



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2015 г.**

Цель	Выявление способности АО «AsiaCredit Bank (Азия Кредит Банк)» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	п. 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций от 22 августа 2013 г., от 13 сентября 2013 г., от 10.10.2013 г. и 30.09.2014 г. заключенных между АО «AsiaCredit Bank (Азия Кредит 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 на 30 июня 2015 г. Банк имел 10 филиалов в городах Алматы, Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск и Петропавловск, 8 структурных подразделений филиалов: 4 структурных подразделения в г. Алматы, 1 - в г. Астана, 2 – в Караганде, 1 – в Актобе.
-------------------------	--

Кредитные рейтинги	Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»
---------------------------	---

Акционеры	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование держателя</th> <th>Доля простых акций, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Султан Н.С.</td> <td>88,50%</td> </tr> <tr> <td>Танубергенова Ж.С.</td> <td>5,73%</td> </tr> <tr> <td>Досмухамбетов Ч.Т.</td> <td>3,71%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td>2,06%</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование держателя	Доля простых акций, %	Султан Н.С.	88,50%	Танубергенова Ж.С.	5,73%	Досмухамбетов Ч.Т.	3,71%	Прочие	2,06%
Наименование держателя	Доля простых акций, %										
Султан Н.С.	88,50%										
Танубергенова Ж.С.	5,73%										
Досмухамбетов Ч.Т.	3,71%										
Прочие	2,06%										

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 20 мая 2015 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска первой и второй облигационных программ АО "AsiaCredit Bank". ▪ 19 мая 2015 г. Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y07D885 (KZ2C00002418, LAR1b3) АО "AsiaCredit Bank" за период с 01 октября 2014 года по 31 марта 2015 года. ▪ 15 мая 2015 г. АО "AsiaCredit Bank" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 14 мая 2015 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E566 (KZ2C00002848, LAR1b5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 134 804 639,40 тенге. ▪ 17 апреля 2015 г. АО «AsiaCredit Bank» сообщило о подтверждении международный рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочного и краткосрочного рейтинга дефолта Эмитента на уровне «В» по международной шкале, kzBB - по национальной шкале с прогнозом «Стабильный». ▪ 17 апреля 2015 г. АО «AsiaCredit Bank» сообщило о подтверждении международный рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочного и краткосрочного рейтинга дефолта Эмитента на уровне «В» по международной шкале, kzBB - по национальной шкале с прогнозом «Стабильный». ▪ 6 апреля 2015 г. Банк сообщил KASE о выплате 03 апреля 2015 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y07D885 (LAR1b3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 245 200 000,00 тенге.
------------------------------	--

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	LARib2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y07D887
ISIN:	KZ2C00001766
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	9 478 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: B, BB (kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	16.07.2012 г.
Дата погашения облигаций:	16.07.2019 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Банка выкупа облигаций в случае нарушения Банком срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. ▪ По решению Совета Директоров Банк вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. 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. <p>Банк обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p>
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	LARib3
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP02Y07D885
ISIN:	KZ2C00002418
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	6 130 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: B, BB(kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	30.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	30.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Эмитента выкупа облигаций в случае нарушения Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. При нарушении Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения более чем на 180 дней рабочих дней, держатель облигаций имеет право в течение 30 календарных дней с даты наступления указанного события направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе. ▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. 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.
Целевое назначение:	<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> <p>Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.</p>

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	LARib4
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y08D881
ISIN:	KZ2C00002459
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: B, BB (kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	21.11.2013 г.
Дата погашения облигаций:	21.11.2021 г.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Эмитента выкупа облигаций в случае нарушения Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. При нарушении Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения более чем на 180 дней рабочих дней, держатель облигаций имеет право в течение 30 календарных дней с даты наступления указанного события направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе. ▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. 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. <p>В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p>
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	LARib5
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPO1Y10E566
ISIN:	KZ2C00002848
Число зарегистрированных облигаций:	50 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	1 982 222 876
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Рейтинговое агентство РФЦА: BBB3 (23.10.14)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	11.11.2014 г.
Дата погашения облигаций:	11.11.2024 г.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года №46-II направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. 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 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.</p> <p>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.</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

Ограничения (ковенанты)

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

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

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

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 5805 от 25.08.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 5805 от 25.08.2015 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 за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 20.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LAR1b3 – купонные облигации KZP02Y07D885

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 5805 от 25.08.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 5805 от 25.08.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	06.04.2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 245,2 млн. тенге.	Исполнено за период 30.09.2014 г. – 30.03.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 30.09.2015 – 10.10.2015
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 20.08.2015 г..

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

LAR1b4 – купонные облигации KZP03Y08D881

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	-
Ковенанты	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 20.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LAR1b5 – купонные облигации KZP01Y10E566

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 5805 от 25.08.2015 г.	Денежные средства направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 5805 от 25.08.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	15.05.2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 134,8 млн. тенге.	Исполнено за период 11.12.2014 г. – 11.05.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.11.2015 – 20.11.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 20.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

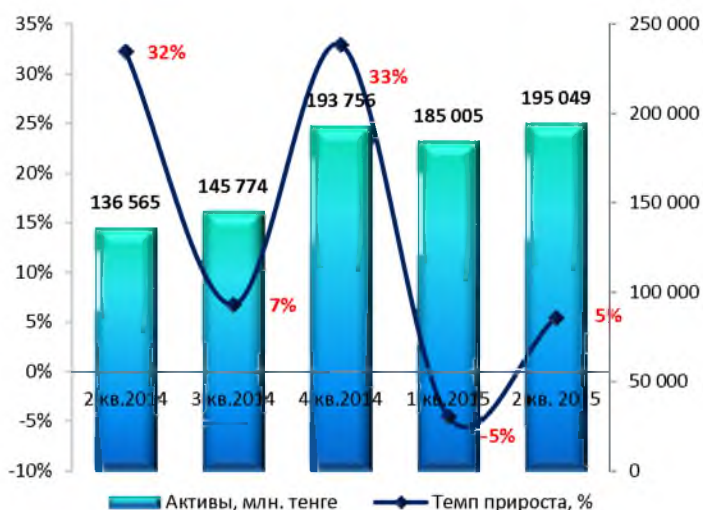
Млн. тенге

Активы	2 кв.2014	3 кв.2014	2014	1 кв.2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	23 744	8 424	24 777	4 282	13 392	-44%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	6 816	5 458	15 022	16 670	14 652	115%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	969	5 839	13 142	-	139	-86%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10 808	15 402	13 008	12 829	12 995	20%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	14 799	15 247	15 154	-
Производные финансовые инструменты	341	466	935	1 590	984	189%
Кредиты, выданные клиентам	87 725	103 099	105 008	126 798	129 882	48%
Текущий налоговый актив	108	82	7	-	192	77%
Основные средства и нематериальные активы	1 570	3 817	4 031	4 011	4 071	159%
Прочие активы	4 484	3 185	3 027	3 578	3 588	-20%
Итого активы	136 565	145 774	193 756	185 005	195 049	43%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	4 914	5 202	18 533	25 859	34 816	609%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	-	-	7 717	8 056	831	-
Текущие счета и депозиты клиентов	92 806	101 123	127 041	109 787	116 637	26%
Производные финансовые инструменты	-	11	-	2	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 747	15 693	15 772	15 747	17 801	13%
Отложенное налоговое обязательство	798	792	937	937	937	17%
Прочие обязательства	725	781	1 317	1 194	1 254	73%
Резервы по условным обязательствам	-	-	-	-	-	-
Итого обязательства	114 991	123 603	171 317	161 582	172 275	50%
Капитал						
Акционерный капитал	16 904	16 904	16 904	16 904	16 904	-
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	-
Дефицит переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-144	163	-313	-425	-379	163%
Резерв переоценки зданий и земельного участка	622	622	619	619	619	-1%
Резервы по общим банковским рискам	270	270	283	283	283	5%
Прочие резервы	3 313	3 313	3 313	3 313	3 313	-
Нераспределенная прибыль	607	896	1 631	2 728	2 032	235%
Итого капитал	21 574	22 171	22 439	23 423	22 773	6%
Итого обязательства и капитал	136 565	145 774	193 756	185 005	195 049	43%

Источник: данные Банка

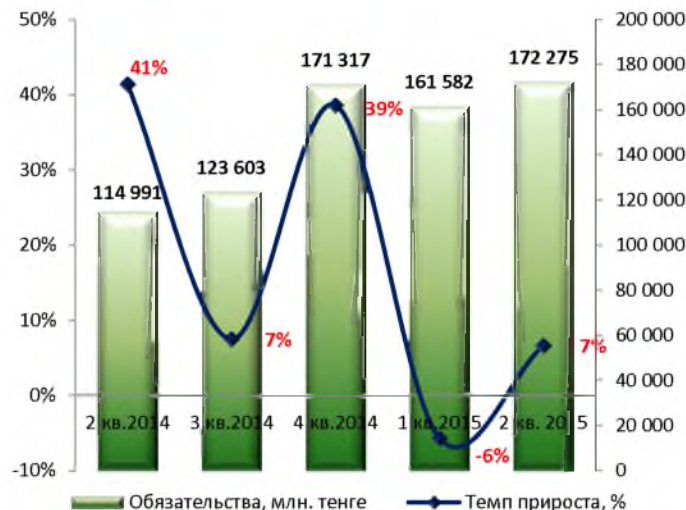
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: данные Банка

Динамика обязательств



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	5 389	8 553	12 864	4 960	9 481	76%
Процентные расходы	-2 718	-4 328	-7 062	-2 737	-5 704	110%
Чистый процентный доход	2 670	4 224	5 802	2 223	3 777	41%
Комиссионные доходы	602	1 051	1 603	408	875	45%
Комиссионные расходы	-194	-615	-389	-182	-507	161%
Чистый комиссионный доход	407	436	1 214	226	369	-10%
Чистый (убыток) / прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	160	42	-302	519	127	-20%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	14	84	663	-7	68	392%
Чистый реализованный (убыток) / прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	0,1	0,5	272	343	397	483542%
Доход от выкупленных собственных облигаций	-	-	-	-	488	100%
Прочие операционные доходы	34	36	132	226	62	82%
Операционный доход	3 285	4 821	7 781	3 531	5 287	61%
Убытки от обесценения	-619	-715	-639	-1 199	-543	-12%
Операционные расходы	-2 097	-3 229	-5 061	-1 135	-2 639	26%
Прибыль до налогообложения	569	878	2 081	1 197	2 104	270%
Расход по налогу на прибыль	-34	-53	-525	-101	-148	335%
Прибыль за период	535	824	1 556	1 096	1 956	266%
Прочий совокупный доход (убыток), за вычетом подоходного налога	-1	306	-170	-112	-66	7490%
Итого совокупного дохода за период	534	1 131	1 387	984	1 891	254%

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 / (убытка) за период (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы полученные	4 300	7 174	10 912	3 475	6 721
Процентные расходы уплаченные	-2 301	-4 012	-6 639	-2 743	-5 614
Комиссионные доходы полученные	626	1 072	1 576	448	905
Комиссионные расходы уплаченные	-388	-578	-394	-111	-425
Чистые поступления по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	1	-	272	343	397
Чистые поступления от операций с производными ФИ	9	-70	-555	-151	-174
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	-10	221	196	492	452
Прочие полученные доходы	34	36	132	3	62
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы	-1 927	-3 025	-4 818	-1 040	-2 654
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	344	819	681	716	-330
Изменения в операционных активах и обязательствах	16 451	1 061	1 391	-25 976	-15 489
Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН	16 795	1 880	2 072	-25 260	-15 819
Подходный налог уплаченный	-127	-127	-377	-84	-118
Чистые денежные средства от ОД	16 668	1 753	1 695	-25 344	-15 937
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретения ОС и НА	-252	-314	-838	-144	-67
Выручка от реализации ОС	37	37	37	-	-
Использование денежных средств в ИД	-215	-277	-801	-144	-67
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	801	780	3 499	7 245	22 613
Выплаченные дивиденды	-291	-291	-291	-	-1 555
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-2 812	-6 997	-20 152
Поступления от прочих заемных средств	-	-	16 805	5 675	6 600
Погашение прочих заемных средств	-	-	-513	-545	-2 723
Поступление денежных средств от ФД	510	489	396	249	4 783
Влияние изменений обменных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	1 400	1 078	1 815	-386	-165
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	16 964	1 965	1 290	-25 239	-11 220
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5 381	5 381	5 381	8 485	24 777
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	23 744	8 424	8 485	-17 140	13 392

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

МСФО	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Корпоративные кредиты	67 355	80 241	83 809	106 711	105 825	57%
Кредиты физическим лицам	22 128	24 705	22 958	22 949	26 200	18%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	89 483	104 945	106 767	129 659	132 025	48%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-1 758	-1 847	-1 759	-2 861	-2 143	22%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	87 725	103 099	105 008	126 798	129 882	48%

Источник: данные Банка, СС

Млн. тенге

Обеспеченность кредитов	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Необеспеченные кредиты	5 096	7 114	10 407	3 650	3 035	-40%
Обеспеченные кредиты	84 387	97 831	96 360	126 009	128 990	53%
Итого	89 483	104 945	106 767	129 659	132 025	48%

Источник: данные Банка, СС

Качество ссудного портфеля (НБРК)

Млн. тенге

НБРК	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель	88 685	108 934	117 466	125 814	126 986	43%
Кредиты с просрочкой платежей	10 026	21 153	17 004	30 828	26 913	168%
Доля, %	11%	19%	14%	25%	21%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	5 748	7 097	9 399	10 116	11 964	108%
Доля, %	6%	7%	8%	8%	9%	-
Резервы под обесценение кредитного портфеля	1 756	1 845	1 758	2 859	2 124	21%
Активы	136 573	145 821	193 791	185 229	195 061	43%
Доля кредитов от активов	65%	75%	61%	68%	65%	-

Источник: данные Банка, СС



Ссудный портфель по отраслям, млн. тенге



Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности					
ROA (%)	1,00%	1,10%	1,09%	1,30%	1,25%
ROE (%)	6,15%	6,62%	7,11%	8,28%	9,34%
Процентная маржа, % (НБРК)	5,82%	5,19%	4,95%	4,61%	4,87%
Средняя по сектору	5,71%	5,73%	5,40%	5,47%	5,87%
Процентный спред, % (НБРК)	4,87%	4,29%	4,14%	3,93%	4,27%
Средний по сектору	2,80%	2,82%	2,70%	2,88%	4,47%
Качество активов					
Кредиты / Активы	64,24%	70,73%	54,20%	68,54%	66,59%
Кредиты / Депозиты	94,52%	101,95%	82,66%	115,50%	111,36%
Резервы / Кредиты	2,00%	1,79%	1,68%	2,26%	1,65%
Резервы / Капитал	8,15%	8,33%	7,84%	12,21%	9,41%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (НБРК)	11,31%	19,42%	14,48%	24,50%	21,19%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (НБРК)	6,48%	6,52%	8,00%	8,04%	9,42%
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	2,00%	1,92%	1,47%	2,04%	1,35%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	80,71%	81,81%	74,16%	67,94%	67,70%
Депозиты физических лиц / Обязательства	13,73%	16,29%	11,97%	11,99%	13,14%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	66,98%	65,53%	62,19%	55,95%	54,56%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,68	1,48	1,30	0,73	0,838
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	14,48	20,28	3,89	2,15	4,582
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	9,12	14,47	4,24	2,43	3,924
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,15	0,14	0,11	0,15	0,14
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,17	0,15	0,14	0,15	0,14

Источники: НБРК, данные Банка, расчеты СС

Заключение:

- По состоянию на 1 июля 2015 г. активы Банка выросли на 43% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 195 049 млн. тенге в результате роста кредитов, выданных клиентам на 48% до 129 882 млн. тенге, где их доля в структуре активов составила 66,6%. Увеличение активов Банка произошло за счет роста счетов и депозитов в банках и прочих финансовых учреждениях на 115% до 14 652 млн. тенге, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 20% до 12 995 млн. тенге и приобретением инвестиций, удерживаемых до погашения в размере 15 154 млн. тенге. При этом в отчетном квартале сократились денежные средства на 44% до 13 392 млн. тенге, ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО на 86% до 139 млн. тенге и прочие активы на 20% до 3 588 млн. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- Обязательства Банка за год по состоянию на конец второго квартала выросли на 50%, составив 172 275 млн. тенге за счет, в основном, роста текущих счетов и депозитов клиентов на 26% до 116 637 млн. тенге, стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 13% до 17 801 млн. тенге, прочих обязательств на 73% до 1 254 млн. тенге, депозитов банков и прочих финансовых организаций в 7 раз до 34 816 млн. тенге и ссуд, полученных по соглашениям РЕПО в размере 831 млн. тенге.
- По состоянию на конец 2 кв. 2015 г. капитал Банка вырос на 6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 22 773 млн. тенге. В структуре капитала за год наблюдается увеличение нераспределенной прибыли на 235%, резервов по общим банковским рискам на 5%, резервов по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 163% и сокращение резервов переоценки зданий и земельного участка на 1%.
- По итогам отчетного квартала совокупный доход Банка составил 1 891 млн. тенге, увеличившись на 254% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. Чистая прибыль за период Банка на конец 2 кв. 2015 г. составила 1 956 млн. тенге, увеличившись на 265,8% в результате, преимущественно, роста чистого процентного дохода на 41% и операционного дохода на 61%.
- Чистый процентный доход по итогам отчетного квартала составил 3 777 млн. тенге, сократившись на 41% в результате роста процентных доходов на 76% до 9 481 млн. тенге. При этом процентные расходы выросли на 110%, составив 5 704 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход составил 369 млн. тенге, уменьшившийся на 10% по сравнению с показателем 2 кв. 2014 г. за счет роста комиссионных расходов на 161%. Также наблюдается рост комиссионных доходов на 45% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года до 875 млн. тенге.
- Операционный доход Банка на конец 2 кв. 2015 г. составил 5 287 млн. тенге, увеличившись на 61% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. В структуре операционного дохода наблюдается рост чистой прибыли от операций с иностранной валютой до 68 млн. тенге, получение чистой реализованной прибыли от операций с финансовыми активами, имеющиеся в наличии для продажи, в размере 397 млн. тенге, а также доходов от выкупленных собственных облигаций в размере 488 млн. тенге.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 2 кв. 2015 г. объем ссудного портфеля, нетто, составил 129 882 млн. тенге, что на 48% больше показателя за аналогичный период прошлого года в результате роста как корпоративных кредитов на 57%, так и розничных кредитов на 18%. В структуре ссудного портфеля основная доля выданных кредитов приходится на обеспеченные кредиты – 98%, которые на конец отчетного квартала выросли на 53%, тогда как доля необеспеченных кредитов составляет около 2%.
- Резервы под обесценение кредитного портфеля по данным консолидированной отчетности Банка за 2 кв. 2015 г. составили 2 143 млн. тенге, что на 22% больше показателя 2 кв. 2014 г., и доля от кредитов выданных составляет 2%.
- По данным НБ РК объем ссудного портфеля Банка по состоянию на конец 2 кв. 2015 г. составил 126 986 млн. тенге, увеличившись на 43% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. Объем кредитов с просрочкой платежей на конец отчетного квартала составил 26 913 млн. тенге, увеличившись на 168% по сравнению с 2 кв. 2014 г., а доля от ссудного портфеля выросла с 11% (2 кв. 2014 г.) до 21%. Объем неработающих кредитов за год по состоянию на конец отчетного квартала вырос на 108%, составив 11 964 млн. тенге и доля от ссудного портфеля выросла с 6% (2 кв. 2014 г.) до 9%. Резервы под обесценение кредитного портфеля составили 2 124 млн. тенге, что на 21% больше показателя аналогичного периода 2014 г.
- Показатели рентабельности активов и капитала Банка находятся на удовлетворительном уровне и демонстрируют рост: ROA с 1% (в 2 кв. 2014 г.) до 1,25% и ROE с 6,15% (в 2 кв. 2014 г.) до 9,34%. Хотя процентная маржа и процентный спрэд по данным НБРК демонстрируют снижение с 5,82% до 4,87%, и с 4,87% до 4,27%, соответственно.
- Доля кредитов в структуре активов Банка выросла с 64% до 67%; доля резервов от кредитов снизилась с 2% до 1,7%. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств показала снижение с 14% до

13% и доля депозитов юридических лиц упала с 67% до 55%. 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.