



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIA CREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2016 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 22.08.2013, от 13.09.2013 г., от 10.10.2013 г., от 30.09.2014 г. и от 05.10.2015 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Банк был создан в январе 1992 г., как частный банк «АСАН АЛИЯ»с участием иностранного капитала. Учредителями банка являлись граждане Саудовской Аравии: ФуадСалех, 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 «AsiaCreditBank (АзияКредит Банк)». ▪ Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций и входит в государственную систему страхования вкладов в РК. ▪ По состоянию на 31 декабря 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	<p>Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»</p>

Акционеры

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

Источник: финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

Корпоративные события

- 22 декабря 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк), облигации которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 09 декабря 2015 г. об утверждении отчета об итогах размещения акций банка. Согласно предоставленному письму:
 - Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения акций банка за период с 02 апреля по 01 октября 2015 г.;
 - за отчетный период размещение акций банка не производилось, по состоянию на 01 октября 2015 г. не размещены 2 095 936 простых акции банка, его уставный капитал сформирован в размере 16 904 064 000 тенге.
- 18 декабря 2016 г. на сайте KASE опубликовано сообщение о том, что решением Правления KASE с 22 декабря 2015 г. в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZP01Y10F167 (KZ2C00003481, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", LARlb6, 1 тенге, 10,0 млрд. тенге, 14.12.15 – 14.12.25, фиксированный полугодовой купон, 12% годовых; 30/360) АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)". Указанные облигации включены в официальный список KASE по категории "иные долговые ценные бумаги" с 14 декабря 2015 г.
- 14 декабря 2016 г. облигации KZP01Y10F167 (KZ2C00003481, LARlb6) АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" включены в официальный список KASE по категории "иные долговые ценные бумаги".
- 11 декабря 2016 г. решением Листинговой комиссии KASE от 11 декабря 2015 г. в официальный список KASE по категории "иные долговые ценные бумаги" включены облигации KZP01Y10F167 (KZ2C00003481; 1 тенге, 10 млрд. тенге; 10 лет, фиксированный полугодовой купон, 12% годовых, 30/360) АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)".
- 2 декабря 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) официальным письмом уведомило KASE о регистрации 25 ноября 2015 г. Национальным Банком Республики Казахстан выпуска

- третьей облигационной программы банка и первого выпуска облигаций в ее пределах.
- 27 ноября 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" сообщило (KASE) о том, что выплата четвертого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y08D881 (KZ2C00002459, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", LAR1b4) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
 - 20 ноября 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" сообщило KASE о том, что выплата второго купонного вознаграждения по облигациям KZP01Y10E566 (KZ2C00002848, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", LAR1b5) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
 - 11 ноября 2015 г. опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска второй облигационной программы АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 30 октября 2015 г.
 - 11 ноября 2015 г. опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска первой облигационной программы АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 30 октября 2015 г.
 - 28 октября 2015 г. KASE на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" от 26 октября 2015 г.
 - 12 октября 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" сообщило о выплате 08 октября 2015 г. четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y07D885 (KZ2C00002418, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", LAR1b3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 245 200 000,00 тенге.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	LAR1b2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y07D887
ISIN:	KZ2C00001766
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	9 473 970 000 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. 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. <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.

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.

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 облигационных кovenантов (Просим смотреть раздел кovenантов). ▪ 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. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. ▪ 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.

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.

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:	LAR1b4
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y08D881
ISIN:	KZ2C00002459
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	В обращении отсутствовали
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. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. ▪ 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.

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.

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:	В обращении отсутствовали
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-ІІ 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. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. <p>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).</p> <p>Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на банковские</p>

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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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 кovenантов. Если в течение 3-х месяцев с даты опубликования данного сообщения Эмитент не устранил нарушение указанных кovenантов, 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

LARIb2 – купонные облигации KZP01Y07D887

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 555 от 27.01.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 555 от 27.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	27.07.2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 379,1 млн. тенге.	Исполнено за период 16.01.2015 г. – 16.07.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 16.01.16 – 26.01.16.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.06.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LARIb3 – купонные облигации KZP02Y07D885

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 555 от 27.01.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 555 от 27.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	12.10.2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 245,2 млн. тенге.	Исполнено за период 30.03.2015 г. - 30.09.15 г. Период ближайшей купонной выплаты 30.03.16 – 09.04.16
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.06.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LARIb4 – 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 и Отчет независимых аудиторов, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.06.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LARIb5 – купонные облигации KZP01Y10E566

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	Денежные средства направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска.
Ковенанты	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	Исполнено за период 11.11.2014 г. – 11.05.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.11.16 – 20.11.16
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.06.2016 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

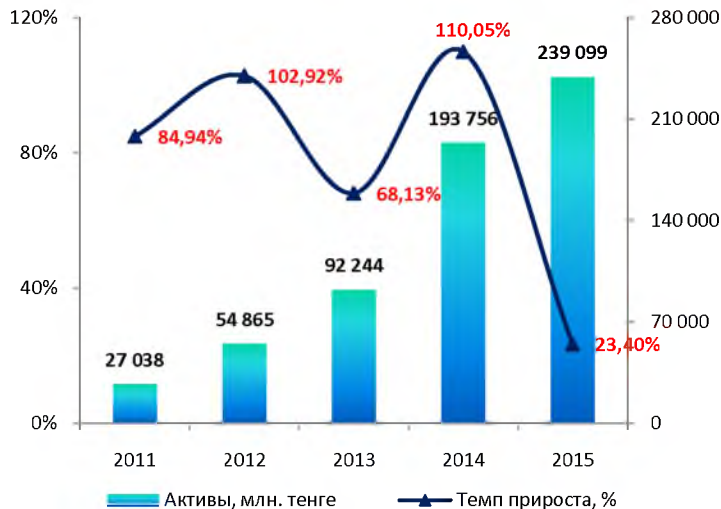
Млн. тенге

Активы	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	1 832	3 628	5 381	24 777	32 289	30,3%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	814	972	4 589	15 022	18 891	25,8%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	-	191	-	13 142	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 107	9 786	6 843	13 008	13 835	6,4%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	14 799	27 728	87,4%
Производные финансовые инструменты	242	217	202	935	9 500	915,6%
Кредиты, выданные клиентам	17 666	36 268	69 542	105 008	125 595	19,6%
Текущий налоговый актив	47	40	15	7	37	450,9%
Основные средства и нематериальные активы	1 171	1 221	1 578	4 031	5 143	27,6%
Прочие активы	159	2 543	4 096	3 027	4 374	44,5%
Активы, изъятые в результате взыскания	-	-	-	-	1 707	-
Итого активы	27 038	54 865	92 244	193 756	239 099	23,4%
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	409	603	511	1 728	22 076	1 178%
Прочие заемные средства	-	-	-	16 805	20 553	22,3%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	234	4 738	2 711	7 717	7	-99,9%
Текущие счета и депозиты клиентов	14 240	35 693	51 086	127 041	146 694	15,5%
Производные финансовые инструменты	-	-	4	-	75	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	1 018	14 926	15 772	22 422	42,2%
Отложенное налоговое обязательство	193	310	798	937	1 175	25,3%
Прочие обязательства	117	148	767	1 317	1 803	36,8%
Резервы по условным обязательствам	155	105	105	-	-	-
Итого обязательства	15 348	42 615	70 906	171 317	214 805	25,4%
Капитал						
Акционерный капитал	8 904	8 904	16 904	16 904	16 904	-
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	-
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	243	-204	-143	-313	-979	212,8%
Резерв по переоценке зданий и земельных участков	656	650	646	619	616	-0,5%
Резервы по общим банковским рискам	270	270	270	283	283	-
Специальный резерв	532	1 645	3 313	3 313	-	-
Прочие резервы	-	-	-	-	3 313	-
Нераспределенная прибыль	1 083	981	345	1 631	4 155	154,7%
Итого капитал	11 690	12 250	21 338	22 439	24 294	8,3%
Итого обязательства и капитал	27 038	54 865	92 244	193 756	239 099	23,4%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: данные Банка

Динамика обязательств



Источник: данные Банка

Динамика капитала



Источник: данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	1 471	3 900	7 981	12 864	17 788	38,3%
Процентные расходы	-191	-1 203	-3 316	-7 062	-12 452	76,3%
Чистый процентный доход	1 279	2 697	4 665	5 802	5 335	-8,0%
Комиссионные доходы	219	373	905	1 603	1 854	15,7%
Комиссионные расходы	-39	-244	-426	-389	-582	49,7%
Чистый комиссионный доход	180	128	479	1 214	1 272	4,8%
Чистая прибыль / (убыток) от операций с производными финансовыми инструментами	39	9	-57	-302	10 714	3651,6%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	33	55	254	663	-3 403	-613,0%
Чистая реализованная прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	45	300	-16	272	564	107,7%
Прочие операционные доходы	1	2	20	132	590	346,3%
Доход от выкупленных собственных облигаций	-	-	-	-	507	-
Операционный доход	1 577	3 191	5 345	7 781	15 580	100,2%
Убытки от обесценения	-301	-353	-432	-639	-4 431	593,3%
Операционные расходы	-1 165	-1 706	-3 017	-5 061	-6 005	18,6%
Прибыль до налогообложения	112	1 132	1 895	2 081	5 144	147,2%
(Расход) / экономия по налогу на прибыль	4	-125	-593	-525	-1 069	103,7%
Чистая прибыль	117	1 007	1 302	1 556	4 076	161,9%
Прочий совокупный доход	235	-447	61	-170	-666	291,8%
Итого совокупный доход	352	560	1 362	1 387	3 410	145,9%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода



Источник: данные Банка

Динамика совокупного дохода



Источник: данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Операционная деятельность (ОД)						
Процентные доходы полученные	1 127	3 356	7 291	10 912	13 494	23,7%
Процентные расходы уплаченные	-229	-1 128	-3 135	-6 639	-12 416	87,0%
Комиссионные доходы полученные	219	372	872	1 576	1 872	18,8%
Комиссионные расходы уплаченные	-32	-226	-442	-394	-469	19,1%
Чистые поступления / (выплаты) по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	45	300	-16	272	564	107,7%
Чистые поступления / (выплаты) от операций с производными ФИ	52	20	-56	-555	2 263	-507,6%
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	12	72	286	196	2 876	1366,6%
Прочие полученные доходы	1	2	20	132	590	346,3%
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные	-1 191	-1 611	-2 872	-4 818	-5 806	20,5%
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	3	1 156	1 948	681	2 969	336,1%
Изменения в операционных активах и обязательствах	-9 998	2 027	-21 136	1 391	-16 172	-1262,3%
Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН	-9 994	3 184	-19 188	2 072	-13 203	-737,2%
Подходный налог уплаченный	-19	-2	-80	-377	-618	63,9%
Чистые денежные средства от ОД	-10 013	3 182	-19 268	1 695	-13 821	-915,3%
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Авансы, уплаченные по зданию	-	-2 250	-	-	-	-
Приобретения ОС и НА	-166	-147	-663	-838	-1 018	21,5%
Поступления от реализации ОС	26	1	-	37	-	-
Чистые денежные средства от ИД	-140	-2 396	-663	-801	-1 018	27,1%
Финансовая деятельность (ФД)						
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-	991	14 188	3 499	29 846	753,0%
Поступление от выпуска акций	5 227	-	8 000	-	-	-
Выплата дивидендов	-	-	-309	-291	-	-100,0%
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-503	-2 812	-22 788	710,3%
Поступления от прочих заемных средств	-	-	310	16 805	8 195	-51,2%
Погашение прочих заемных средств	-	-	-40	-513	-3 771	634,8%
Выплаченные дивиденды	-	-	-	-	-1 555	-
Чистые денежные средства от ФД	5 227	991	21 645	16 688	9 927	-40,5%
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	27	18	39	1 815	12 423	584,6%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-4 926	1 778	1 714	17 582	-4 912	-127,9%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6 731	1 832	3 628	5 381	24 777	360,5%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 805	3 610	5 342	22 963	19 865	30,3%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	13 254	29 261	54 513	83 809	106 572	27%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Потребительские кредиты	3 383	2 052	5 377	8 414	16 056	91%
Ипотечные кредиты	1 119	2 621	8 224	9 834	8 107	-18%
Кредиты на покупку автомобилей	54	128	135	133	101	-24%
Прочие	101	2 809	2 329	4 576	1 080	-76%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	4 657	7 611	16 065	22 958	25 344	10%
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва на обесценение	17 911	36 872	70 578	106 767	131 915	24%
Резервы на обесценение	-246	-604	-1 036	-1 759	-6 320	259%
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва на обесценение	17 666	36 268	69 542	105 008	125 595	20%

Источник: данные Банка, СС

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Кредиты, обеспеченные залогом имущества	11 926	21 943	37 313	65 153	75 964	17%
Кредиты, обеспеченные гарантиями	1 760	7 290	19 273	14 757	33 180	125%
Кредиты, обеспеченные транспортными средствами	1 080	2 197	2 788	2 949	2 495	-15%
Кредиты, обеспеченные залогом денежных средств	1 049	29	1 122	5 728	6 024	5%
Кредиты, обеспеченные залогом акций других компаний	-	1 176	758	1 261	-	-
Кредиты, обеспеченные прочими средствами	1 845	2 592	4 920	6 512	8 289	27%
Необеспеченные кредиты	251	1 645	4 403	10 407	5 963	-43%
Итого выданных кредитов (гросс)	17 911	36 872	70 578	106 767	131 915	24%

Источник: данные Банка, СС

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Кредиты, выданные корпоративным клиентам и МСБ:						
Кредиты без индивидуальных признаков обесценения	12 664	26 367	52 909	81 930	92 638	13%
Стандартные кредиты	12 519	25 809	50 983	81 618	85 333	5%
Потенциально неблагополучные	145	558	1 926	312	7 305	2239%
Обесцененные кредиты:						
непросроченные кредиты	-	1 452	-	-	-	-
просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	406	922	930	1 564	11 998	667%
просроченные на срок более 1 года	184	521	674	315	1 935	514%
Итого обесцененных кредитов	590	2 894	1 605	1 879	13 933	641%
Итого просроченных кредитов	590	1 443	1 605	1 879	13 933	641%
Итого выданных кредитов	13 254	29 261	54 513	83 809	106 572	27%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Непросроченные кредиты	4 440	7 091	14 470	20 438	22 816	12%
Просроченные кредиты:						
просроченные на срок менее 30 дней	28	15	255	401	289	-28%
просроченные на срок 31-89 дней	22	109	106	638	309	-52%
просроченные на срок 90-179 дней	18	62	78	148	579	291%
просроченные на срок 180-360 дней	-	131	758	102	849	729%
просроченные на срок более 360 дней	149	204	397	1 231	502	-59%
Итого просроченных кредитов	218	520	1 594	2 520	2 528	-
Итого кредитов выданных розничным клиентам	4 657	7 611	16 065	22 958	25 344	10%
ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов	17 911	36 872	70 578	106 767	131 915	24%
Резервы на обесценение	-246	-604	-1 036	-1 759	-6 320	259%
ИТОГО выданных кредитов (нетто)	17 666	36 268	69 542	105 008	125 595	20%
Кредиты с просрочкой платежей	808	1 963	3 199	4 399	16 461	274%
Доля, %	5%	5%	5%	4%	12%	203%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	757	1 839	2 837	3 360	15 863	372%
Доля, %	4%	5%	4%	3%	12%	282%
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	0,3	0,3	0,4	0,5	0,4	-24%

Источник: данные Банка, СС

Качество ссудного портфеля



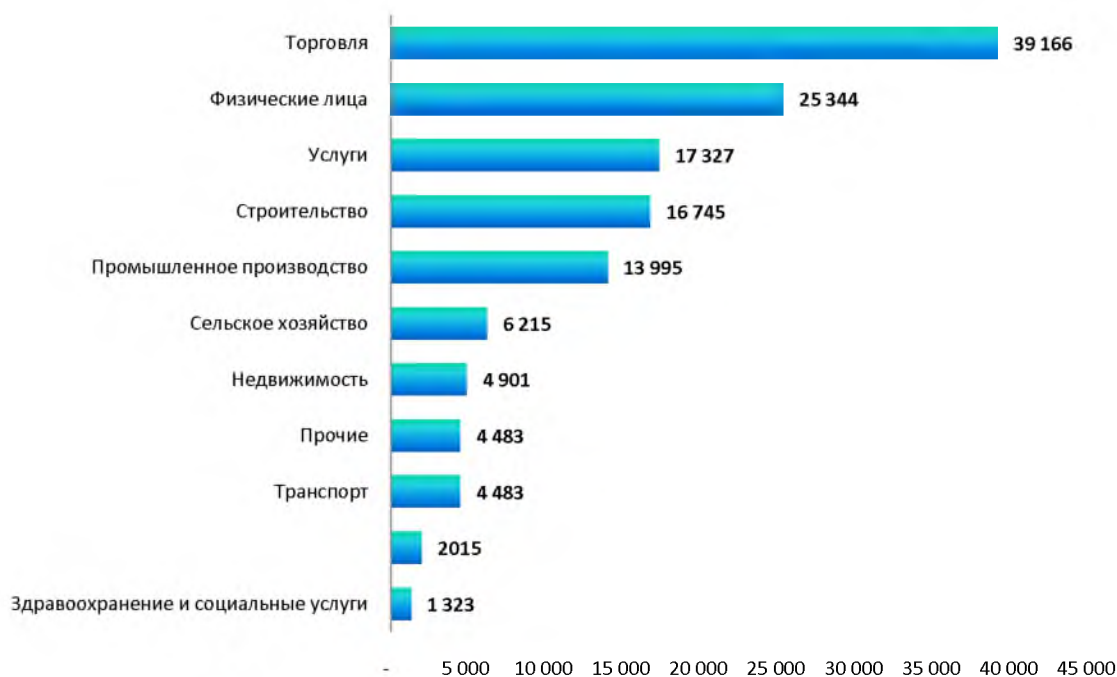
Источник: данные Банка

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка

Ссудный портфель по отраслям, млн. тенге



Источник: данные Банка

Финансовые коэффициенты

	2011	2012	2013	2014	2015
Коэффициенты прибыльности					
ROA (%) чистая прибыль	0,6%	2,5%	1,8%	1,1%	1,9%
ROA (%) совокупный доход	1,7%	1,4%	1,9%	1,0%	1,6%
ROE (%) чистая прибыль	1,3%	8,4%	7,8%	7,1%	17,4%
ROE (%) совокупный доход	4,0%	4,7%	8,1%	6,3%	14,6%
Процентная маржа, %	6,8%	10,3%	11,7%	10,2%	10,3%
Процентный спрэд, %	5,2%	6,1%	5,8%	4,3%	3,4%
Качество активов					
Кредиты / Активы	0,65	0,66	0,75	0,54	0,53
Кредиты / Депозиты	1,24	1,02	1,36	0,83	0,86

Резервы / Кредиты (гросс)	1,4%	1,6%	1,5%	1,6%	4,8%
Резервы / Капитал	2,1%	4,9%	4,9%	7,8%	26,0%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	4,5%	5,3%	4,5%	4,1%	12,5%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	4,2%	5,0%	4,0%	3,1%	12,0%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход	1,1%	1,6%	1,5%	1,4%	3,7%
Коэффициенты управления пассивами					
Депозиты / Обязательства	0,93	0,84	0,72	0,74	0,68
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,04	0,07	0,15	0,12	0,10
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,89	0,77	0,57	0,62	0,50
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,521	0,810	0,42	1,30	1,625
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	34,766	2,890	2,46	3,89	7,215
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	25,369	3,879	3,54	4,24	3,709
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,375	0,188	0,19	0,11	0,14
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,463	0,238	0,22	0,14	0,18

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты CS

- Закключение:**
- По состоянию на конец 2015 г. активы Банка составили 239 099 млн. тенге, увеличившись на 23,4% по сравнению с показателем 2014 г. в результате роста кредитов, выданных клиентам – на 19,6% до 125 595 млн. тенге, где их доля в структуре активов составила 52,5%. Позитивная динамика наблюдается также по денежным средствам и их эквивалентам (+30,3%), счетам и депозитам в банках и прочих финансовых институтах (+25,8%), финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи (+6,4%), основным средствам и нематериальным активам (+27,6%), прочим активам (+44,5%) и производным финансовым инструментам (+915,6%).
 - По состоянию на 31 декабря 2015 г. обязательства Банка составили 214 805 млн. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 25,4%, в основном, вследствие роста текущих счетов и депозитов клиентов на 15,5%, доля которых в структуре обязательств составляет 68,3%.
 - По состоянию на конец 2015 г. капитал Банка вырос на 8,3% до 24 294 млн. тенге вследствие увеличения нераспределенной прибыли в 3 раза, что было частично нивелировано ростом резерва по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи в 3 раза.
 - За 2015 г. совокупный доход Банка составил 3 410 млн. тенге, что выше результата 2014 г. на 146%. Чистая прибыль Банка за 2015 г. выросла на 162% и составила 4 076 млн. тенге в результате увеличения чистых комиссионных доходов и операционного дохода.
 - Так, чистый комиссионный доход в отчетном периоде составил 1 272 млн. тенге, что выше показателя 2014 г. на 4,8% вследствие роста комиссионных доходов на 15,7%, который был частично нивелирован увеличением комиссионных расходов на 49,7%. При этом стоит отметить, что чистый процентный доход Банка показал сокращение на 8% вследствие роста процентных расходов на 76,3%.
 - Операционный доход Банка показал значительное увеличение на 100,2% до 15 580 млн. тенге, на что оказало влияние получение чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами в размере 10 714 млн. тенге против убытка в 2014 г. в размере 302 млн. тенге. Между тем, в отчетном периоде Банк зафиксировал убыток от операций с иностранной валютой в размере 3 403 млн. тенге против прибыли в 2014 г., что стало следствием существенного ослабления курса национальной валюты по отношению к доллару США во втором полугодии 2015 г.
 - Согласно данным финансовой отчетности и Отчета независимых аудиторов за 2015 г. объем ссудного портфеля (гросс) составил 125 595 млн. тенге, что на 20% больше показателя за 2014 г. в результате роста кредитов, выданных корпоративным клиентам, на 27% и кредитов, выданных розничным клиентам, на 10%. В структуре ссудного портфеля гросс основная доля выданных кредитов приходится на обеспеченные кредиты (95,5%), которые на конец отчетного периода выросли на 30,7%, тогда как доля необеспеченных кредитов составляет 0,5%, и по ним наблюдается сокращение на 43%.
 - Резервы под обесценение кредитного портфеля по данным финансовой отчетности Банка за 2015 г. составили 6 320 млн. тенге, увеличившись на 259%.
 - Показатели рентабельности активов и капитала Банка находятся на удовлетворительном уровне, показатель ROA демонстрируют рост с 1,1% (в 2014 г.) до 1,9%, показатель ROE, увеличение с 7,1% (в 2014 г.) до 17,4%.
 - Доля кредитов в структуре активов Банка незначительно снизилась с 0,54% до 0,53%; доля резервов от кредитов выросла с 1,6% до 4,8%. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств показала снижение с 12% до 10%, а доля депозитов юридических лиц упала с 62% до 50%. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают нормативы 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 несет Эмитент.