



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «ASIA CREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 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** По состоянию на 01.04.2017 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**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 «AsiaCreditBank (АзияКредит Банк)».
- Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций и входит в государственную систему страхования вкладов в РК.
- По состоянию на 31 марта 2017 г. Банк имел 10 филиалов в городах Алматы, Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск и Петропавловск, 6 структурных подразделений филиалов: 3 структурных подразделения в г. Алматы, 1 - в г. Астана, 2 – в Караганде.

**Кредитные рейтинги**

**Fitch:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B-»/ прогноз «Негативный», «BB-» (kaz).

**Акционеры**

Наименование держателя	Доля простых акций, %
Султан Н.С.	99,99%
Прочие	0,1%

*Источник: Пояснительная записка к неаудированной промежуточной финансовой отчетности за 1 квартал 2017 г.*

**Корпоративные события**

- 17 марта 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже, KASE, (далее -KASE) о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 16 марта 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 13 марта 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 02 марта 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 28 февраля 2017 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) (Алматы), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 22 февраля 2017 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y07D887 (KZ2C00001766, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", LARIB2) АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) за период с 17 июля 2016 г. по 16 января 2017 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 17 января 2017 г. не размещено 14 300 000 указанных облигаций.
- 24 февраля 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 23 февраля 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 20 февраля 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 07 февраля 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 31 января 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) сообщило KASE о привлечении его к административной ответственности.
- 27 января 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) уведомило KASE о том, что решением Совета директоров Банка от 24 января 2017 г. "Досмухаметов Болат Сейлханович назначен Управляющим Директором – Членом Правления с 25 января 2017 г.

- 27 января 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 23 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E566 (KZ2C00002848, LAR1b5) АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" за период с 12 мая по 11 ноября 2016 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 11 ноября 2016 г. не размещено 23 086 635 189 указанных облигаций.
- 27 января 2017 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) (Алматы), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 23 января 2017 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10F167 (KZ2C00003481, LAR1b6) АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) за период с 14 июня по 13 декабря 2016 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 13 декабря 2016 г. не размещено 19 310 000 указанных облигаций.
- 23 января 2017 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) от 19 января 2017 г.
- 20 января 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) осуществил выплату девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07D887 (KZ2C00001766, LAR1b2) в сумме 378 958 800,00 тенге.
- 20 января 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 11 января 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 января 2017 года. Согласно названной выписке:
  - общее количество объявленных простых акций KZ1C00090015 Банка составляет 19 000 000 штук;
  - размещены 16 904 064 простые акции;
  - Банк выкупил 15 071 свою простую акцию;
  - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций Банка, является Сұлтан Н.С., в собственности которого находятся 16 888 265 простых акций Банка (99,91% от общего количества размещенных акций банка).
- 09 января 2017 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы) предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 29 декабря 2016 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y08D881 (KZ2C00002459, LAR1b4) за период с 22 мая по 21 ноября 2016 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 21 ноября 2016 г. не размещено 10 000 000 000 указанных облигаций.
- 06 января 2017 г. О "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" (Алматы), уведомило KASE о том, что решением Совета директоров Банка от 21 декабря 2016 г. "Член Правления – Управляющий Директор Абенов Санат Муратович исключен из состава Правления Банка 30.12.2016 г."

#### 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:	8 978 000 000 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"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Выкуп облигаций Банком не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</li> </ul> <p>Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Банком в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) принятия Советом Директоров Банка решения о делистинге облигаций;</li> <li>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;</li> <li>3) не заключения Банком договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.</li> </ol> <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:	<b>LARib3</b>
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"> <li>▪ 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</li> </ul>

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:
  - 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) не заключения 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.

Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

<b>Тикер:</b>	<b>LARIB4</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPO3Y08D881
ISIN:	KZ2C00002459
Объем программы	30 000 000 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	Отсутствуют.
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"> <li>▪ 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</li> </ul>

- 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:
    - 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:	KZPO1Y10E566
ISIN:	KZ2C00002848
Объем выпуска	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	Отсутствуют.
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:	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"> <li>▪ 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</li> </ul>

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.

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](http://www.asiacreditbank.kz)) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи ([www.kase.kz](http://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.

Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>LARib6</b>
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP01Y10F167
ISIN:	KZ2C00003481
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	Отсутствуют.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	12% 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:	14.12.2015 г.
Дата погашения облигаций:	14.12.2025 г.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	-
Целевое назначение:	Поддержание уровня достаточности капитала и увеличения базы фондирования Эмитента, кредитование реального сектора экономики Казахстана, в частности Эмитент будет продолжать кредитовать предприятия крупного бизнеса и МСБ.

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](http://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**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента №36/5544 от 27.04.2017 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту Банк осуществляет выпуск облигаций с целью привлечения ресурсов на длительный срок для поддержания долгосрочной ликвидности.
Размещение облигаций	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	Получен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.04.2017 г.	Согласно данным реестра держателей облигаций Банк совершил выкуп облигаций за период с 01.01.2017 г. по 01.04.2017 г. Объем выкупленных облигаций составляет 495 970 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента №36/5544 от 27.04.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте КАСЕ от 23 января 2017 г. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 378 958 800,00 тенге.	Исполнено за период 16.07.2016 г. - 16.01.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.2017 – 26.07.2017.
Финансовый анализ	Получена неаудированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.05.2017 г.



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

**LAR1b3 – купонные облигации KZP02Y07D885**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента №36/5544 от 27.04.2017 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту Банк осуществляет выпуск облигаций с целью привлечения ресурсов на длительный срок для поддержания долгосрочной ликвидности.
Размещение облигаций	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	В отчетном периоде выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента №36/5544 от 27.04.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте KASE от 05.04.2017 г. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 245 200 000,00 тенге.	Исполнено за период 30.09.2016 г. - 30.03.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 30.09.2017 г. – 10.10.2017 г.
Финансовый анализ	Получена неаудированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.05.2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**LAR1b4 – купонные облигации KZP03Y08D881**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	-
Размещение облигаций	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	В отчетном периоде выкуп облигаций производился.	-
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.	Период ближайшей купонной выплаты - 21.05.2017 г. - 31.05.2017 г.
Финансовый анализ	Получена неаудированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.05.2017 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	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	-
Размещение облигаций	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	В отчетном периоде выкуп облигаций не производился.	-
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.	Период ближайшей купонной выплаты - 11.05.2017 г. - 20.05.2017 г.
Финансовый анализ	Получена неаудированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.05.2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**LAR1b6 – субординированные облигации KZP01Y10F167**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента №36/5544 от 27.04.2017 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту Банк осуществляет выпуск облигаций с целью поддержания уровня достаточности капитала и увеличения базы фондирования Эмитента, кредитование реального сектора экономики Казахстана, в частности Эмитент будет продолжать кредитовать предприятия крупного бизнеса и МСБ.
Размещение облигаций	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	В отчетном периоде выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Не предусмотрены.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте КАСЕ от 23 декабря 2016 г. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение	Исполнено за период 14.06.2016 г. - 14.12.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты

---

	выплачено в сумме 598 841 400,00 тенге.	14.06.2017 г. - 23.06.2017 г.
Финансовый анализ	Получена неаудированная финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.05.2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

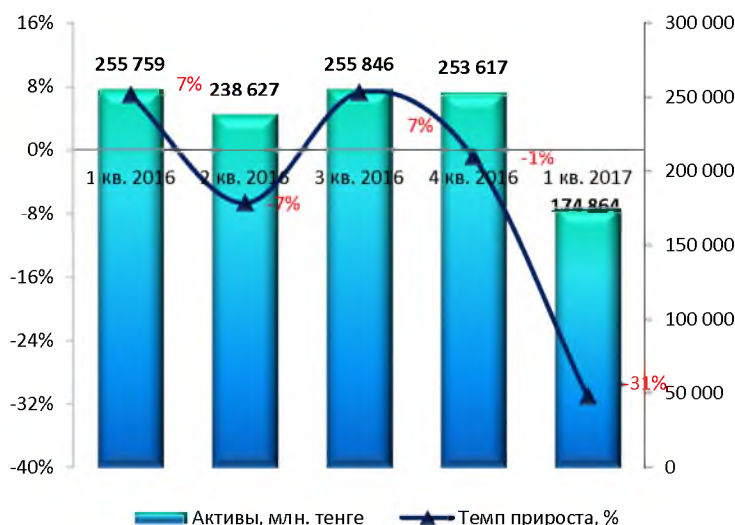
Млн. тенге

Активы	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	10 346	12 996	12 808	4 826	8 369	-19%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	10 155	7 085	7 375	7 373	6 671	-34%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	2 000	2 700	-	16 700	-	-100%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	60 418	31 426	58 055	42 175	25 119	-58%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	28 376	37 827	27 910	41 330	4 986	-82%
Производные финансовые инструменты	8 404	5 433	742	605	498	-94%
Кредиты, выданные клиентам	126 775	131 106	138 172	130 523	117 960	-7%
Текущий налоговый актив	3	58	40	87	61	1825%
Активы, изъятые в результате взыскания	1 707	1 790	1 816	984	1 064	-38%
Основные средства и нематериальные активы	5 049	5 306	5 213	6 799	6 639	31%
Прочие активы	2 525	2 900	3 715	2 215	3 496	38%
<b>Итого активы</b>	<b>255 759</b>	<b>238 627</b>	<b>255 846</b>	<b>253 617</b>	<b>174 864</b>	<b>-32%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	17 349	12 170	10 698	7 085	12 766	-26%
Прочие заемные средства	-	-	-	19 000	17 855	100%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	20 874	3 447	19 121	59 946	11 000	-47%
Текущие счета и депозиты клиентов	143 432	154 278	156 580	124 333	89 411	-38%
Производные финансовые инструменты	1 228	14	35	1	97	-92%
Выпущенные долговые ценные бумаги	25 056	24 853	25 112	15 872	15 321	-39%
Отложенное налоговое обязательство	1 175	1 175	1 175	1 509	1 550	32%
Прочие обязательства	21 786	21 387	21 535	2 906	2 350	-89%
<b>Итого обязательства</b>	<b>230 900</b>	<b>217 324</b>	<b>234 255</b>	<b>230 652</b>	<b>150 351</b>	<b>-35%</b>
<b>Капитал</b>						
Акционерный капитал	16 889	16 889	16 889	16 889	16 889	-
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	-
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-1 262	-1 339	-1 400	-1 322	-813	-36%
Резерв переоценки зданий и земельного участка	616	616	616	1 850	1 850	201%
Резервы по общим банковским рискам	283	283	283	283	283	-
Прочие резервы	3 313	3 313	3 313	3 313	3 313	-
Нераспределенная прибыль	5 018	1 539	1 889	1 951	2 989	-40%
<b>Итого капитал</b>	<b>24 859</b>	<b>21 303</b>	<b>21 591</b>	<b>22 966</b>	<b>24 513</b>	<b>-1%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>255 759</b>	<b>238 627</b>	<b>255 846</b>	<b>253 617</b>	<b>174 864</b>	<b>-32%</b>

Источник: данные Банка

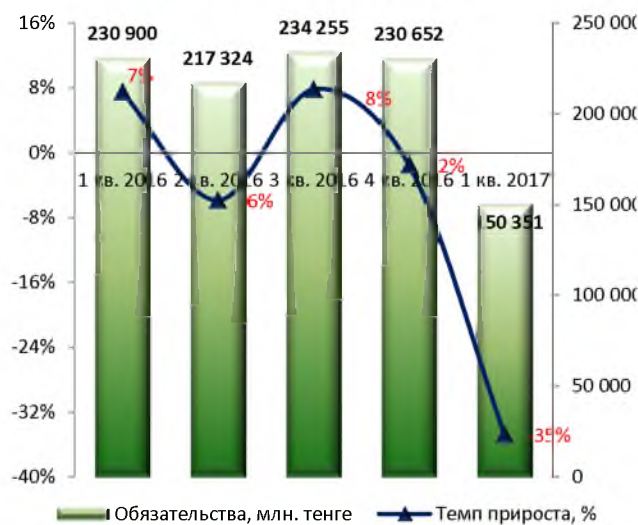
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: данные Банка

Динамика обязательств



Источник: данные Банка

Динамика капитала



Источник: данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Процентные доходы	5 732	12 239	18 476	24 791	4 447	-22%
Процентные расходы	-4 521	-9 713	-14 299	-18 681	-2 948	-35%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>1 211</b>	<b>2 525</b>	<b>4 177</b>	<b>6 110</b>	<b>1 499</b>	<b>24%</b>
Комиссионные доходы	420	895	1 421	2 053	509	21%
Комиссионные расходы	-224	-444	-639	-1 103	-180	-20%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>195</b>	<b>451</b>	<b>783</b>	<b>950</b>	<b>330</b>	<b>69%</b>
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	772	519	-172	-710	-664	-186%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	376	992	1 664	1 783	677	80%
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	2	149	150	170	952	63 334%
Чистая прибыль/(убыток) от выкупа долговых ценных бумаг	-	-	-	-1	31	100%
Прочие операционные доходы	71	60	18	55	42	-41%
<b>Операционные доходы</b>	<b>2 625</b>	<b>4 697</b>	<b>6 620</b>	<b>8 357</b>	<b>2 866</b>	<b>9%</b>
Убытки от обесценения	-271	523	507	664	-232	-14%
Операционные расходы	-1 291	-3 430	-4 788	-6 533	-1 396	8%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 064</b>	<b>1 789</b>	<b>2 339</b>	<b>2 487</b>	<b>1 238</b>	<b>16%</b>
Расходы по налогу на прибыль	-201	-328	-529	-652	-201	-
<b>Чистая прибыль</b>	<b>863</b>	<b>1 461</b>	<b>1 810</b>	<b>1 835</b>	<b>1 038</b>	<b>20%</b>
Прочий совокупный расход за период, за вычетом подоходного налога	-283	-360	-421	928	509	-280%
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>580</b>	<b>1 101</b>	<b>1 389</b>	<b>2 763</b>	<b>1 547</b>	<b>167%</b>

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка

Динамика совокупного дохода за период (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка

## Структура кредитного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Корпоративные кредиты	96 428	100 348	96 735	98 463	94 897	-2%
Кредиты физическим лицам	36 875	36 490	47 148	37 609	28 683	-22%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>133 303</b>	<b>136 837</b>	<b>143 883</b>	<b>136 073</b>	<b>123 580</b>	<b>-7%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-6 528	-5 731	-5 711	-5 549	-5 620	-14%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>126 775</b>	<b>131 106</b>	<b>138 172</b>	<b>130 523</b>	<b>117 960</b>	<b>-7%</b>

Источник: данные Банка

## Обеспеченность кредитов

Млн. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2015	2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Необеспеченные кредиты	10 819	10 144	15 097	2 028	6 621	-39%
Обеспеченные кредиты	122 484	126 693	128 786	134 045	116 960	-5%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>133 303</b>	<b>136 837</b>	<b>143 883</b>	<b>136 073</b>	<b>123 580</b>	<b>-7%</b>

Источник: данные Банка

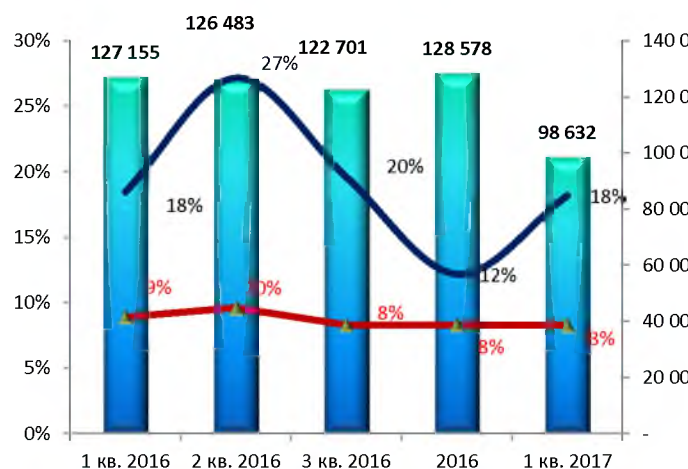
## Качество ссудного портфеля по данным (НБРК)

Млн. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Ссудный портфель	127 155	126 483	122 701	128 578	98 632	-22%
Кредиты с просрочкой платежей	23 463	34 329	24 019	15 647	17 916	-24%
Доля, %	18%	27%	20%	12%	18%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	11 319	12 146	10 172	10 680	8 149	-28%
Доля, %	9%	10%	8%	8%	8%	-
Резервы под обесценение кредитного портфеля	6 509	4 891	4 436	5 531	5 602	-14%
Активы	255 767	238 635	255 865	253 676	174 872	-32%
Доля кредитов от активов	50%	53%	48%	51%	56%	-

Источник: www.nationalbank.kz

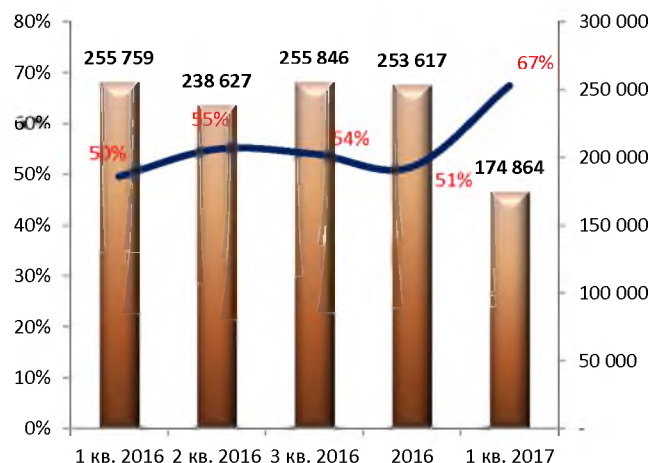
Качество ссудного портфеля (НБРК)



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

Источник: данные Банка

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



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

Источник: данные Банка

## Ссудный портфель по отраслям, млн. тенге



Источник: данные Банка

## Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
ROA (%)	1,74%	1,77%	1,04%	0,74%	0,93%
ROE (%)	15,92%	17,43%	11,55%	7,77%	8,14%
Процентная маржа, % (НБРК)	4,21%	4,16%	4,33%	4,37%	4,41%
Средняя по сектору	5,28%	4,90%	4,78%	4,79%	4,61%
Процентный спрэд, % (НБРК)	3,89%	3,90%	4,16%	4,25%	4,41%
Средний по сектору	4,33%	4,07%	4,02%	4,07%	3,89%
<b>Качество активов</b>					
Кредиты / Активы	49,57%	54,94%	54,01%	51,46%	67,46%
Кредиты / Депозиты	88,39%	84,98%	88,24%	104,98%	131,93%
Резервы / Кредиты	5,15%	4,37%	4,13%	4,25%	4,76%
Резервы / Капитал	26,26%	26,90%	26,45%	24,16%	22,93%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (НБРК)	18,45%	27,14%	19,58%	12,17%	18,16%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (НБРК)	8,90%	9,60%	8,29%	8,31%	8,26%
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	3,36%	2,43%	2,13%	2,64%	2,90%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	62,12%	70,99%	66,84%	53,90%	59,47%
Депозиты физических лиц / Обязательства	22,59%	27,10%	24,09%	26,08%	29,91%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	39,53%	43,89%	42,75%	27,82%	29,56%
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,686	1,851	2,020	1,523	0,913
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	8,599	8,004	11,308	1,394	13,016
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,623	4,859	7,959	1,901	7,211
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,14	0,11	0,11	0,14	0,15
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,085	0,20	0,16	0,16	0,14	0,15

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты CS

## Заключение:

- По состоянию на 31 марта 2017 г. активы Банка снизились на 32% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 174 864 млн. тенге. Снижение активов, преимущественно, связано с сокращением кредитов, выданных клиентам на 7%, финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи – на 58%, денежных средств и их эквивалентов – на 19%, счетов и депозитов в банках и прочих финансовых учреждениях – на 34%.
- Обязательства Банка за отчетный период продемонстрировали сокращение на 35% до 150 351 млн. тенге, в результате уменьшения текущих счетов и депозитов клиентов на 38%, счетов и депозитов банков и прочих финансовых учреждений – на 26%, а также выпущенных долговых ценных бумаг – на 39%.
- Капитал составил 24 513 млн. тенге и снизился в годовом выражении на 1%, за счет сокращения нераспределенной прибыли на 40%.
- По данным Банка объем ссудного портфеля Банка (гросс) по состоянию на конец 1 кв. 2017 г. составил

123 580 млн. тенге, снизившись на 7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2016 г. Сокращению ссудного портфеля способствовало уменьшение как корпоративных кредитов (-2%), так и кредитов физических лиц (-22%). Кроме того, резервы под обесценение кредитного портфеля также продемонстрировали снижение с 6 528 млн. тенге (1 кв. 2016 г.) до 5 620 млн. тенге (1 кв. 2017 г.). В итоге кредиты и авансы клиентам (нетто) составили 117 960 млн. тенге, что на 7% ниже показателя годом ранее.

- Согласно данным НБРК ссудный портфель на конец 1 кв. 2017 г. составил 98 632 млн. тенге против суммы 127 155 млн. тенге (1 кв. 2016 г.). Кредиты с просрочкой платежей составили 17 916 млн. тенге и снизились на 24% за год за счет сокращения кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней на 28%. Доля кредитов с просрочкой платежей в общей сумме ссудного портфеля (грасс) составила 18% и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней равна 8%. Резервы под обесценение кредитного портфеля составили 5 602 млн. тенге, что на 14% меньше показателя за 1 кв. 2016 г.
- По итогам отчетного периода чистая прибыль Банка составила 1 038 млн. тенге, увеличившись на 20% по сравнению с показателем аналогичного периода 2016 г. Основными причинами увеличения чистой прибыли Банка является рост чистого процентного дохода на 24%, чистого комиссионного дохода – на 69%, чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 80% и чистой реализованной прибыли от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи в 634 раза.
- Чистый процентный доход по итогам отчетного квартала составил 1 499 млн. тенге, увеличившись на 24% в результате сокращения процентных расходов на 35% до 2 948 млн. тенге. При этом, процентные доходы также продемонстрировали сокращение на 22% до 4 447 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход составил 330 млн. тенге, увеличившись на 69% по сравнению с показателем 1 кв. 2016 г., за счет роста комиссионных доходов на 21% и сокращения комиссионных расходов на 20%.
- Показатели рентабельности активов и капитала Банка находятся на удовлетворительном уровне, хотя демонстрируют снижение: ROA с 1,74% (в 1 кв. 2016 г.) до 0,93% (1 кв. 2017 г.) и ROE с 15,92% (в 1 кв. 2016 г.) до 8,14% (1 кв. 2017 г.). Процентная маржа и процентный спрэд по данным НБРК напротив продемонстрировали рост с 4,21% до 4,41%, и с 3,89% до 4,41%, соответственно. Стоит отметить, процентная маржа находится ниже среднего уровня по банковскому сектору (4,61%), а процентный спрэд, напротив, превышает средний показатель по сектору (3,89%).
- Доля кредитов в структуре активов Банка выросла с 49,57% (1 кв. 2016 г.) до 67,46% (1 кв. 2017 г.); доля резервов от кредитов, напротив, снизилась с 5,15% (1 кв. 2016 г.) до 4,76% (1 кв. 2017 г.). Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств показала рост с 22,59% (1 кв. 2016 г.) до 29,91% (1 кв. 2017 г.), а доля депозитов юридических лиц упала с 39,53% (1 кв. 2016 г.) до 29,56% (1 кв. 2017 г.). 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.