



Отчет представителя держателя облигаций АО «Tengri Bank»

по итогам аудированной финансовой отчетности за 2017 год

Акционерное общество «Private Asset Management» (далее - Представитель) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Представителем функций в качестве представителя держателей именных купонных облигаций АО «Tengri Bank».

1. Цель подготовки отчета.

Настоящий отчет подготовлен в целях мониторинга финансового состояния АО «Tengri Bank», анализа корпоративных событий, а также способности Банка отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций.

2. Финансовый анализ Эмитента.

Анализ финансовых результатов деятельности Эмитента за 2017 год

Мы провели анализ финансовых результатов деятельности Эмитента на основе консолидированной и аудированной финансовой отчетности за 2017 год и консолидированной финансовой отчетности предыдущих периодов.

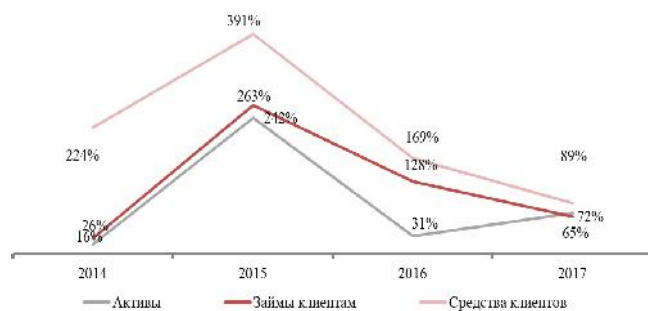
Активы и пассивы

Согласно аудированным данным финансовой отчетности по МСФО совокупные активы Эмитента на 31 декабря 2017 составили 122 822 980 тыс. тенге, увеличившись на 72,0% по сравнению с началом 2017 года. Наибольшее увеличение в структуре активов в абсолютном выражении показали ссуды, предоставленные клиентам – рост с начала 2017 года на 34 032 981 тыс. тенге или на 64,7% до 86 635 333 тыс. тенге. В структуре статьи «Ссуды, предоставленные клиентам» основной рост произошел по ссудам, предоставленным юридическим лицам (рост на 33 651 453 тыс. тенге или на 69,3%). Резервы на обесценение увеличились на 61,1% и составили 2 697 127 тыс. тенге. Денежные средства и счета в Национальном Банке РК выросли в 13,1 раза до 16 466 260 тыс. тенге. Средства в банках и прочих финансовых институтах сократились на 17,8% до 8 292 749 тыс. тенге.

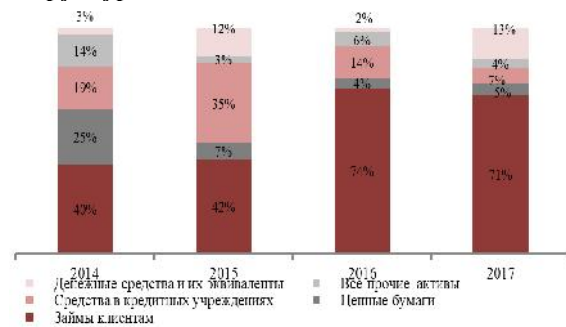
Обязательства Эмитента за отчетный период выросли в 2,0 раза до 99 422 951 тыс. тенге. Рост обязательств произошел в основном за счет роста на 39 412 060 тыс. тенге или на 88,6% средств клиентов, которые по состоянию на конец отчетного периода составили 83 908 372 тыс. тенге. При этом средства юридических лиц за отчетный период выросли на 29 376 045 тыс. тенге или на 73,0%, физических лиц – на 10 036 015 тыс. тенге или в 3,4 раза.

Собственный капитал Эмитента в отчетном периоде увеличился на 4,4% и составил 23 400 029 тыс. тенге. Рост собственного капитала произошел за счет чистой прибыли, полученной в отчетном периоде.

Изменение основных статей баланса



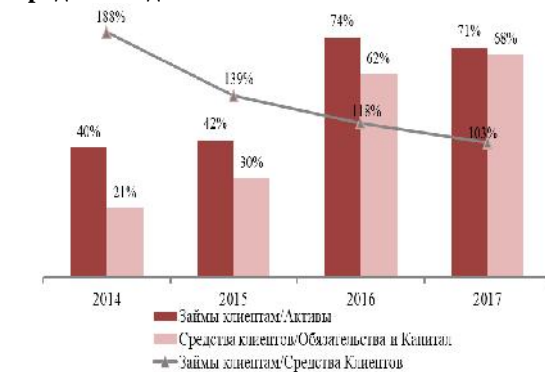
Структура активов



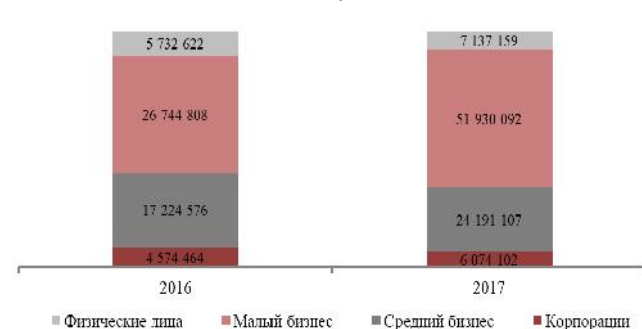
Источники фондирования



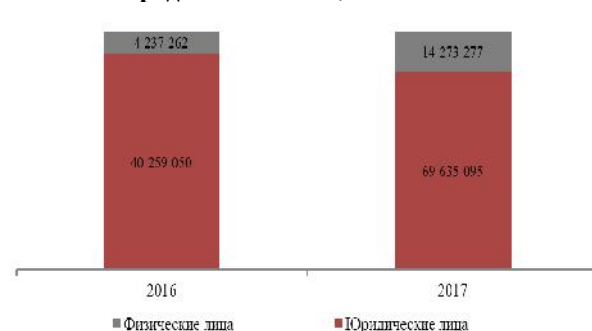
Кредиты и депозиты



Разбивка займов клиентам, в тыс. тенге



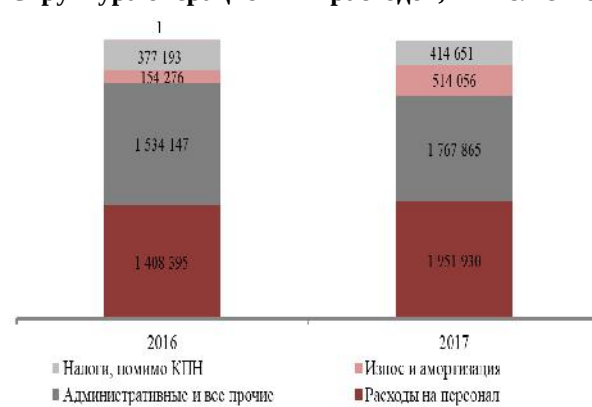
Разбивка средств клиентов, в тыс. тенге



Источники доходов, в тыс. тенге



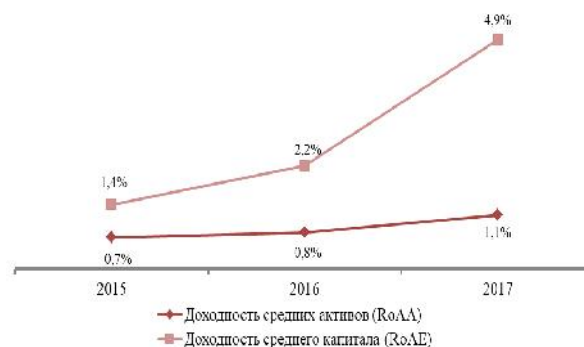
Структура операционных расходов, в тыс. тенге



Структура доходов и расходов, в тыс. тенге



Коэффициенты доходности



Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

Отчет о финансовом положении Эмитента

(в тысячах тенге)	31 декабря 2016 года (Аудировано)	31 декабря 2017 года (Аудировано)
Активы		
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	1 257 211	16 466 260
Средства в банках и прочих финансовых институтах	10 088 473	8 292 749
Ссуды, предоставленные клиентам	52 602 352	86 635 333
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 513 716	4 474 613
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 521 409	1 519 982
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	386 012	328 878
Производные финансовые активы	2 696	5 418
Основные средства и нематериальные активы	3 308 749	3 990 658
Запасы	12 307	20 444
Прочие активы	730 754	1 088 645
Итого активы	71 423 679	122 822 980
Обязательства		
Средства от банков и прочих финансовых институтов	3 944 118	15 140 055
Средства клиентов	44 496 312	83 908 372
Производные финансовые обязательства	-	725
Отложенные налоговые обязательства	54 449	18 438
Прочие обязательства	514 737	355 361
Итого обязательства	49 009 616	99 422 951
Капитал		
Уставный капитал	22 040 816	22 040 816
Эмиссионный доход	900	900
Дополнительный оплаченный капитал	598 597	598 597
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(171 911)	(79 684)
Фонд переоценки основных средств	458 446	434 317
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	(512 785)	405 083
Итого капитал	22 414 063	23 400 029
Итого обязательства и капитал	71 423 679	122 822 980

Источник: данные аудированной финансовой отчетности Эмитента

Прибыли и убытки

Процентные доходы за 2017 год составили 10 737 068 тыс. тенге, увеличившись по сравнению с 2016 годом на 35,0%, благодаря росту процентных доходов по займам клиентам. Процентные расходы за 2017 год выросли на 24,6% и составили 5 498 418 тыс. тенге. Рост процентных расходов произошел за счет роста процентных расходов по средствам клиентов. Вследствие более высокого роста процентных доходов по сравнению с процентными расходами чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты, вырос на 48,1% до 5 238 650 тыс. тенге. Чистый процентный доход вырос на 80,4% и составил 4 224 812 тыс. тенге.

Чистые непроцентные доходы снизились на 7,5% и составили 1 501 826 тыс. тенге в основном за счет полученного чистого убытка по операциям с иностранной валютой.

Операционные расходы за отчетный период составили 4 648 502 тыс. тенге, увеличились на 33,8% по сравнению с 2016 годом.

Чистая прибыль Эмитента за 2017 год составила 1 078 136 тыс. тенге, увеличившись по сравнению с 2016 годом в 2,3 раза. Рентабельность среднего капитала составила 4,9%, рентабельность средних активов – 1,1%.

Отчет о совокупном доходе Эмитента

(в тысячах тенге)	31 декабря 2016 года (аудировано)	31 декабря 2017 года (аудировано)
Процентные доходы	7 950 941	10 737 068
Процентные расходы	(4 413 281)	(5 498 418)
Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	3 537 660	5 238 650
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	(1 196 127)	(1 013 838)
Чистый процентный доход	2 341 533	4 224 812
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой	451 394	(75 210)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	267 071	814 150
Чистая прибыль по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи	39 712	-
Доходы по услугам и комиссии	741 853	831 612
Расходы по услугам и комиссии	(42 367)	(65 235)
(Формирование)/восстановление резерва на обесценение по прочим активам	119 168	(15 474)
Прочие доходы	47 427	11 983
Чистые непроцентные доходы	1 624 258	1 501 826
Операционные доходы	3 965 791	5 726 638
Операционные расходы	(3 474 011)	(4 648 502)
Прибыль до налогообложения	491 780	1 078 136
доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(4 324)	36 011
Чистая прибыль	487 456	1 114 147
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии расклассифицированы в составе прибыли и убытка:</i>		
Реклассификация по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, реализованным в течение года	(39 712)	-
Чистый доход/(расход) от справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	(44 236)	92 227
Прочий совокупный доход/(убыток)	(83 948)	92 227
Итого совокупный доход	403 508	1 206 374
Прибыль на акцию - базовая и разводненная (тенге)	22,12	50,55

Источник: данные аудированной финансовой отчетности Эмитента

Денежные средства

Денежные средства и их эквиваленты (включая «Наличность в кассе», «Средства в НБРК», «Текущие счета в других банках и финансовых учреждениях», «Соглашения обратного РЕПО») на конец отчетного периода составили 23 484 684 тыс. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим отчетным периодом в 2,8 раза. Основной причиной роста денежных средств и их эквивалентов стал чистый приток денежных средств от операционной деятельности.

Отчет о движении денежных средств Эмитента

(в тысячах тенге)	31 декабря 2016 года (аудировано)	31 декабря 2017 года (аудировано)
Движение денежных средств от операционной деятельности		

Проценты, полученные по ссудам, предоставленным клиентам	3 523 116	5 285 316
Проценты, полученные по средствам в банках	1 447 309	679 236
Проценты, полученные по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	83 918	100 632
Проценты, полученные по инвестициям, удерживаемым до погашения	89 283	88 300
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	(2 828 495)	(5 052 221)
Проценты, уплаченные по средствам от банков	(1 129 729)	(509 015)
Доходы по услугам и комиссии полученные	412 261	1 010 453
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(41 296)	(66 306)
Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой	325 390	206 894
Доходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами	267 071	809 457
Прочие доходы полученные	63 708	34 688
Операционные расходы уплаченные	(3 187 954)	(4 092 696)
Отток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	(975 418)	(1 505 262)
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Ссуды, предоставленные клиентам	(29 548 802)	(31 054 863)
Средства в банках и прочих финансовых институтах	2 070 882	4 298 886
Запасы	-	(2 226)
Прочие активы	(145 343)	(275 036)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Средства клиентов	27 919 394	39 668 719
Средства от банков	(11 821 307)	10 575 010
Прочие обязательства	147 671	(137 269)
(Приток)/Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	(12 352 923)	21 567 959
Налог на прибыль уплаченный	-	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	(12 352 923)	21 567 959
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(71 595 517)	(8 585 750)
Поступления от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	72 583 397	6 066 522
Средства от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	728 000	-
Приобретение основных средств	(1 776 434)	(1 282 235)
Приобретение нематериальных активов	(371 788)	(215 336)
Поступления от продажи основных средств	19 289	14 410
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(413 053)	(4 002 389)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Дивиденды выплаченные	-	(220 358)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	-	(220 358)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(12 765 976)	17 345 212
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	209 352	7 579
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	18 688 517	6 131 893
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	6 131 893	23 484 684

Источник: данные аудированной финансовой отчетности Эмитента

Некоторые финансовые коэффициенты Эмитента

	2016 г.	2017 г.
Займы клиентам/Активы	0,74	0,71
Средства клиентов/Обязательства	0,91	0,84
Займы клиентам/Средства клиентов	1,18	1,03

Собственный капитал/Активы	0,31	0,19
Резервы/Кредиты, %	3,08	3,02
Чистая процентная маржа, %	6,32	6,29
Чистый процентный спред, %	3,28	5,43
Непроцентные расходы/Непроцентные доходы, %	67,3	69,0
Непроцентные расходы/Средние активы, %	5,5	4,8
Доходность средних активов (RoAA), %	0,8	1,1
Доходность среднего капитала (RoAE), %	2,2	4,9
Чистый процентный доход/Доходы, %	70,2	77,5
Чистый комиссионный доход/Доходы, %	13,9	11,3
Торговый доход/Доходы, %	15,0	10,9

Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

3. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период. К положительным сторонам мы относим увеличение чистого процентного дохода и чистой прибыли. Кроме того, мы отмечаем рост средств клиентов и займов клиентов, значительный чистый приток денежных средств от операционной деятельности. К отрицательным сторонам мы относим рост операционных расходов.

По итогам проведенного анализа мы пришли к выводу, что Эмитент способен отвечать по своим обязательствам.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

**Председатель Правления
АО «Private Asset Management»**



Усеров Д.Е.