 173	-1 822	-2 480	-624	-1 213	3,4%
Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	**1 514**	**1 779**	**3 737**	**736**	**1 515**	**0,1%**
Формирование резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	-1 146	-1 206	-2 899	-454	-1 157	1,0%
Чистый процентный доход	**368**	**573**	**838**	**282**	**358**	**-2,7%**
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	52	45	27	-11	33	-36,1%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	404	587	731	198	525	30,0%
Доходы по услугам и комиссии	294	469	604	129	275	-6,5%
Расходы по услугам и комиссии	-14	-22	-30	-8	-18	25,7%
Формирование/восстановление резерва на обесценение по прочим операциям	-	-5	-5	-	-	-
Прочие доходы	8	8	8	8	10	33,7%
Чистые непроцентные доходы	**743**	**1 081**	**1 335**	**315**	**826**	**11,1%**
Операционные доходы	1 111	1 654	2 173	597	1 184	6,5%
Операционные расходы	-845	-1 333	-1 828	-451	-964	14,1%
Прибыль до налогообложения	**266**	**322**	**345**	**146**	**219**	**-17,6%**
Расходы по КПН	-163	-181	-84	-71	-95	-41,3%
Чистая прибыль	**104**	**141**	**261**	**75**	**124**	**19,6%**
Чистый совокупный доход	104	141	261	75	124	19,6%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ОД	-918	1 248	501	-928	1 403
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ИД	-22	-34	-27	-23	-28
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ФД	-198	-198	-198	-	-198
Чистое движение денежных средств и их эквиваленты	**-1 139**	**1 015**	**276**	**-951**	**1 177**
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	105	102	119	4	36
Денежные средства и их эквиваленты на начало	2 462	2 462	2 462	2 857	2 857
Денежные средства и их эквиваленты на конец	**1 428**	**3 578**	**2 857**	**1 909**	**4 069**

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	64 462	62 105	60 787	62 085	62 779	-3%
Овердрафты	166	263	80	96	28	-83%
Итого кредиты клиентам (гросс)	**64 628**	**62 368**	**60 867**	**62 181**	**62 807**	**-3%**
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-14 067	-12 236	-13 008	-13 462	-14 158	1%
Итого кредиты клиентам (нетто)	**50 561**	**50 132**	**47 859**	**48 719**	**48 649**	**-4%**

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля по обеспечению	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее	38 560	32 505	32 979	33 288	33 714	-13%
Ссуды, обеспеченные транспортными средствами	7 340	10 416	10 968	11 603	11 825	61%
Ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний	11 295	11 328	9 288	9 343	9 347	-17%
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств или гарантиями правительства РК	1 793	2 713	3 450	3 465	3 490	95%
Ссуды, обеспеченные оборудованием и товарно-материальными запасами	4 063	4 033	2 983	3 267	3 233	-20%
Ссуды, обеспеченные договором переуступки права требования	410	922	931	946	948	131%
Ссуды, обеспеченные гарантиями компаний	234	231	231	232	212	-9%
Необеспеченные ссуды	934	219	37	39	38	-96%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	**64 628**	**62 368**	**60 867**	**62 181**	**62 807**	**-3%**
Резервы	-14 067	-12 236	-13 008	-13 462	-14 158	1%
Итого кредиты клиентам (нетто)	**50 561**	**50 132**	**47 859**	**48 719**	**48 649**	**-4%**

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Кредиты физическим лицам	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Потребительские кредиты	2 490	1 457	1 444	1 474	697	-72%
Ипотечное кредитование	422	417	427	470	466	11%
Автокредитование	18	16	15	14	13	-27%
Прочее	802	731	660	589	519	-35%
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (гросс)	**3 731**	**2 622**	**2 546**	**2 548**	**1 695**	**-55%**
Резервы на обесценение	-1 278	-190	-189	-197	-197	-85%
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (нетто)	**2 453**	**2 432**	**2 357**	**2 351**	**1 498**	**-39%**

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

Качество ссудного портфеля	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Стандартные ссуды	21 555	22 061	24 320	24 845	23 062	7%
Сомнительные ссуды 1-ой категории	1 504	1 461	1 175	1 247	1 159	-23%
Сомнительные ссуды 2-ой категории	1 842	1 698	2 321	2 402	4 146	125%
Сомнительные ссуды 3-ей категории	14 750	16 987	11 807	12 084	11 137	-24%
Сомнительные ссуды 4-ой категории	3 393	2 309	766	733	4 689	38%
Сомнительные ссуды 5-ой категории	10 675	8 578	9 328	9 508	7 134	-33%
Безнадежные ссуды	10 907	9 274	11 150	11 362	11 479	5%
Итого выданных кредитов юридическим лицам	**64 628**	**62 368**	**60 867**	**62 181**	**62 807**	**-3%**
Резерв под обесценение	-14 067	-12 236	-13 008	-13 462	-14 158	1%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	**50 561**	**50 132**	**47 859**	**48 719**	**48 649**	**-4%**

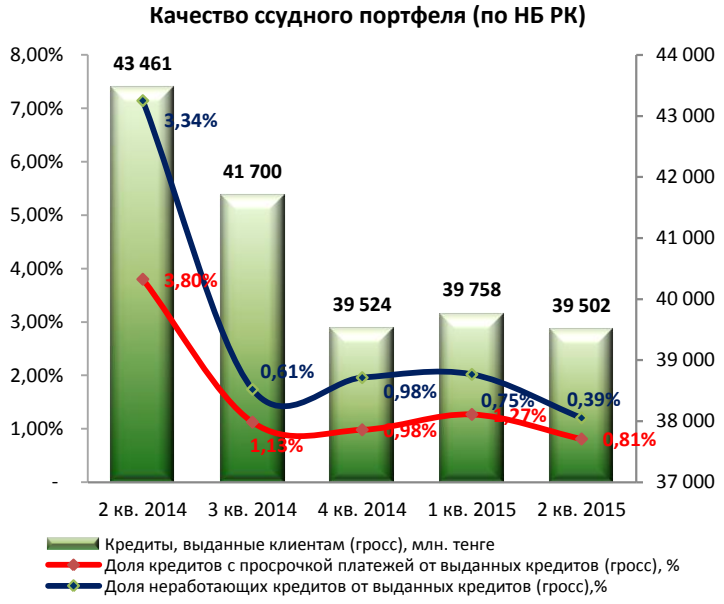
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	43 461	41 700	39 524	39 758	39 502	-9%
Кредиты с просрочкой платежей	1 652	469	388	505	320	-81%
Доля, %	*3,80%*	*1,13%*	*0,98%*	*1,27%*	*0,81%*	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	1 453	256	386	298	156	-89%
Доля, %	*3,34%*	*0,61%*	*0,98%*	*0,75%*	*0,39%*	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	**41 809**	**41 230**	**39 136**	**39 253**	**39 182**	**-6%**
Резерв под обесценение	14 067	12 236	13 008	13 462	14 158	1%
Доля, %	*32,37%*	*29,34%*	*32,91%*	*33,86%*	*35,84%*	
Ссудный портфель (нетто)	**29 393**	**29 464**	**26 516**	**26 296**	**25 344**	**-14%**

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, nationalbank.kz, CS

Кредиты, выданные клиентам,
в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.06.2015 г.

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	16,21%	30,18%	56,07%	25,95%	26,71%
Процентный спрэд	7,99%	14,08%	26,82%	12,39%	12,48%
ROA (%) чистая прибыль	0,62%	1,09%	2,10%	1,00%	1,06%
ROE (%) чистая прибыль	2,70%	4,87%	8,84%	4,48%	4,62%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,90	0,87	0,87	0,89	0,86
Кредиты / Депозиты	1,79	1,55	1,66	1,74	1,61
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	53,4%	46,9%	51,8%	25,2%	27,2%
Резервы / Кредиты (гросс), %	21,8%	19,6%	21,4%	21,7%	22,5%
Резервы / Капитал, %	109,5%	95,0%	100,0%	102,9%	107,9%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,65	0,72	0,69	0,67	0,69
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,23	0,22	0,24	0,24	0,23
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,454	0,444	0,441	0,307	0,533
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	10,278	6,301	3,801	2,066	5,397
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	1,311	2,007	2,301	1,849	2,287
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,250	0,243	0,257	0,228	0,223
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,238	0,260	0,262	0,267	0,261

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 1 июля 2015 г. активы Банка выросли на 1,5% по сравнению с показателем прошлого года, составив 56 835 млн. тенге. В структуре активов наблюдается увеличение денежных средств на 190%, финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 10% и средств в банках на 162%. Увеличение активов было частично нивелировано сокращением ссуд, предоставленных клиентам на 4% и основных средств и нематериальных активов на 5% по сравнению с показателями аналогичного периода прошлого года.
- Обязательства Банка за год по состоянию на 1 июля 2015 г. составили 43 709 млн. тенге, увеличившись на 1,3% вследствие роста средств клиентов на 7%, стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 3% и прочих обязательств на 10%.
- Капитал Банка на конец отчетного периода составил 13 126 млн. тенге, что больше на 2,2% показателя аналогичного периода прошлого года. В структуре капитала за год по состоянию на 1 июля 2015 г. наблюдается увеличение нераспределенной прибыли на 12% и сокращение фонда переоценки основных средств на 3%.

Ссудный портфель

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за 2 кв. 2015 г. объем ссудного портфеля (гросс) составил 62 807 млн. тенге, сократившись на 3%. Резервы на обесценение выросли на 1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 14 158 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля основная доля приходится на ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее – 53,7%, по которым наблюдается снижение на 13%, на ссуды, обеспеченные транспортным средством – 18,8%, которые выросли на 61% и на ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний – 14,9%, по которым наблюдается сокращение на 17%.
- Кредиты, предоставленные физическим лицам (гросс), на конец 2 кв. 2015 г. составили 1 695 млн. тенге, сократившись на 55% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В структуре розничных кредитов за год сократились потребительские кредиты на 72%, автокредитование на 27% и прочие кредиты на 35%, тогда как ипотечные кредиты выросли на 11%.
- В структуре корпоративных кредитов наибольшая доля приходится на торговлю – 41,2%, которые выросли за год на 28,2%, на строительство – 13,3%, по которым наблюдается сокращение на 52% и на недвижимость – 13%, по которым кредиты выданные выросли на 35,6%. Также сокращение выданных кредитов наблюдается по энергетике (-33,4%), химической промышленности (-41,1%) и по сельскому хозяйству (-95,2%).
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 2 кв. 2015 г. объем сомнительных и безнадежных кредитов составил 39 745 млн. тенге, сократившись на 10,1% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года. При этом, их доля в структуре ссудного портфеля снизилась с 66,6% (2 кв. 2014 г.) до 63,3% (2 кв. 2015 г.). За год по состоянию на конец 2 кв. 2015 г. сократились сомнительные кредиты 1 категории на 23%, сомнительные кредиты 3-ей категории на 24% и сомнительные кредиты 5-ой категории на 33%. При этом, рост наблюдается по сомнительным ссудам 2-ой категории на 125% и безнадежным кредитам на 5%.
- Согласно данным Национального Банка РК ссудный портфель Банка (гросс) на 1 июля 2015 г. составил 39 502 млн. тенге, сократившись на 9% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. Кредиты с просрочкой составили 320 млн. тенге, сократившись на 81%, а доля в структуре кредитного портфеля составила 0,8%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней сократились на 89%, составив 156 млн. тенге, а доля в структуре кредитного портфеля составила 0,4%. Резервы на обесценение составили 14 158 млн. тенге, увеличившись на 1% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 2 кв. 2015 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 124 млн. тенге, что на 19,6% больше показателя аналогичного периода 2014 г. в результате увеличения непроцентного дохода на 11,1% и сокращения КПН на 41,3%.
- Чистые процентные доходы за вычетом резервов составили 358 млн. тенге, сократившись на 2,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет увеличении резервов на обесценение на 1%. При этом, процентные доходы выросли на 1,6%, составив 2 728 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 3,4%.
- В структуре непроцентных доходов на конец 2 кв. 2015 г. наблюдается увеличение чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 30% и прочих доходов на 33,7%. Доходы по услугам и комиссиям сократились на 6,5%, тогда как расходы по услугам и комиссиям выросли на 25,7%.

- Операционные доходы показывают рост на 6,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 184 млн. тенге. Операционные расходы выросли на 14,1%, составив 964 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам процентная маржа и процентный спрэд выросли с 16,21% до 26,71% и с 7,99% до 12,48%, соответственно за счет роста процентных доходов до вычета резервов. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составила 1,06%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли также низкая – 4,62%, хотя за год на конец отчетного квартала наблюдается увеличение показателей за счет роста чистой прибыли.
- Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 90% в 2 кв. 2014 г. до 86% в 2 кв. 2015 г. в результате сокращения ссудного портфеля. Доля кредитов с просрочкой платежей в структуре кредитного портфеля по данным НБ РК снизилась с 3,8% до 0,8% в отчетном периоде, и доля безнадежных кредитов сократилась с 3,3% до 0,4%.
- Коэффициент депозитов к обязательствам снизился с 1,79 в 2 кв. 2014 г. до 1,61, хотя остается на высоком уровне и свидетельствует о превышении объема депозитов (источника финансирования) над объемов кредитов. Соотношение капитала к совокупным активам не изменилось, составив 0,23. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

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

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз» **Камаров Т.К.**

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