



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2014 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, 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: 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 за 31 марта 2014 г. Банк имел 9 филиалов в городах Алматы, Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск, 5 структурных подразделений филиалов: 3 структурных подразделения в г. Алматы и 2 - в г. Астана. 								
Кредитные рейтинги	<p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В-»/ прогноз «Позитивный»; «kzBB»</p> <p>Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»</p>								
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование держателя</th> <th style="text-align: center;">Доля простых акций, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Султан Н.С.</td> <td style="text-align: center;">88,50%</td> </tr> <tr> <td>Танубергенова Ж.С.</td> <td style="text-align: center;">5,73%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td style="text-align: center;">5,77%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: KASE</i></p>	Наименование держателя	Доля простых акций, %	Султан Н.С.	88,50%	Танубергенова Ж.С.	5,73%	Прочие	5,77%
Наименование держателя	Доля простых акций, %								
Султан Н.С.	88,50%								
Танубергенова Ж.С.	5,73%								
Прочие	5,77%								
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 16.01.2014 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) сообщило об открытии филиала в г. Астана 								

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:	Standard & Poor's: B-, kzBB-
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:	Standard & Poor's: B-, kzBB-
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:	Standard & Poor's: B-, kzBB
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.

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 устранит 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

LARIb2 – купонные облигации KZP01Y07D887

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 3021 от 18.06.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 3021 от 18.06.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т.к. выплата купона еще не осуществлялась.	Период ближайшей купонной выплаты 16.07.2014 г. – 26.07.2014 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 19.06.2014 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 / 3021 от 18.06.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 3021 от 18.06.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	09.04.2014 г. KASE сообщило о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 245,2 млн. тенге.	Выполнены.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 19.06.2014 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 за 1 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 19.06.2014 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	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	2 512	7 296	3 444	5 381	8 198	226%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	2 338	2 623	2 750	4 589	5 045	116%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	1 697	1 451	6	-	55	-97%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	14 126	12 704	10 494	6 843	6 351	-55%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	0	2 471	0	-	0	-
Производные финансовые инструменты	215	213	210	202	196	-9%
Кредиты, выданные клиентам	42 473	50 229	58 051	69 542	77 524	83%
Текущий налоговый актив	37	34	29	15	6	-84%
Основные средства и нематериальные активы	1 217	1 269	1 294	1 578	1 621	33%
Прочие активы	2 991	4 911	6 415	4 096	4 267	43%
Итого активы	67 608	83 202	82 694	92 244	103 263	53%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	196	530	587	511	950	385%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	0	250	4 425	2 711	2 628	-
Текущие счета и депозиты клиентов	48 955	57 646	51 194	51 086	60 474	24%
Производные финансовые инструменты	0	0	0	4	12	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 897	9 764	9 924	14 926	15 668	220%
Отложенное налоговое обязательство	310	310	310	798	798	157%
Прочие обязательства	222	573	516	767	677	205%
Резервы по условным обязательствам	105	105	105	105	105	-
Итого обязательства	54 685	69 179	67 062	70 906	81 311	49%
Капитал						
Акционерный капитал	9 404	10 554	11 904	16 904	16 904	80%
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-400	-548	-423	-143	-303	-24%
Резерв переоценки зданий и земельного участка	650	650	650	646	646	-1%
Резервы по общим банковским рискам	270	270	270	270	270	0%
Прочие резервы	1 645	1 645	2 277	3 313	3 313	101%
Нераспределенная прибыль	1 351	1 449	950	345	1 120	-17%
Итого капитал	12 923	14 023	15 631	21 338	21 952	70%
Итого обязательства и капитал	67 608	83 202	82 694	92 244	103 263	53%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



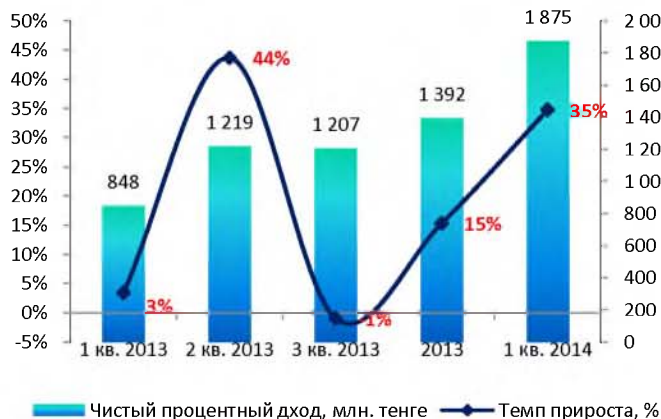
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	1 453	3 485	5 632	7 981	3 023	108%
Процентные расходы	-604	-1 418	-2 359	-3 316	-1 148	90%
Чистый процентный доход	848	2 067	3 274	4 665	1 875	121%
Комиссионные доходы	109	313	613	905	231	112%
Комиссионные расходы	-99	-220	-338	-426	-152	54%
Чистый комиссионный доход	11	93	276	479	79	618%
Чистый (убыток) / прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	-1	-3	18	-57	-11	1000%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	14	62	194	254	15	7%
Чистый реализованный (убыток) / прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	101	411	-29	-16	0	-
Прочие операционные доходы	0	3	4	20	29	-
Операционный доход	973	2 633	3 736	5 345	1 987	104%
Убытки от обесценения	-121	-633	-843	-432	-353	192%
Операционные расходы	-480	-1 252	-2 008	-3 017	-833	74%
Прибыль до налогообложения	373	748	886	1 895	800	114%
(Расход) по налогу на прибыль	-3	-6	-11	-593	-26	767%
Чистая прибыль	370	742	875	1 302	775	109%
Прочий совокупный доход	-196	-344	-219	61	-160	-18%
Итого совокупный доход	173	397	656	1 362	615	255%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода
(без кумулятивного эффекта)Динамика совокупного дохода
(без кумулятивного эффекта)

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	9 кв. 2013	9 кв. 2014
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы полученные	1 241	3 299	5 145	7 291	2 078
Процентные расходы уплаченные	-524	-1 108	-2 223	-3 135	-1 076
Комиссионные доходы полученные	106	311	600	872	246
Комиссионные расходы уплаченные	-87	-207	-347	-442	-130
Чистые поступления по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	101	411	-29	-16	-
Чистые поступления от операций с производными ФИ	-1	-3	18	-56	-8
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	-12	22	162	286	-45
Прочие полученные доходы	-	3	4	20	29
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные	-418	-1 141	-1 830	-2 872	-734
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	407	1 589	1 501	1 948	359
Изменения в операционных активах и обязательствах	-5 895	-5 215	-13 188	-20 867	361
Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН	-5 488	-3 625	-11 687	-18 919	719
Подоходный налог уплаченный	-	-	-	-80	-17
Чистые денежные средства от ОД	-5 488	-3 625	-11 687	-18 999	702
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Авансы, уплаченные по зданию	-	-	-	-	-
Приобретения ОС и НА	-26	-112	-173	-663	-69
Поступления от реализации ОС	-	-	-	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-2 563	-	-	-
Чистые денежные средства от ИД	-26	-2 675	-173	-663	-69
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	3 879	8 587	8 943	14 188	801
Поступление от выпуска акций	500	1 650	3 000	8 000	-
Выплата дивидендов	-	-309	-309	-309	-
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-8	-503	-
Чистые денежные средства от ФД	4 379	9 928	11 626	21 376	801
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	20	40	50	39	1 383
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-1 136	3 627	-235	1 714	1 434
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3 628	3 628	3 628	3 628	5 381
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 512	7 296	3 443	5 381	8 198

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

МСФО	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	9 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Корпоративные кредиты	33 557	39 950	45 875	54 513	60 238	80%
Кредиты физическим лицам	9 641	11 516	13 622	16 065	18 676	94%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	43 198	51 466	59 498	70 578	78 914	83%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-725	-1 237	-1 447	-1 036	-1 390	92%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	42 473	50 229	58 051	69 542	77 524	83%

Источник: данные Банка, СС

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	9 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Необеспеченные кредиты	1 713	2 246	3 640	4 403	3 583	109%
Обеспеченные кредиты	41 485	49 221	55 857	66 175	75 331	82%
Итого	43 198	51 466	59 498	70 578	78 914	83%

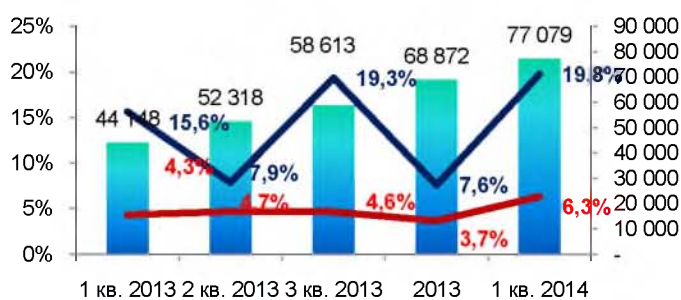
Источник: данные Банка, СС

Качество ссудного портфеля

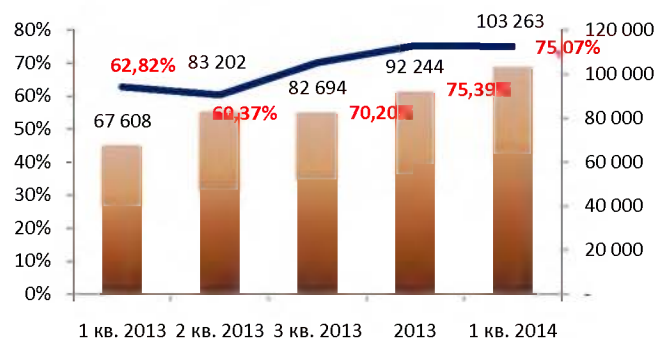
Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %	
Ссудный портфель	44 148	52 318	58 613	68 872	77 079	75%
Кредиты с просрочкой платежей	6 904	4 110	11 340	5 228	15 229	121%
Доля, %	15,6%	7,9%	19,3%	7,6%	19,8%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	1 904	2 444	2 721	2 515	4 873	156%
Доля, %	4,3%	4,7%	4,6%	3,7%	6,3%	
Резервы под обесценение кредитного портфеля	722	1 234	1 445	1 035	1 388	92%
Активы	67 608	83 206	82 694	92 262	103 263	53%
Доля кредитов от активов	65,3%	62,9%	70,9%	74,6%	74,6%	

Источник: НБРК, СС

Качество ссудного портфеля
(НБРК)

■ Ссудный портфель, млн. тенге
 — Доля кредитов с просрочкой платежей от ссудного портфеля, %
 — Доля неработающих кредитов от ссудного портфеля, %

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %
(МСФО)

■ Активы, млн. тенге
 — Доля выданных кредитов в активах, %

Ссудный портфель по отраслям, млн. тенге



Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности					
ROA (%)	2,11%	1,54%	1,51%	1,77%	2,00%
ROE (%)	8,58%	7,36%	7,03%	7,75%	9,79%
Процентная маржа, % (НБРК)	6,41%	6,09%	6,00%	6,19%	6,67%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>4,43%</i>	<i>4,72%</i>	<i>4,90%</i>	<i>5,60%</i>	<i>5,59%</i>
Процентный спрэд, % (НБРК)	5,37%	5,14%	5,08%	5,22%	5,65%
<i>Средний по сектору</i>	<i>2,23%</i>	<i>2,38%</i>	<i>2,44%</i>	<i>2,83%</i>	<i>2,78%</i>
Качество активов					
Кредиты / Активы	0,63	0,60	0,70	0,75	0,75
Кредиты / Депозиты	0,87	0,87	1,13	1,36	1,28
Резервы / Кредиты	1,7%	2,5%	2,5%	1,5%	1,8%
Резервы / Капитал	5,6%	8,8%	9,3%	4,9%	6,3%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (НБРК)	15,6%	7,9%	19,3%	7,6%	19,8%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (НБРК)	4,3%	4,7%	4,6%	3,7%	6,3%
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	1,7%	2,4%	2,4%	1,5%	1,8%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,90	0,83	0,76	0,72	0,74
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,13	0,14	0,11	0,15	0,17
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,77	0,70	0,65	0,57	0,58
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,94	1,40	0,73	0,42	0,63
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	13,25	11,69	3,17	2,46	3,11
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,23	7,70	2,08	3,54	3,03
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,16	0,14	0,15	0,19	0,20
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,19	0,16	0,19	0,22	0,21

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты СС

Заключение:

- За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. активы Банка составили 103 263 млн. тенге, что на 53% больше аналогичного показателя за 2012 г. в результате роста ссудного портфеля на 83% до 77 524 млн. тенге, размещенных межбанковских депозитов (+116% до 5 045 млн. тенге) и денежных средств и их эквивалентов (+226% до 8 198 млн. тенге).
- За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. обязательства Банка показали прирост на 49% до 81 311 млн. тенге в результате увеличения депозитной базы на 24% до 60 474 млн. тенге и привлечения средств путем выпуска долговых инструментов (+220% до 15 668 млн. тенге).
- В анализируемом периоде капитал Банка вырос на 70% благодаря эмиссии акций (+80% до 16 904 млн. тенге) и роста прочих резервов (+101% до 3 313 млн. тенге).
- За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. объем выданных кредитов до вычета резервов под обесценение составил 78 914 млн. тенге, что 83% больше показателя предыдущего периода. Кредиты, выданные корпоративным клиентам, составили 60 238 млн. тенге, показав прирост на 80% по сравнению с показателем прошлого года. Кредиты физическим лицам выросли на 94% до 18 676 млн. тенге. За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. резервы выросли на 92% до 1 390 млн. тенге, при этом доля их от выданных кредитов (гросс) составила всего 1,79%. Доля резервов от капитала составила 6,33%, доля резервов от активов, приносящих доход, - 1,8%. Согласно данным Национального банка РК кредиты с просрочкой платежей выросли на 121% до 15 229 млн. тенге, неработающие кредиты – на 156% до 4 873 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов (гросс) увеличилась с 15,6% по итогам 1 кв. 2013 г. до 19,8% на конец 1 кв. 2014 г.; доля неработающих кредитов выросла с 4,3% до 6,3% по состоянию на 1 апреля 2013 г. и 1 апреля 2014 г., соответственно. За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. качество доходов снизилось с 85% на 1 апреля 2013 г. до 69% на 1 апреля 2014 г.
- В течение анализируемого периода чистый процентный доход Банка вырос на 121% до 1 875 млн. тенге, чистый комиссионный доход – на 618% до 79 млн. тенге, операционный доход – на 104% до 1 987 млн. тенге, чистая прибыль – на 109% до 775 млн. тенге и совокупный доход – на 255% до 615 млн. тенге.
- На 1 апреля 2014 г. чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составило 1 434 млн. тенге (1 апреля 2013 г.: -1 136 млн. тенге). Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 702 млн. тенге (1 апреля 2013 г.: -5 474 млн. тенге) благодаря росту процентных доходов; чистые денежные средства от финансовой деятельности составили 801 млн. тенге за счет выпуска

долговых ценных бумаг. В 1 квартале 2014 г. Банк признал доход от изменения обменного курса в размере 1 383 млн. тенге. В итоге, денежные средства и их эквиваленты на конец периода составили 8 198 млн. тенге (31 марта 2013 г.: 2 511 млн. тенге).

- За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. ROE увеличился с 8,58% до 9,79%, ROA снизился с 2,11% до 2%, процентная маржа и процентный спрэд превышают средние показатели по отрасли. Доля кредитов от активов Банка выросла с 0,63 до 0,75; доля резервов от кредитов увеличилась с 1,7% до 1,8%. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств выросла с 0,13 до 0,17, тогда как доля депозитов юридических лиц уменьшилась с 0,77 до 0,58. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают нормативы уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Зам. Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



А. Тиесова

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