



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIA CREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2016 г.**

Цель	Выявление способности АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	п. 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций от 22.08.2013, от 13.09.2013 г., от 10.10.2013 г., от 30.09.2014 г. и от 05.10.2015 г., заключенных между АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Банк был создан в январе 1992 г., как частный банк «АСАН АЛИЯ»с участием иностранного капитала. Учредителями банка являлись граждане Саудовской Аравии: ФуадСалех, Хамед Мутабагани, Аднан Богари, Зубаир Кази, Халед Х. Мутабагани, Яхия Абдул Рахман и прочие. ▪ 20 октября 1994 г. Банк был реорганизован в ОАО «Совместный банк «ЛАРИБА-Банк». ▪ В 2009 г. Банк был переименован в АО «AsiaCreditBank (АзияКредит Банк)». ▪ Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций и входит в государственную систему страхования вкладов в РК. ▪ По состоянию на 30 июня 2016 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	<p>Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Негативный»</p>

Акционеры

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

Источник: Неаудированная финансовая отчетность на 31 декабря 2015 г. без учета заключительных оборотов

Корпоративные события

- 24 июня 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 21 июня 2016 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y08D881 (KZ2C00002459, LARlb4) за период с 22 ноября 2015 года по 21 мая 2016 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 21 мая 2016 года не размещено 10 000 000 000 указанных облигаций.
- 24 июня 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 21 июня 2016 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E566 (KZ2C00002848, LARlb5) АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" за период с 12 ноября 2015 года по 11 мая 2016 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 11 мая 2016 года размещено 26 913 364 811 указанных облигаций.
- 21 июня 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 17 июня 2016 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10F167 (KZ2C00003481, LARlb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 598 841 400,00 тенге.
- 21 июня 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 15 июня 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" сообщило KASE, что 10 июня 2016 года в соответствии с Решением общего собрания акционеров по итогам 2015 года произвело выплату дивидендов акционерам Банка в размере 4 077 053 002,95 тенге..., из расчета 241,402966 тенге на одну простую акцию. Список акционеров имеющих право на получение дивидендов был зафиксирован по состоянию на 00 часов 00 минут времени г. Алматы 23 мая 2016 года.
- 15 июня 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" (Алматы), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

- 13 июня 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" (Алматы), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 13 июня 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" (Алматы), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 6 июня АО "AsiaCredit Bank" официальным письмом сообщило KASE о решениях годового общего собрания его акционеров, состоявшегося 23 мая 2016 года. Названное письмо размещено на интернет-сайте KASE по адресу: http://www.kase.kz/files/emitters/LARI/lari_annual_shareholders_meeting_results_230516.pdf
- 26 мая 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" уведомило KASE об изменениях в составе своего Совета директоров, в частности г-н Мухамеджанов Адиль Бектасович выведен с 23.05.2016 г. из состава Совета директоров, взамен назначен г-н Нугыманов Бауыржан Табылдиевич с 23.05.2016 г. новым членом СД.
- 25 мая 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y08D881 (KZ2C00002459, LAR1b4) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 18 мая 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 06 мая 2016 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y07D885 (KZ2C00002418, LAR1b3) АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) за период с 01 октября 2015 года по 31 марта 2016 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 31 марта 2016 года не размещено 3 869 055 419 указанных облигаций.
- 13 мая 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" уведомило KASE о том, что решением его Совета директоров "Управляющий Директор Абенов Санат Муратович и Главный бухгалтер Мусагалиева Нургуль Манасовна назначены Членами Правления с 11.05.2016 г."
- 12 мая 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата третьего купонного вознаграждения по облигациям KZP01Y10E566 (KZ2C00002848, LAR1b5) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 5 мая 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 13 апреля 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается, что 08 апреля 2016 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный рейтинги дефолта эмитента (далее – "РДЭ") АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк) на уровне "B" по международной шкале, kzBB – по национальной шкале с прогнозом "Негативный".
- 7 апреля 2016 г. АО "AsiaCredit Bank" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	LAR1b2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y07D887
ISIN:	KZ2C00001766
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	9 473 970 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: B, BB (kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	16.07.2012 г.
Дата погашения облигаций:	16.07.2019 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми

Выкуп облигаций:

- 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.

Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Банком в случаях:

- 1) принятия Советом Директоров Банка решения о делистинге облигаций;
- 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;
- 3) незаключения Банком договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

Банк обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	LARib3
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP02Y07D885
ISIN:	KZ2C00002418
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	6 130 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: B, BB (kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	30.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	30.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Эмитента выкупа облигаций в случае нарушения Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. При нарушении Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения более чем на 180 дней рабочих дней, держатель облигаций имеет право в течение 30 календарных дней с даты наступления указанного события направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе.

- В случае нарушения Эмитентом облигацийковенантов (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.

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:	LAR1b4
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y08D881
ISIN:	KZ2C00002459
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	В обращении отсутствовали
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: B, BB (kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	21.11.2013 г.
Дата погашения облигаций:	21.11.2021 г.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Эмитента выкупа облигаций в случае нарушения Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. При нарушении Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения более чем на 180 дней рабочих дней, держатель облигаций имеет право в течение 30 календарных дней с даты наступления указанного события направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе. ▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать

свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.

▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:

- 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.

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:	LARib5
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y10E566
ISIN:	KZ2C00002848
Число зарегистрированных облигаций:	50 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	26 913 364 811 шт.
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-ІІІ 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.

Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия органом Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение органа Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (www.asiacreditbank.kz) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (www.kase.kz).

Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на банковские счета держателей облигаций по реквизитам, указанным в реестре держателей облигаций, в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя облигаций об исполнении обязательств.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), изложенных в настоящем Проспекте, а также в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте.

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:	LAR1b6
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP01Y10F167
ISIN:	KZ2C00003481
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	9 980 690 000 шт.
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, «Негативный»
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.

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

LARIb2 – купонные облигации KZP01Y07D887

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 2882 от 15.04.2016 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 / 2882 от 15.04.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте KASE от 26 января 2016 г. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 378 958 800,00 тенге.	Исполнено за период 16.07.2015 г. – 16.01.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.16 – 26.07.16.
Финансовый анализ	Получены неаудированная финансовая отчетность о финансовом положении и неаудированный отчет о совокупном доходе за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LARIb3 – купонные облигации KZP02Y07D885

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 7876 от 17.11.2015 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 / 2882 от 15.04.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте KACE от 8 апреля 2016 г. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 245 200 000,00 тенге.	Исполнено за период 30.09.2015 г. - 30.03.16 г. Период ближайшей купонной выплаты 30.09.16 – 10.10.16
Финансовый анализ	Получены неаудированная финансовая отчетность о финансовом положении и неаудированный отчет о совокупном доходе за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.07.2016 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.	-
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.	-
Финансовый анализ	Получены неаудированная финансовая отчетность о финансовом положении и неаудированный отчет о совокупном доходе за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.07.2016 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.	Отчет об итогах размещения облигаций за период с 12.11.2015 г. – 11.05.2016 г.
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.	Выплата купонного вознаграждения за период 11.11.2015 г. – 11.05.2016 г. не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении. Период ближайшей купонной выплаты 11.11.2016 – 20.11.2016 г.
Финансовый анализ	Получены неаудированная финансовая отчетность о финансовом положении и неаудированный отчет о совокупном доходе за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LARIb6 – субординированные облигации KZP01Y10F167

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 2882 от 15.04.2016 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	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте KASE от 21 июня 2016 г. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 598 841 400,00 тенге.	Исполнено за период 14.12.2015 г. – 14.06.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты 14.12.2016 – 23.12.2016 г.
Финансовый анализ	Получены неаудированная финансовая отчетность о финансовом положении и неаудированный отчет о совокупном доходе за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

19 декабря 2015 г. внесены дополнения и изменения в Постановление Правления НБРК от 24 февраля 2012 г. №88 «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций» (далее Правила). В новой редакции пункта 1 Правил указано, что ПДО ежеквартально, не позднее месяца, следующего за отчетным кварталом, информирует держателей облигаций и уполномоченный орган о своих действиях.

В связи с тем, что подготовка отчетов ПДО осуществляется на основании финансовой отчетности, предоставляемой эмитентом, на момент подготовки отчета ПДО анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2016 г. был осуществлен по данным неаудированного отчета о финансовом положении и неаудированного отчета о совокупном доходе по состоянию и на конец 30 июня 2016 г.

Бухгалтерский баланс

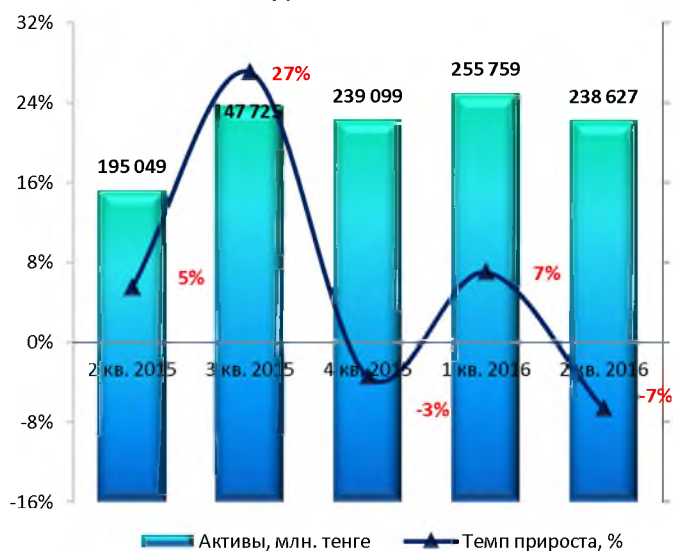
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	13 392	36 722	32 289	10 346	12 996	-3%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	14 652	9 988	18 891	10 155	7 085	-52%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	139	500	0	2 000	2 700	1846%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12 995	12 315	13 835	60 418	31 426	142%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	15 154	22 295	27 728	28 376	37 827	150%
Производные финансовые инструменты	984	10 043	9 500	8 404	5 433	452%
Кредиты, выданные клиентам	129 882	146 183	125 595	126 775	131 106	1%
Текущий налоговый актив	192	121	37	3	58	-70%
Активы, изъятые в результате взыскания	-	-	1 707	1 707	1 790	-
Основные средства и нематериальные активы	4 071	4 793	5 143	5 049	5 306	30%
Прочие активы	3 588	4 764	4 374	2 525	2 900	-19%
Итого активы	195 049	247 725	239 099	255 759	238 627	22%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	34 816	44 490	22 076	17 349	12 170	-65%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	831	16 909	7	20 874	3 447	315%
Текущие счета и депозиты клиентов	116 637	144 595	146 694	143 432	154 278	32%
Производные финансовые инструменты	-	-	75	1 228	14	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	17 801	15 739	22 422	25 056	24 853	40%
Отложенное налоговое обязательство	937	937	1 175	1 175	1 175	25%
Прочие обязательства	1 254	1 345	22 355	21 786	21 387	1606%
Итого обязательства	172 275	224 016	214 805	230 900	217 324	26%
Капитал						
Акционерный капитал	16 904	16 904	16 904	16 889	16 889	0%
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-379	-758	-979	-1 262	-1 339	254%
Резерв переоценки зданий и земельного участка	619	619	616	616	616	-1%
Резервы по общим банковским рискам	283	283	283	283	283	0%
Прочие резервы	3 313	3 313	3 313	3 313	3 313	0%
Нераспределенная прибыль	2 032	3 347	4 155	5 018	1 539	-24%
Итого капитал	22 773	23 709	24 294	24 859	21 303	-6%
Итого обязательства и капитал	195 049	247 725	239 099	255 759	238 627	22%

Источник: данные Банка

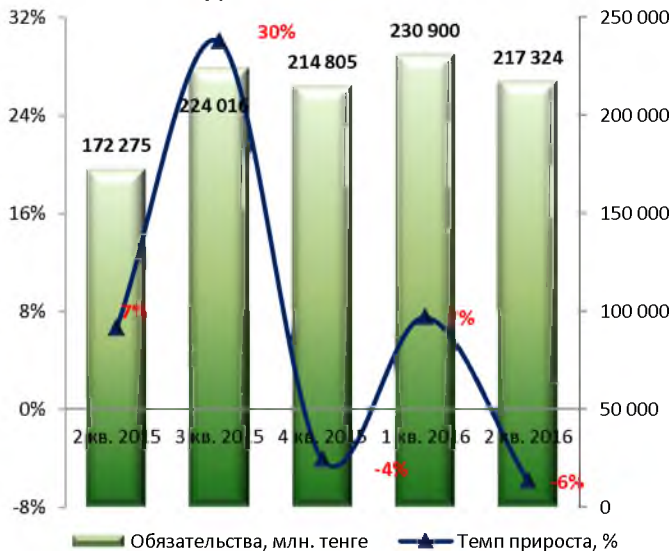
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: данные Банка

Динамика обязательств



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Процентные доходы	9 481	13 071	17 788	5 732	12 239	29%
Процентные расходы	-5 704	-8 853	-12 452	-4 521	-9 713	70%
Чистый процентный доход	3 777	4 218	5 335	1 211	2 525	-33%
Комиссионные доходы	875	1 374	1 854	420	895	2%
Комиссионные расходы	-507	-703	-582	-224	-444	-12%
Чистый комиссионный доход	369	670	1 272	195	451	22%
Чистый (убыток) / прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	127	7 618	10 714	772	519	308%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	68	-5 263	-3 403	376	992	1361%
Чистый реализованный (убыток) / прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	397	528	564	2	149	-62%
Доход от выкупленных собственных облигаций	488	507	507	-	-	-100%
Прочие операционные доходы	62	276	590	71	60	-2%
Операционный доход	5 287	8 554	15 580	2 625	4 697	-11%
Убытки от обесценения	-543	-840	-4 431	-271	523	-196%
Операционные расходы	-2 854	-4 225	-6 005	-1 291	-3 430	20%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 890	3 490	5 144	1 064	1 789	-5%
(Расход) по налогу на прибыль	-194	-218	-1 069	-201	-328	69%
Чистая прибыль	1 696	3 272	4 076	863	1 461	-14%
Прочий совокупный доход	-66	-446	-666	-283	-360	447%
Итого совокупный доход	1 630	2 826	3 410	580	1 101	-32%

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) (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным НБРК

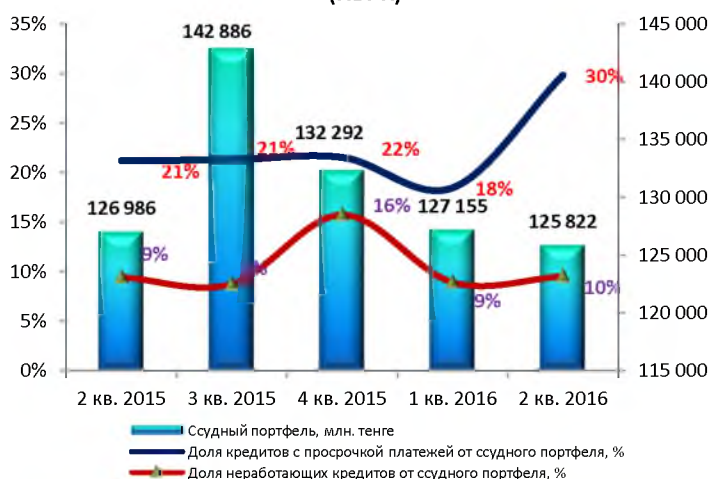
Млн. тенге

НБРК	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016*	Изм. за год, %
Ссудный портфель	126 986	142 886	132 292	127 155	125 822	-1%
Кредиты с просрочкой платежей	26 913	30 422	28 471	23 463	37 542	39%
Доля, %	21%	21%	22%	18%	30%	41%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	11 964	12 491	20 793	11 319	11 957	0%
Доля, %	9%	9%	16%	9%	10%	1%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	2 124	2 523	6 302	6 509	5 672	167%
Активы	195 061	247 771	239 211	255 767	244 918	26%
Доля кредитов от активов	65%	58%	55%	50%	51%	-21%

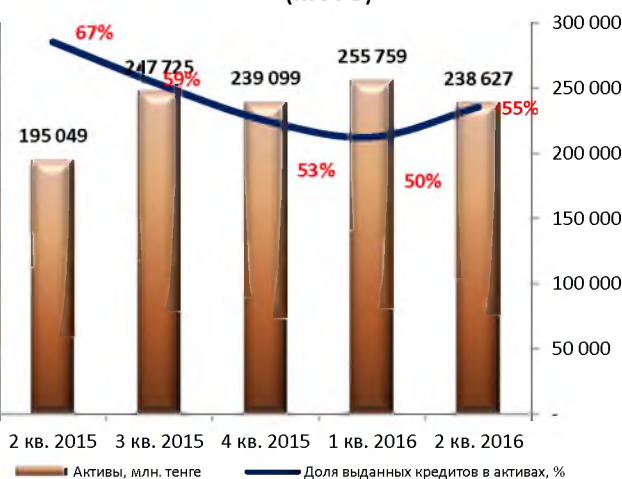
Источник: www.nationalbank.kz

*Данные по состоянию на 01.06.2016 г.

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Коэффициенты прибыльности					
ROA (%)	1,22%	0,87%	0,06%	-0,53%	-0,55%
ROE (%)	9,13%	7,46%	0,55%	-4,84%	-5,46%
Процентная маржа, % (НБРК)	4,87%	4,76%	4,41%	4,21%	4,24%
Средняя по сектору	5,87%	4,52%	5,45%	5,28%	5,19%
Процентный спрэд, % (НБРК)	4,27%	4,28%	4,04%	3,89%	3,95%
Средний по сектору	4,47%	4,52%	4,36%	4,33%	4,30%

Качество активов					
Кредиты / Активы	66,59%	59,01%	52,53%	49,57%	54,94%
Кредиты / Депозиты	111,36%	101,10%	85,62%	88,39%	84,98%
Резервы / Кредиты	1,65%	1,74%	5,03%	0,00%	0,00%
Резервы / Капитал	9,41%	10,72%	26,02%	0,00%	0,00%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (НБРК)	21,19%	21,29%	21,52%	18,45%	29,84%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (НБРК)	9,42%	8,74%	15,72%	8,90%	9,50%
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	1,35%	1,46%	3,40%	3,36%	2,84%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	67,70%	64,55%	68,29%	62,12%	70,99%
Депозиты физических лиц / Обязательства	13,14%	24,81%	27,06%	-	-
Депозиты юридических лиц / Обязательства	54,56%	39,74%	41,23%	-	-
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,838	1,875	1,625	1,686	1,690*
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	4,582	3,378	7,215	8,599	24,926
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,924	2,560	3,709	5,623	4,999
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,085	0,14	0,14	0,18	0,20	0,18

Источник: Данные НБРК и расчеты CS

*Данные НБРК по состоянию на 1 июня 2016 г.

Заключение:

- На конец 2 квартала 2016 г. активы Банка выросли на 22% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 238 627 млн. тенге. Рост активов обусловлен увеличением выданных кредитов клиентам на 1% до 131 106 млн. тенге, финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи, на 142% и инвестиций, удерживаемых до погашения, на 150% по сравнению со 2 кв. 2015 г. При этом на конец отчетного периода наблюдается сокращение денежных средств и их эквивалентов на 3% и счетов и депозитов в прочих финансовых учреждениях на 52%.
- По состоянию на 1 июля 2016 г. обязательства Банка демонстрируют рост на 26% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г., составив 217 324 млн. тенге. В структуре обязательств наблюдается рост текущих счетов и депозитов клиентов на 32%, стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 40% вследствие размещения в конце прошлого года субординированных облигаций, и прочих обязательств в 17 раз.
- Капитал Банка на конец 2 кв. 2016 г. сократился на 6%, составив 21 303 млн. тенге. Сокращение капитала Банка вызвано снижением нераспределенной прибыли на 24% и увеличением резервов по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 254% по сравнению с показателями 2 кв. 2015 г.

Качество кредитного портфеля по НБРК

- Согласно данным Национального Банка РК объем ссудного портфеля Банка на конец 2 кв. 2016 г. составил 125 822 млн. тенге, сократившись на 1% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. Из них около 30% выданных кредитов классифицированы как кредиты с просрочкой платежей и наблюдается увеличение доли по сравнению с прошлым кварталом с 18%. Таким образом, объем кредитов с просрочкой платежей на конец 2 кв. 2016 г. составил 37 542 млн. тенге, увеличившись на 39% по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г. Объем неработающих кредитов (с просрочкой платежей свыше 90 дней) на конец отчетного периода составил 11 957 млн. тенге, почти не изменившись по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года. Доля неработающих кредитов в структуре ссудного портфеля составила 10%. Объем резервов под обесценение кредитного портфеля составил 5 672 млн. тенге, увеличившись на 167% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года в результате, скорее всего, ухудшения качества кредитного портфеля Банка.

Отчет о прибылях и убытках

- На конец 2 кв. 2016 г. Банк получил чистую прибыль в размере 1 461 млн. тенге, которая сократилась на 14% по сравнению со 2 кв. 2015 г. из-за уменьшения операционного дохода Банка на 11%. Объем совокупного дохода на конец отчетного периода составил 1 101 млн. тенге, сократившись на 32% по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г. за счет увеличения прочего совокупного убытка на 447%.
- Чистый процентный доход Банка во втором квартале 2016 г. сократился на 33% за счет, преимущественно, существенного увеличения комиссионных расходов на 70%. При этом, наблюдается рост процентного дохода на 29%. Чистый комиссионный доход в отчетном периоде демонстрирует рост на 22% за счет увеличения комиссионных доходов на 2% и сокращения комиссионных расходов на 12%.

- Операционный доход на конец отчетного периода составил 4 697 млн. тенге, сократившись на 11% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В структуре операционного дохода наблюдается существенный рост чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами на 308% и чистой прибыли от операций с иностранной валютой с 68 млн. тенге до 992 млн. тенге. При этом, прибыль от операций с финансовыми активами, имеющиеся в наличии для продажи, сократилась на 62%, составив 149 млн. тенге.
- Убытки от обесценения на конец отчетного периода сократились на 196%, составив 523 млн. тенге. Операционные расходы Банка на конец 2 кв. 2016 г. выросли на 20%, составив 3 430 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- В отчетном периоде у Банка наблюдается снижение показателя рентабельности активов с 1,2% в 2 кв. 2015 г. до -0,55% во 2 кв. 2016 г. Показатель рентабельности капитала также показал существенное снижение с 9,13% до -5,46% в отчетном периоде. По данным НБРК по состоянию на 1 июня 2016 г. наблюдается снижение процентной маржи с 4,87% до 4,24%. Процентный спрэд снизился с 4,27% до 3,95%. Показатели ликвидности по данным НБРК по состоянию на 1 июля 2016 г. демонстрируют рост. Показатели достаточности собственного капитала соответствуют нормативам.

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.