



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2015 г.**

- Цель** Выявление способности АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
- Основание** п. 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций от 22 августа 2013 г., от 13 сентября 2013 г., от 10.10.2013 г. и 30.09.2014 г. заключенных между АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение** Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Общая информация

- Банк был создан в январе 1992 г., как частный банк «АСАН АЛИЯ» с участием иностранного капитала. Учредителями банка являлись граждане Саудовской Аравии: Фуад Салех, Хамед Мутабагани, Аднан Богари, Зубаир Кази, Халед Х. Мутабагани, Яхия Абдул Рахман и прочие.
- 20 октября 1994 г. Банк был реорганизован в ОАО «Совместный банк «ЛАРИБА-Банк».
- В 2009 г. Банк был переименован в АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)».
- Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций и входит в государственную систему страхования вкладов в РК.
- По состоянию на 1 января 2015 г. Банк имел 9 филиалов в городах Алматы, Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск, 8 структурных подразделений филиалов: 4 структурных подразделения в г. Алматы, 1 - в г. Астана, 2 – в Караганде, 1 – в Актобе.

Кредитные рейтинги**Fitch:**

Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»

Акционеры

| Наименование держателя | Доля простых акций, | |
|------------------------|---------------------|--|
| | % | |
| Султан Н.С. | 88,50% | |
| Танубергенова Ж.С. | 5,73% | |
| Досмұхамбетов Ч.Т. | 3,71% | |
| Прочие | 2,06% | |

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Корпоративные события

- 3 декабря 2014 г. Банк сообщил о том, что "Изменение и дополнение № 13 в проспект выпуска акций Банка отражает изменение состава органа Банка, на основании заключения трудовых договоров с новыми сотрудниками в Службу внутреннего аудита".
- 2 декабря 2014 г. Банк сообщил об открытии отделения Банка в г. Актобе.
- 21 ноября 2014 г. АО «AsiaCredit Bank» сообщило KASE о том, что выплата второго купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y08D881 (LARIb4) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 20 ноября 2014 г. Решением Правления KASE открылись торги по купонным облигациям KZP01Y10E566 (LARIb5).
- 31 октября 2014 г. Банк сообщил, что согласно Решению Рейтингового комитета АО "Рейтинговое агентство РФЦА" №54 от 23 октября 2014 года первому выпуску облигаций Банка в пределах второй облигационной программы присвоены долгосрочный рейтинг на уровне "BBB3", краткосрочный рейтинг на уровне "P3", прогноз "Стабильный".
- 9 октября 2014 г. Банк сообщил о выплате второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y07D885 (KZ2C00002418, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", LARIb3) в размере 245 237 783,24 тенге.
- 24 июля 2014 г. Банк сообщил о выплате четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07D887 (KZ2C00001766, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", LARIb2) в размере 379 120 000 тенге.
- 24 июля 2014 г. Банк сообщил о присвоении рейтингов международным рейтинговым агентством Fitch Ratings по облигациям Банка, допущенных к обращению на АО "Казахстанская Фондовая Биржа".
- 24 июля 2014 г. Банк сообщил об отзыве международным рейтинговым агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка.
- 25 июля 2014 г. Банк сообщил о получении 23 июля 2014 г. постановления б/н от РГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" от 22 июля 2014 г. о наложении

административного взыскания по делу об административном правонарушении, выразившегося в наличии расхождений между данными бухгалтерского учета и первичными документами по договору займа юридического лица в части начисленного вознаграждения, ответственность за которое предусмотрена частью 4 статьи 179 Кодекса РК об административных правонарушениях.

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|--|--|
| Тикер: | LARib2 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZP01Y07D887 |
| ISIN: | KZ2C00001766 |
| Число зарегистрированных облигаций: | 10 млрд. шт. |
| Число облигаций в обращении: | 9 478 000 000 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Текущая купонная ставка: | 8% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Fitch: B, BB(kaz) |
| Периодичность выплаты вознаграждения: | 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30 / 360 |
| Дата начала обращения: | 16.07.2012 г. |
| Дата погашения облигаций: | 16.07.2019 г. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Облигации не являются конвертируемыми |
| Выкуп облигаций: | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Банка выкупа облигаций в случае нарушения Банком срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. ▪ По решению Совета Директоров Банк вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп облигаций Банком не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. <p>Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Банком в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия Советом Директоров Банка решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Банком договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>Банк обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> |
| Целевое назначение: | Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка. |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

| | |
|--|--|
| Тикер: | LARib3 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZP02Y07D885 |
| ISIN: | KZ2C00002418 |
| Число зарегистрированных облигаций: | 10 млрд. шт. |
| Число облигаций в обращении: | 6 130 000 000 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Текущая купонная ставка: | 8% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Fitch: B, BB(kaz) |
| Периодичность выплаты вознаграждения: | 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30 / 360 |
| Дата начала обращения: | 30.09.2013 г. |
| Дата погашения облигаций: | 30.09.2020 г. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Облигации не являются конвертируемыми |
| Выкуп облигаций: | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Эмитента выкупа облигаций в случае нарушения Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. При нарушении Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения более чем на 180 дней рабочих дней, держатель облигаций имеет право в течение 30 календарных дней с даты наступления указанного события направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе. ▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения Биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> |
| Целевое назначение: | Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка. |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

| | |
|--|--|
| Тикер: | LARib4 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZP03Y08D881 |
| ISIN: | KZ2C00002459 |
| Число зарегистрированных облигаций: | 10 млрд. шт. |
| Число облигаций в обращении: | - |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Текущая купонная ставка: | 8% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Fitch: B, BB(kaz) |
| Периодичность выплаты вознаграждения: | 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30 / 360 |
| Дата начала обращения: | 21.11.2013 г. |
| Дата погашения облигаций: | 21.11.2021 г. |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Облигации не являются конвертируемыми |
| Выкуп облигаций: | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Эмитента выкупа облигаций в случае нарушения Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. При нарушении Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения более чем на 180 дней рабочих дней, держатель облигаций имеет право в течение 30 календарных дней с даты наступления указанного события направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе. ▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения Биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> |
| Целевое назначение: | Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка. |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

| | |
|--|---|
| Тикер: | LARib5 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZP01Y10E566 |
| ISIN: | KZ2C00002848 |
| Число зарегистрированных облигаций: | 50 млрд. шт. |
| Число облигаций в обращении: | 29 068 333 |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Текущая купонная ставка: | 8% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Рейтинговое агентство РФЦА: BBB3 (23.10.14) |
| Периодичность выплаты вознаграждения: | 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30 / 360 |
| Дата начала обращения: | 11.11.2014 г. |
| Дата погашения облигаций: | 11.11.2024 г. |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Облигации не являются конвертируемыми |
| Выкуп облигаций: | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года №46-II 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. ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия органом Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение органа Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (www.asiacreditbank.kz) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (www.kase.kz). Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на банковские счета держателей облигаций по реквизитам, указанным в реестре 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), изложенных в настоящем Проспекте, а также в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона, 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. |
| Целевое назначение: | Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка. |

Ограничения (ковенанты)

1. Недопущение неисполнения обязательств по выплате любого вознаграждения в отношении какого – либо выпуска облигаций, при наступлении срока платежа по ним, и такое неисполнение обязательств продолжается в течение 14 рабочих дней.
2. Недопущение неисполнения обязательств Банком и его дочерними организациями по выплате любой суммы, превышающей 25 млн. долларов США (или эквивалентную ей сумму в любой иной валюте или валютах), в отношении основной суммы, или вознаграждения, или премии по задолженности при наступлении срока платежа после истечения любого применительного льготного периода.
3. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом облигаций и биржей.
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом облигаций и биржей.

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных пп. 1-2, держатели облигаций имеют право требовать выкупа. В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных пп. 3-4, Эмитент в течение 3-х рабочих дней обязуется опубликовать на своем официальном сайте (www.asiacreditbank.kz) сообщение о нарушении указанных ковенантов. Если в течение 3-х месяцев с даты опубликования данного сообщения Эмитент не устранил нарушение указанных ковенантов, то держателю облигаций предоставляется право в течение 30 (тридцати) календарных дней, от даты истечения 3-х месяцев с даты опубликования сообщения, требовать выкуп облигаций, по цене, соответствующей номинальной стоимости с учетом накопленного вознаграждения.

Действия представителя держателей облигаций**LAR1b2 – купонные облигации KZP01Y07D887**

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|---|--|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 6152 от 24.11.2014 г. | Согласно письму денежные средства использованы по назначению. |
| Ковенанты | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 532 от 26.01.2015 г. | Соблюдены. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | 24.01. 2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 379,1 млн. тенге. | Исполнено за период 16.07.2014 г. – 16.01.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.2015 г. – 26.07.2015 г. |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 2014 г. | Подготовлен финансовый анализ от 25.05.2015 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

LAR1b3 – купонные облигации KZP02Y07D885

| | Действия ПДО | Результат действий |
|---|--|--|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 6152 от 24.11.2014 г. | Согласно письму денежные средства использованы по назначению. |
| Ковенанты | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 532 от 26.01.2015 г. | Соблюдены. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | 06.04.2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 245,2 млн. тенге. | Исполнено за период 30.09.2014 г. – 30.03.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты |

30.09.2015 – 10.10.2015

| | | |
|--|--|--|
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 2014 г. | Подготовлен финансовый анализ от 25.05.2015 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

LAR1b4 – купонные облигации KZP03Y08D881

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|--|--|
| Целевое использование денежных средств | Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют. | - |
| Ковенанты | Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют. | - |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют. | - |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность 2014 г. | Подготовлен финансовый анализ от 25.05.2015 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

LAR1b5 – купонные облигации KZP01Y10E566

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|--|--|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 532 от 26.01.2015 г. | Денежные средства направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска. |
| Ковенанты | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 532 от 26.01.2015 г. | Соблюдены |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не была произведена | Период ближайшей купонной выплаты 11.05.2015 – 20.05.2015 г. |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность 2014 г. | Подготовлен финансовый анализ от 25.05.2015 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 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 6 731 | 1 832 | 3 628 | 5 381 | 24 777 | 360,5% |
| Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях | 200 | 814 | 972 | 4 589 | 15 022 | 227,3% |
| Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО | - | - | 191 | - | 13 142 | - |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 818 | 5 107 | 9 786 | 6 843 | 13 008 | 90,1% |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения | - | - | - | - | 14 799 | - |
| Производные финансовые инструменты | 256 | 242 | 217 | 202 | 935 | 364,1% |
| Кредиты, выданные клиентам | 5 269 | 17 666 | 36 268 | 69 542 | 105 008 | 51,0% |
| Текущий налоговый актив | 32 | 47 | 40 | 15 | 7 | -54,6% |
| Основные средства и нематериальные активы | 1 100 | 1 171 | 1 221 | 1 578 | 4 031 | 155,5% |
| Прочие активы | 214 | 159 | 2 543 | 4 096 | 3 027 | -26,1% |
| Итого активы | 14 620 | 27 038 | 54 865 | 92 244 | 193 756 | 110,0% |
| Обязательства и капитал | | | | | | |
| Обязательства | | | | | | |
| Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений | 7 | 409 | 603 | 511 | 18 533 | 3528,3% |
| Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО | - | 234 | 4 738 | 2 711 | 7 717 | 184,7% |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 8 204 | 14 240 | 35 693 | 51 086 | 127 041 | 148,7% |
| Производные финансовые инструменты | - | - | - | 4 | - | -100,0% |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | - | - | 1 018 | 14 926 | 15 772 | 5,7% |
| Отложенное налоговое обязательство | 201 | 193 | 310 | 798 | 937 | 17,5% |
| Прочие обязательства | 89 | 117 | 148 | 767 | 1 317 | 71,8% |
| Резервы по условным обязательствам | - | 155 | 105 | 105 | 0 | -100,0% |
| Итого обязательства | 8 501 | 15 348 | 42 615 | 70 906 | 171 317 | 141,6% |
| Капитал | | | | | | |
| Акционерный капитал | 3 677 | 8 904 | 8 904 | 16 904 | 16 904 | - |
| Эмиссионный доход | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | - |
| Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | 8 | 243 | -204 | -143 | -313 | 118,9% |
| Резерв по переоценке зданий и земельных участков | 667 | 656 | 650 | 646 | 619 | -4,2% |
| Резервы по общим банковским рискам | 209 | 270 | 270 | 270 | 283 | 4,6% |
| Специальный резерв | - | 532 | 1 645 | 3 313 | 3 313 | - |
| Нераспределенная прибыль | 1 556 | 1 083 | 981 | 345 | 1 631 | 372,2% |
| Итого капитал | 6 119 | 11 690 | 12 250 | 21 338 | 22 439 | 5,2% |
| Итого обязательства и капитал | 14 620 | 27 038 | 54 865 | 92 244 | 193 756 | 110,0% |

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

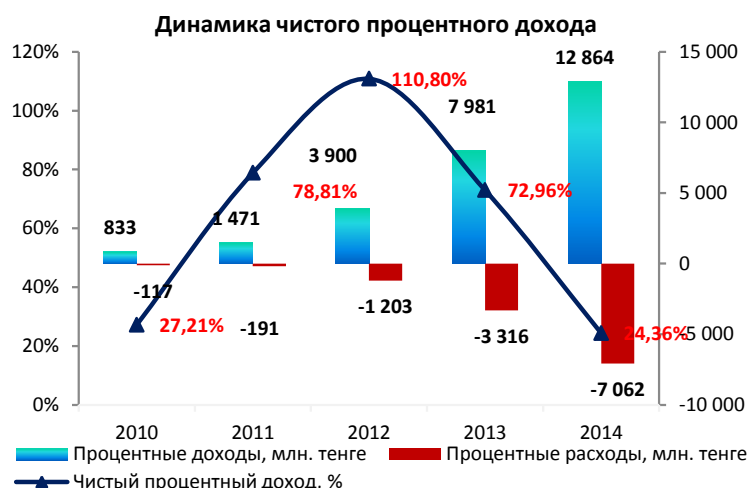
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

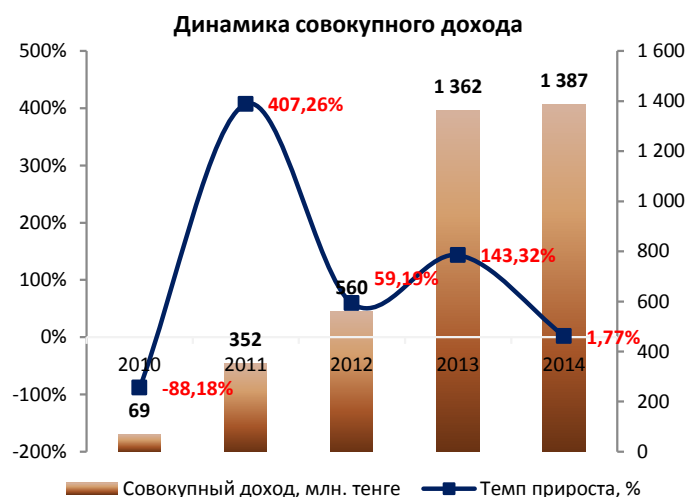
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Изм. за год, % |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Процентные доходы | 833 | 1 471 | 3 900 | 7 981 | 12 864 | 61,2% |
| Процентные расходы | -117 | -191 | -1 203 | -3 316 | -7 062 | 113,0% |
| Чистый процентный доход | 716 | 1 279 | 2 697 | 4 665 | 5 802 | 24,4% |
| Комиссионные доходы | 218 | 219 | 373 | 905 | 1 603 | 77,2% |
| Комиссионные расходы | -23 | -39 | -244 | -426 | -389 | -8,7% |
| Чистый комиссионный доход | 195 | 180 | 128 | 479 | 1 214 | 153,4% |
| Чистая прибыль / (убыток) от операций с производными финн. инструментами | 45 | 39 | 9 | -57 | -302 | 426,4% |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой | 23 | 33 | 55 | 254 | 663 | 160,8% |
| Чистая реализованная прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи | 4 | 45 | 300 | -16 | 272 | -1764,1% |
| Прочие операционные доходы | 1 | 1 | 2 | 20 | 132 | 559,2% |
| Операционный доход | 982 | 1 577 | 3 191 | 5 345 | 7 781 | 45,6% |
| Убытки от обесценения | -122 | -301 | -353 | -432 | -639 | 47,8% |
| Операционные расходы | -808 | -1 165 | -1 706 | -3 017 | -5 061 | 67,7% |
| Прибыль до налогообложения | 53 | 112 | 1 132 | 1 895 | 2 081 | 9,8% |
| (Расход) / экономия по налогу на прибыль | -28 | 4 | -125 | -593 | -525 | -11,6% |
| Чистая прибыль | 24 | 117 | 1 007 | 1 302 | 1 556 | 19,6% |
| Прочий совокупный доход | 45 | 235 | -447 | 61 | -170 | -379,1% |
| Итого совокупный доход | 69 | 352 | 560 | 1 362 | 1 387 | 1,8% |

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Операционная деятельность (ОД) | | | | | |
| Процентные доходы полученные | 801 | 1 127 | 3 356 | 7 291 | 10 912 |
| Процентные расходы уплаченные | -59 | -229 | -1 128 | -3 135 | -6 639 |
| Комиссионные доходы полученные | 218 | 219 | 372 | 872 | 1 576 |
| Комиссионные расходы уплаченные | -23 | -32 | -226 | -442 | -394 |
| Чистые поступления / (выплаты) по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи | 4 | 45 | 300 | -16 | 272 |
| Чистые поступления / (выплаты) от операций с производными ФИ | 65 | 52 | 20 | -56 | -555 |
| Чистые поступления по операциям с иностранной валютой | 28 | 12 | 72 | 286 | 196 |
| Прочие полученные доходы | 1 | 1 | 2 | 20 | 132 |
| Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные | -742 | -1 191 | -1 611 | -2 872 | -4 818 |
| Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах | 293 | 3 | 1 156 | 1 948 | 681 |
| Изменения в операционных активах и обязательствах | 3 965 | -9 998 | 2 027 | -21 136 | 1 391 |
| Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН | 4 258 | -9 994 | 3 184 | -19 188 | 2 072 |
| Подходный налог уплаченный | -27 | -19 | -2 | -80 | -377 |
| Чистые денежные средства от ОД | 4 231 | -10 013 | 3 182 | -19 268 | 1 695 |
| Инвестиционная деятельность (ИД) | | | | | |
| Авансы, уплаченные по зданию | - | - | -2 250 | - | - |
| Приобретения ОС и НА | -92 | -166 | -147 | -663 | -838 |
| Поступления от реализации ОС | - | 26 | 1 | - | 37 |
| Чистые денежные средства от ИД | -92 | -140 | -2 396 | -663 | -801 |
| Финансовая деятельность (ФД) | | | | | |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг | - | - | 991 | 14 188 | 3 499 |
| Поступление от выпуска акций | 294 | 5 227 | - | 8 000 | - |
| Выплата дивидендов | - | - | - | -309 | -291 |
| Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг | - | - | - | -503 | -2 812 |
| Поступления от прочих заемных средств | - | - | - | 310 | 16 805 |
| Погашение прочих заемных средств | - | - | - | -40 | -513 |
| Чистые денежные средства от ФД | 294 | 5 227 | 991 | 21 645 | 16 688 |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты | 17 | 27 | 18 | 39 | 1 815 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | 4 433 | -4 926 | 1 778 | 1 714 | 17 582 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 2 281 | 6 731 | 1 832 | 3 628 | 5 381 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 6 714 | 1 805 | 3 610 | 5 342 | 22 963 |

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Изм. за год, % |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Кредиты, выданные корпоративным клиентам | 4 131 | 13 254 | 29 261 | 54 513 | 83 809 | 54% |
| Кредиты, выданные розничным клиентам: | | | | | | |
| Потребительские кредиты | 292 | 3 383 | 2 052 | 5 377 | 8 414 | 56% |
| Ипотечные кредиты | 1 016 | 1 119 | 2 621 | 8 224 | 9 834 | 20% |
| Кредиты на покупку автомобилей | 33 | 54 | 128 | 135 | 133 | -2% |
| Прочие | - | 101 | 2 809 | 2 329 | 4 576 | 96% |
| Итого кредитов, выданных розничным клиентам | 1 341 | 4 657 | 7 611 | 16 065 | 22 958 | 43% |
| Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва на обесценение | 5 472 | 17 911 | 36 872 | 70 578 | 106 767 | 51% |
| Резервы на обесценение | -203 | -246 | -604 | -1 036 | -1 759 | 70% |
| Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва на обесценение | 5 269 | 17 666 | 36 268 | 69 542 | 105 008 | 51% |

Источник: данные Банка, СС

Млн. тенге

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Изм. за год, % |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Кредиты, обеспеченные залогом имущества | 4 506 | 11 926 | 21 943 | 37 313 | 58 453 | 57% |
| Кредиты, обеспеченные гарантиями | 116 | 1 760 | 7 290 | 19 273 | 14 757 | -23% |
| Кредиты, обеспеченные транспортными средствами | 224 | 1 080 | 2 197 | 2 788 | 2 949 | 6% |
| Кредиты, обеспеченные залогом денежных средств | 67 | 1 049 | 29 | 1 122 | 5 728 | 411% |
| Кредиты, обеспеченные залогом акций других компаний | - | - | 1 176 | 758 | 1 261 | 66% |
| Кредиты, обеспеченные прочими средствами | 189 | 1 845 | 2 592 | 4 920 | 13 212 | 169% |
| Необеспеченные кредиты | 370 | 251 | 1 645 | 4 403 | 10 407 | 136% |
| Итого выданных кредитов (гросс) | 5 472 | 17 911 | 36 872 | 70 578 | 106 767 | 51% |

Источник: данные Банка, СС

Качество ссудного портфеля (МСФО)

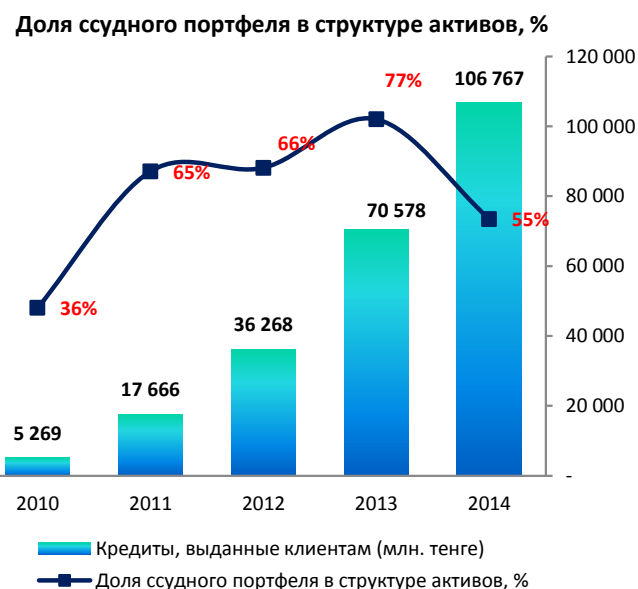
Млн. тенге

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Изм. за год, % |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Кредиты, выданные корпоративным клиентам и МСБ: | | | | | | |
| Кредиты без индивидуальных признаков обесценения | 3 989 | 12 664 | 26 367 | 52 909 | 81 930 | 55% |
| Стандартные кредиты | 3 782 | 12 519 | 25 809 | 50 983 | 81 618 | 60% |
| Потенциально неблагополучные | 208 | 145 | 558 | 1 926 | 312 | -84% |
| Обесцененные кредиты: | | | | | | |
| непросроченные кредиты | - | - | 1 452 | - | - | - |
| просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года | 142 | 406 | 922 | 930 | 1 564 | 68% |
| просроченные на срок более 1 года | 0 | 184 | 521 | 674 | 315 | -53% |
| Итого обесцененных кредитов | 142 | 590 | 2 894 | 1 605 | 1 879 | 17% |
| Итого просроченных кредитов | 142 | 590 | 1 443 | 1 605 | 1 879 | 17% |
| Итого выданных кредитов | 4 131 | 13 254 | 29 261 | 54 513 | 83 809 | 54% |
| Кредиты, выданные розничным клиентам: | | | | | | |
| Непросроченные кредиты | 947 | 4 440 | 7 091 | 14 470 | 20 438 | 41% |
| Просроченные кредиты: | | | | | | |
| просроченные на срок менее 30 дней | 41 | 28 | 15 | 255 | 401 | 57% |
| просроченные на срок 31-89 дней | 225 | 22 | 109 | 106 | 638 | 500% |
| просроченные на срок 90-179 дней | 24 | 18 | 62 | 78 | 148 | 91% |
| просроченные на срок 180-360 дней | 17 | - | 131 | 758 | 102 | -86% |
| просроченные на срок более 360 дней | 88 | 149 | 204 | 397 | 1 231 | 210% |
| Итого просроченных кредитов | 394 | 218 | 520 | 1 594 | 2 520 | 58% |
| Итого кредитов выданных розничным клиентам | 1 341 | 4 657 | 7 611 | 16 065 | 22 958 | 43% |
| ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов | 5 472 | 17 911 | 36 872 | 70 578 | 106 767 | 51% |
| Резервы на обесценение | -203 | -246 | -604 | -1 036 | -1 759 | 70% |
| ИТОГО выданных кредитов (нетто) | 5 269 | 17 666 | 36 268 | 69 542 | 105 008 | 51% |
| Кредиты с просрочкой платежей | 536 | 808 | 1 963 | 3 199 | 4 399 | 38% |
| Доля, % | 10% | 5% | 5% | 5% | 4% | -9% |
| Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней | 270 | 757 | 1 839 | 2 837 | 3 360 | 18% |
| Доля, % | 5% | 4% | 5% | 4% | 3% | -22% |
| Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней | 0,8 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,5 | 43% |

Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

Судный портфель по отраслям, млн. тенге



Источник: данные Банка

Финансовые коэффициенты

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|---------|--------|-------|-------|-------|
| Коэффициенты прибыльности | | | | | |
| ROA (%) чистая прибыль | 0,2% | 0,6% | 2,5% | 1,8% | 1,1% |
| ROA (%) совокупный доход | 0,6% | 1,7% | 1,4% | 1,9% | 1,0% |
| ROE (%) чистая прибыль | 0,4% | 1,3% | 8,4% | 7,8% | 7,1% |
| ROE (%) совокупный доход | 1,2% | 4,0% | 4,7% | 8,1% | 6,3% |
| Процентная маржа, % | 6,6% | 6,8% | 10,3% | 11,7% | 10,2% |
| Процентный спред, % | 4,8% | 5,2% | 6,1% | 5,8% | 4,3% |
| Качество активов | | | | | |
| Кредиты / Активы | 0,36 | 0,65 | 0,66 | 0,75 | 0,54 |
| Кредиты / Депозиты | 0,64 | 1,24 | 1,02 | 1,36 | 0,83 |
| Резервы / Кредиты (грасс) | 3,7% | 1,4% | 1,6% | 1,5% | 1,6% |
| Резервы / Капитал | 3,3% | 2,1% | 4,9% | 4,9% | 7,8% |
| Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (грасс) | 9,8% | 4,5% | 5,3% | 4,5% | 4,1% |
| Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (грасс) | 4,9% | 4,2% | 5,0% | 4,0% | 3,1% |
| Резервы / Ср. активы, приносящие доход | 1,6% | 1,1% | 1,6% | 1,5% | 1,4% |
| Коэффициенты управления пассивами | | | | | |
| Депозиты / Обязательства | 0,97 | 0,93 | 0,84 | 0,72 | 0,74 |
| Депозиты физических лиц / Обязательства | 0,61 | 0,04 | 0,07 | 0,15 | 0,12 |
| Депозиты юридических лиц / Обязательства | 0,35 | 0,89 | 0,77 | 0,57 | 0,62 |
| Коэффициенты ликвидности (НБРК) | | | | | |
| Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3 | 1,124 | 1,521 | 0,810 | 0,42 | 1,30 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0 | 620,669 | 34,766 | 2,890 | 2,46 | 3,89 |
| Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9 | 125,750 | 25,369 | 3,879 | 3,54 | 4,24 |
| Коэффициенты достаточности капитала (НБРК) | | | | | |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06 | 0,346 | 0,375 | 0,188 | 0,19 | 0,11 |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1 | 0,732 | 0,463 | 0,238 | 0,22 | 0,14 |

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты CS

Заключение:

- По итогам 2014 г. Банк сумел значительно увеличить активы на 110% до уровня 193 756 млн. тенге за счет, преимущественно, роста судного портфеля на 51%. В структуре активов также наблюдается рост денежных средств и их эквивалентов на 361%, счетов и депозитов в банках и прочих финансовых организациях на 227%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 90%. Кроме того, в отчетном году Банк выдал ссуды по соглашениям обратного РЕПО на сумму 13 142 млн. тенге и приобрел инвестиции, удерживаемые до погашения на сумму 14 799 млн. тенге.
- Обязательства Банка по итогам 2014 г. составили 171 317 млн. тенге, увеличившись на 141,6% по сравнению с показателем прошлого года в результате роста, в основном, текущих счетов и депозитов клиентов на 149%. Кроме того, в структуре обязательств наблюдается рост счетов и депозитов банков и прочих финансовых организаций в 36 раз по сравнению с показателем прошлого года, стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 5,7% и ссуд, полученных по соглашениям РЕПО на 185%.
- За год по состоянию на 01 января 2015 г. капитал Банка вырос на 5,2%, составив 22 439 млн. тенге.

Нераспределенная прибыль Банка по итогам 2014 г. показала рост на 372% по сравнению с показателем прошлого года, составив 1 631 млн. тенге.

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 2014 г. объем ссудного портфеля составил 105 008 млн. тенге, увеличившись на 51% по сравнению с показателем прошлого года за счет роста как корпоративных кредитов на 54%, так и розничных кредитов на 43%. В структуре розничных кредитов наблюдается значительное увеличение потребительских кредитов на 56% и ипотечных кредитов на 20%. При этом, кредиты, выданные на покупку автомобилей за год сократились на 2%, составив 133 млн. тенге.
- Резервы на обесценение по данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 2014 г. выросли на 70% по сравнению с прошлым годом, составив 1 759 млн. тенге. Однако доля покрытия резервов просроченных кредитов составляет около 3%.
- По данным консолидированной финансовой отчетности Банка объем просроченных кредитов на конец 2014 г. составил 4 399 млн. тенге, увеличившись на 38% по сравнению с показателем прошлого года за счет, в основном, роста просрочки по розничным кредитам (+58%). Объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составил 3 360 млн. тенге, что на 18% больше показателя прошлого года. При этом, доля просроченных кредитов и неработающих кредитов от ссудного портфеля Банка составляет 4% и 3%, соответственно.
- По итогам 2014 г. совокупная прибыль Банка за год выросла на 1,8%, составив 1 387 млн. тенге, а чистая прибыль составила 1 556 млн. тенге, увеличившись на 19,6% по сравнению с показателем прошлого года за счет, преимущественно, роста комиссионного дохода.
- Чистый процентный доход по итогам отчетного года составил 5 802 млн. тенге, что на 24,4% больше показателя прошлого года. Процентный доход за отчетный год вырос на 61,2%, составив 12 864 млн. тенге, а процентный расход составил 7 062 млн. тенге, показав рост на 113% по сравнению с прошлым годом.
- Чистый комиссионный доход по итогам 2014 г. составил 1 214 млн. тенге, что на 153% больше показателя за прошлый год в результате роста комиссионных доходов на 77% и сокращения комиссионных расходов на 8,7%.
- Операционный доход по итогам отчетного года вырос на 46%, составив 7 781 млн. тенге. В структуре операционного дохода наблюдается рост чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 161% по сравнению с показателем прошлого года и прочих операционных доходов на 559%.
- Убытки от обесценения за год выросли на 48%, составив 639 млн. тенге и операционные расходы увеличились на 68%, составив 5 061 млн. тенге.
- Показатели рентабельности активов и капитала Банка находятся на удовлетворительном уровне, хотя демонстрируют снижение: ROA с 1,8% (в 2013 г.) до 1,1% и ROE с 7,8% (в 2013 г.) до 7,1%. Процентная маржа и процентный спрэд по нашим расчетам аналогично демонстрируют снижение с 11,7% до 10,2%, и с 5,8% до 4,3%, соответственно.
- Доля кредитов в структуре активов Банка снизилась с 75% до 54%; доля резервов от кредитов, напротив, выросла с 1,5% до 1,6%. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств показала снижение с 15% до 12% и доля депозитов юридических лиц выросла с 57% до 62%. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают нормативы уполномоченного органа.
- **Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

**Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**

Тиесова А.М.

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