



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2014 г.**

| | |
|-------------------|---|
| Цель | Выявление способности АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций. |
| Основание | п. 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций от 22 августа 2013 г. и от 13 сентября 2013 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

- 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 1 октября 2014 г. Банк имел 9 филиалов в городах Алматы, Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск, 4 структурных подразделений филиалов: 3 структурных подразделения в г. Алматы и 1 - в г. Астана.

Кредитные рейтинги**Fitch:**

Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»

Акционеры

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

Источник: отчетность Банка

Корпоративные события

- 9 октября 2014 г. Банк сообщил о выплате второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y07D885 (KZ2C00002418, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", LAR1b3) в размере 245 237 783,24 тенге.
- 24 июля 2014 г. Банк сообщил о выплате четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07D887 (KZ2C00001766, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", LAR1b2) в размере 379 120 000 тенге.
- 24 июля 2014 г. Банк сообщил о присвоении рейтингов международным рейтинговым агентством Fitch Ratings по облигациям Банка, допущенных к обращению на АО "Казахстанская Фондовая Биржа".
- 24 июля 2014 г. Банк сообщил об отзыве международным рейтинговым агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка.
- 25 июля 2014 г. Банк сообщил о получении 23 июля 2014 г. постановления б/н от РГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" от 22 июля 2014 г. о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении, выразившегося в наличии расхождений между данными бухгалтерского учета и первичными документами по договору займа юридического лица в части начисленного вознаграждения, ответственность за которое предусмотрена частью 4 статьи 179 Кодекса РК об административных правонарушениях.

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: | 9 478 000 000 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. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп облигаций Банком не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. <p>Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Банком в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия Советом Директоров Банка решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Банком договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>Банк обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> |
| Целевое назначение: | Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка. |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

| | |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| Тикер: | LARib3 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZP02Y07D885 |
| ISIN: | KZ2C00002418 |
| Число зарегистрированных облигаций: | 10 млрд. шт. |
| Число облигаций в обращении: | 6 130 944 581 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 посмотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения Биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> |
| Целевое назначение: | Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка. |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

| | |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| Тикер: | LARib4 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZP03Y08D881 |
| ISIN: | KZ2C00002459 |
| Число зарегистрированных облигаций: | 10 млрд. шт. |
| Число облигаций в обращении: | - |

| | |
|--|--|
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Текущая купонная ставка: | 8% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | 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 посмотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения Биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> |
| Целевое назначение: | Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка. |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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 / 6152 от 24.11.2014 г. | Согласно письму денежные средства использованы по назначению. |
| Ковенанты | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 6152 от 24.11.2014 г. | Соблюдены. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | 24.07. 2014 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 379,1 млн. тенге. | Период ближайшей купонной выплаты 16.01.2015 г. – 26.01.2015 г. |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 3 квартал 2014 г. | Подготовлен финансовый анализ от 04.12.2014 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

LARIb3 – купонные облигации KZP02Y07D885

| | Действия ПДО | Результат действий |
|---|--|---|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 6152 от 24.11.2014 г. | Согласно письму денежные средства использованы по назначению. |
| Ковенанты | Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 6152 от 24.11.2014 г. | Соблюдены. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | 07.10.2014 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 245,2 млн. тенге. | Период ближайшей купонной выплаты 30.03.2015 – 09.04.2015 |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 3 квартал 2014 г. | Подготовлен финансовый анализ от 04.12.2014 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 3 квартал 2014 г. | Подготовлен финансовый анализ от 04.12.2014 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

| Активы | 3 кв. 2013 | 2013 | 1 кв. 2014 | 2 кв.2014 | 3 кв.2014 | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 3 444 | 5 381 | 8 198 | 23 744 | 8 424 | 145% |
| Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях | 2 750 | 4 589 | 5 045 | 6 816 | 5 458 | 98% |
| Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО | 6 | - | 55 | 969 | 5 839 | 97 111% |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 10 494 | 6 843 | 6 351 | 10 808 | 15 402 | 47% |
| Производные финансовые инструменты | 210 | 202 | 196 | 341 | 466 | 122% |
| Кредиты, выданные клиентам | 58 051 | 69 542 | 77 524 | 87 725 | 103 099 | 78% |
| Текущий налоговый актив | 29 | 15 | 6 | 108 | 82 | 183% |
| Основные средства и нематериальные активы | 1 294 | 1 578 | 1 621 | 1 570 | 3 817 | 195% |
| Прочие активы | 6 415 | 4 096 | 4 267 | 4 484 | 3 185 | -50% |
| Итого активы | 82 694 | 92 244 | 103 263 | 136 565 | 145 774 | 76% |
| Обязательства и капитал | | | | | | |
| Обязательства | | | | | | |
| Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений | 587 | 511 | 950 | 4 914 | 5 202 | 786% |
| Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО | 4 425 | 2 711 | 2 628 | - | - | - |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 51 194 | 51 086 | 60 474 | 92 806 | 101 123 | 98% |
| Производные финансовые инструменты | - | 4 | 12 | - | 11 | - |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 9 924 | 14 926 | 15 668 | 15 747 | 15 693 | 58% |
| Отложенное налоговое обязательство | 310 | 798 | 798 | 798 | 792 | 155% |
| Прочие обязательства | 516 | 767 | 677 | 725 | 781 | 51% |
| Резервы по условным обязательствам | 105 | 105 | 105 | - | - | - |
| Итого обязательства | 67 062 | 70 906 | 81 311 | 114 991 | 123 603 | 84% |
| Капитал | | | | | | |
| Акционерный капитал | 11 904 | 16 904 | 16 904 | 16 904 | 16 904 | 42% |
| Эмиссионный доход | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 0% |
| Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | -423 | -143 | -303 | -144 | 163 | -139% |
| Резерв переоценки зданий и земельного участка | 650 | 646 | 646 | 622 | 622 | -4% |
| Резервы по общим банковским рискам | 270 | 270 | 270 | 270 | 270 | 0% |
| Прочие резервы | 2 277 | 3 313 | 3 313 | 3 313 | 3 313 | 45% |
| Нераспределенная прибыль | 950 | 345 | 1 120 | 607 | 896 | -6% |
| Итого капитал | 15 631 | 21 338 | 21 952 | 21 574 | 22 171 | 42% |
| Итого обязательства и капитал | 82 694 | 92 244 | 103 263 | 136 565 | 145 774 | 76% |

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

| | 3 кв. 2013 | 2013 | 1 кв. 2014 | 2 кв. 2014 | 3 кв. 2014 | Изм. за год, % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Процентные доходы | 5 632 | 7 981 | 3 023 | 5 404 | 8 553 | 52% |
| Процентные расходы | -2 359 | -3 316 | -1 148 | -2 521 | -4 328 | 83% |
| Чистый процентный доход | 3 274 | 4 665 | 1 875 | 2 883 | 4 224 | 29% |
| Комиссионные доходы | 613 | 905 | 231 | 602 | 1 051 | 71% |
| Комиссионные расходы | -338 | -426 | -152 | -407 | -615 | 82% |
| Чистый комиссионный доход | 276 | 479 | 79 | 195 | 436 | 58% |
| Чистый (убыток) / прибыль от операций с производными финансовыми инструментами | 18 | -57 | -11 | 160 | 42 | 127% |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой | 194 | 254 | 15 | 14 | 84 | -57% |
| Чистый реализованный (убыток) / прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи | -29 | -16 | - | - | - | -102% |
| Прочие операционные доходы | 4 | 20 | 29 | 34 | 36 | 795% |
| Операционный доход | 3 736 | 5 345 | 1 987 | 3 285 | 4 821 | 29% |
| Убытки от обесценения | -843 | -432 | -353 | -619 | -715 | -15% |
| Операционные расходы | -2 008 | -3 017 | -833 | -2 097 | -3 229 | 61% |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | 886 | 1 895 | 800 | 569 | 878 | -1% |
| (Расход) по налогу на прибыль | -11 | -593 | -26 | -34 | -53 | 373% |
| Чистая прибыль | 875 | 1 302 | 774 | 535 | 824 | -6% |
| Прочий совокупный доход | -219 | 61 | -160 | -1 | 306 | -240% |
| Итого совокупный доход | 656 | 1 362 | 614 | 534 | 1 131 | 72% |

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
(без кумулятивного эффекта)

Источник: данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

| | 3 кв. 2013 | 2013 | 1 кв. 2014 | 2 кв. 2014 | 3 кв. 2014 |
|---|----------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| Операционная деятельность (ОД) | | | | | |
| Процентные доходы полученные | 5 145 | 7 291 | 2 078 | 4 300 | 7 174 |
| Процентные расходы уплаченные | -2 223 | -3 135 | -1 076 | -2 301 | -4 012 |
| Комиссионные доходы полученные | 600 | 872 | 246 | 626 | 1 072 |
| Комиссионные расходы уплаченные | -347 | -442 | -130 | -388 | -578 |
| Чистые поступления по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи | -29 | -16 | - | 1 | - |
| Чистые поступления от операций с производными ФИ | 18 | -56 | -8 | 9 | -70 |
| Чистые поступления по операциям с иностранной валютой | 162 | 286 | -45 | -10 | 221 |
| Прочие полученные доходы | 4 | 20 | 29 | 34 | 36 |
| Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные | -1 830 | -2 872 | -734 | -1 927 | -3 025 |
| Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах | 1 501 | 1 948 | 359 | 344 | 819 |
| Изменения в операционных активах и обязательствах | -13 188 | -20 867 | 361 | 16 451 | 1 061 |
| Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПП | -11 687 | -18 919 | 719 | 16 795 | 1 880 |
| Подоходный налог уплаченный | - | -80 | -17 | -127 | -127 |
| Чистые денежные средства от ОД | -11 687 | -18 999 | 702 | 16 668 | 1 753 |
| Инвестиционная деятельность (ИД) | | | | | |
| Авансы, уплаченные по зданию | - | - | - | - | - |
| Приобретения ОС и НА | -173 | -663 | -69 | -252 | -314 |
| Выручка/убыток от реализации ОС | -147 | - | - | 37 | 37 |
| Поступления от реализации ОС | - | - | - | - | - |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения | - | - | - | - | - |
| Чистые денежные средства от ИД | -320 | -663 | -69 | -215 | -277 |
| Финансовая деятельность (ФД) | | | | | |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг | 8 943 | 14 188 | 801 | 801 | 780 |
| Поступление от выпуска акций | 3 000 | 8 000 | - | - | - |
| Выплата дивидендов | -309 | -309 | - | -291 | -291 |
| Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг | -8 | -503 | - | - | - |
| Чистые денежные средства от ФД | 11 626 | 21 376 | 801 | 510 | 489 |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты | 50 | 39 | 1 383 | 1 400 | 1 078 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | -382 | 1 714 | 1 434 | 16 964 | 1 965 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 3 628 | 3 628 | 5 381 | 5 381 | 5 381 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 3 296 | 5 381 | 8 198 | 23 744 | 8 424 |

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

| МСФО | 3 кв. 2013 | 2013 | 1 кв. 2014 | 2 кв. 2014 | 3 кв. 2014 | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Корпоративные кредиты | 45 875 | 54 513 | 60 238 | 67 355 | 80 241 | 75% |
| Кредиты физическим лицам | 13 622 | 16 065 | 18 676 | 22 128 | 24 705 | 81% |
| Итого кредиты и авансы клиентам (гросс) | 59 498 | 70 578 | 78 914 | 89 483 | 104 945 | 76% |
| Резервы под обесценение кредитного портфеля | -1 447 | -1 036 | -1 390 | -1 758 | -1 847 | 28% |
| Итого кредиты и авансы клиентам (нетто) | 58 051 | 69 542 | 77 524 | 87 725 | 103 099 | 78% |

Источник: данные Банка, СС

Млн. тенге

| Обеспеченность кредитов | 3 кв. 2013 | 2013 | 1 кв. 2014 | 2 кв. 2014 | 3 кв. 2014 | Изм. за год, % |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Необеспеченные кредиты | 3 640 | 4 403 | 3 583 | 5 096 | 7 114 | 95% |
| Обеспеченные кредиты | 55 857 | 66 175 | 75 331 | 84 387 | 97 831 | 75% |
| Итого | 59 498 | 70 578 | 78 914 | 89 483 | 104 945 | 76% |

Источник: данные Банка, СС

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

| НБРК | 3 кв. 2013 | 2013 | 1 кв. 2014 | 2 кв. 2014 | 3 кв. 2014 | Изм. за год, % |
|---|------------|--------|------------|------------|------------|----------------|
| Ссудный портфель | 58 613 | 68 872 | 77 079 | 88 685 | 108 934 | 86% |
| Кредиты с просрочкой платежей | 11 340 | 5 228 | 15 229 | 10 026 | 21 153 | 87% |
| Доля, % | 19,3% | 7,6% | 19,8% | 11,3% | 19,4% | - |
| Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней | 2 721 | 2 515 | 4 873 | 5 748 | 7 097 | 161% |
| Доля, % | 4,6% | 3,7% | 6,3% | 6,5% | 6,5% | - |
| Резервы под обесценение кредитного портфеля | 1 445 | 1 035 | 1 388 | 1 756 | 1 845 | 28% |
| Активы | 82 698 | 92 262 | 103 268 | 136 573 | 145 821 | 76% |
| Доля кредитов от активов | 70,9% | 74,6% | 74,6% | 64,9% | 74,7% | - |

Источник: НБРК, СС

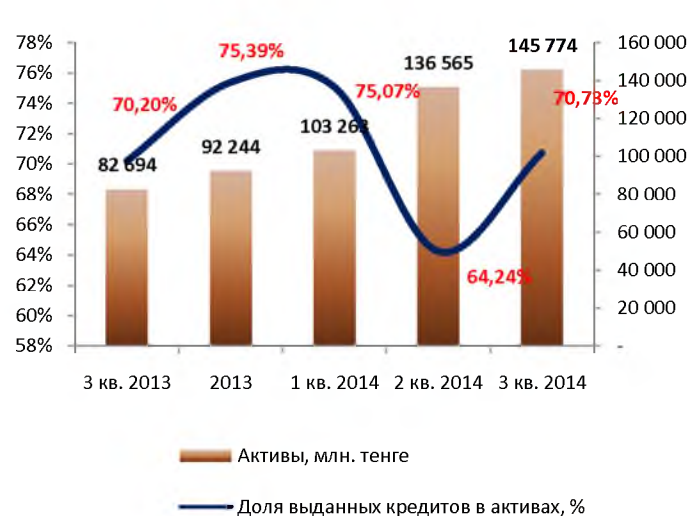
*по состоянию на 01.09.2014 г.

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: данные Банка

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: данные Банка

Ссудный портфель по отраслям, млн. тенге



Источник: данные Банка

Финансовые коэффициенты

| | 3 кв. 2013 | 2013 | 1 кв. 2014 | 2 кв. 2014 | 3 кв. 2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Коэффициенты прибыльности | | | | | |
| ROA (%) | 1,51% | 1,77% | 2,00% | 1,00% | 1,10% |
| ROE (%) | 7,03% | 7,75% | 9,79% | 6,15% | 6,62% |
| Процентная маржа, % (НБРК) | 6,00% | 6,19% | 6,67% | 5,82% | 5,19% |
| <i>Средняя по сектору</i> | <i>4,90%</i> | <i>5,60%</i> | <i>5,59%</i> | <i>5,71%</i> | <i>5,73%</i> |
| Процентный спрэд, % (НБРК) | 5,08% | 5,22% | 5,65% | 4,87% | 4,29% |
| <i>Средний по сектору</i> | <i>2,44%</i> | <i>2,83%</i> | <i>2,78%</i> | <i>2,80%</i> | <i>2,82%</i> |
| Качество активов | | | | | |
| Кредиты / Активы | 70,20% | 75,39% | 75,07% | 64,24% | 70,73% |
| Кредиты / Депозиты | 113,39% | 136,13% | 128,19% | 94,52% | 101,95% |
| Резервы / Кредиты | 2,49% | 1,49% | 1,79% | 2,00% | 1,79% |
| Резервы / Капитал | 9,25% | 4,86% | 6,33% | 8,15% | 8,33% |
| Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (НБРК) | 19,35% | 7,59% | 19,76% | 11,31% | 19,42% |
| Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (НБРК) | 4,64% | 3,65% | 6,32% | 6,48% | 6,52% |
| Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК) | 2,42% | 1,53% | 1,80% | 2,00% | 1,92% |
| Коэффициенты управления пассивами (МСФО) | | | | | |
| Депозиты / Обязательства | 76,34% | 72,05% | 74,37% | 80,71% | 81,81% |
| Депозиты физических лиц / Обязательства | 11,25% | 15,08% | 16,82% | 13,73% | 16,29% |
| Депозиты юридических лиц / Обязательства | 65,09% | 56,96% | 57,55% | 66,98% | 65,53% |
| Коэффициенты ликвидности (НБРК) | | | | | |
| Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3 | 0,73 | 0,42 | 0,63 | 1,68 | 1,48 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0 | 3,17 | 2,46 | 3,11 | 14,48 | 20,28 |
| Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9 | 2,08 | 3,54 | 3,03 | 9,12 | 14,47 |
| Коэффициенты достаточности капитала (НБРК) | | | | | |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06 | 0,15 | 0,19 | 0,20 | 0,15 | 0,14 |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1 | 0,19 | 0,22 | 0,21 | 0,17 | 0,15 |

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты СС

Заключение:

- Активы Банка на 1 октября 2014 г. составили 145 773 млн. тенге, увеличившись на 76% в результате роста кредитов, выданных клиентам на 78% до 103 099 млн. тенге, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 47% до 15 402 млн. тенге и денежных средств и их эквивалентов на 145% до 8 424 млн. тенге.
- В 3 кв. 2014 г. обязательства Банка выросли на 84% до 123 603 млн. тенге за счет роста текущих счетов и депозитов клиентов на 98% до 101 123 млн. тенге, выпущенных долговых ценных бумаг на 58% до 15 693 млн. тенге и счетов и депозитов банков и прочих финансовых учреждений на 786% до 5 202 млн. тенге.
- Капитал Банка показал рост на 42% и составил 22 171 млн. тенге вследствие роста акционерного капитала на 42% до 16 904 млн. тенге и прочих резервов на 45% до 3 313 млн. тенге. Тогда как нераспределенная прибыль составила 896 млн. тенге, сократившись на 6% в результате снижения чистой прибыли на 6%.
- За год по состоянию на 1 октября 2014 г. по МСФО объем выданных кредитов до вычета резервов под обесценение составил 104 945 млн. тенге, показав рост на 76%. Кредиты, выданные корпоративным клиентам, показали рост на 75%, составив 80 241 млн. тенге. В то же время кредиты, выданные физическим лицам, увеличились на 81% до 24 705 млн. тенге.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей выросли на 87% до 21 153 млн. тенге, неработающие кредиты – на 161% до 7 097 млн. тенге. При этом доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов (гросс) увеличилась с 19,3% до 19,4% млн. тенге; доля неработающих кредитов выросла с 4,6% до 6,5% по состоянию на 1 октября 2013 г. и 1 октября 2014 г., соответственно.
- В 3 кв. 2014 г. операционный доход Банка вырос на 29% до 4 821 млн. тенге за счет роста чистых процентных доходов на 29%, чистых комиссионных доходов на 58% и чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами на 127% в размере 42 млн. тенге.
- В итоге, чистая прибыль по итогам 3 кв. снизилась на 6% до 824 млн. тенге вследствие роста операционных расходов на 61% до 3 229 млн. тенге.
- Так, вследствие сокращения чистой прибыли Банка, за год по состоянию на 1 октября 2014 г. показатели ROA снизились с 1,51% до 1,10% и ROE - с 7,03% до 6,62%. Процентная маржа ниже среднего показателя по отрасли и составляет 5,19%, тогда как процентный спрэд превышает средние показатели по отрасли и составляет 4,29%.
- Доля кредитов в структуре активов Банка выросла с 70,20% до 70,73%; доля резервов от кредитов, напротив, снизилась с 2,49% до 1,79%. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств

65,53%. 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.