



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2014 г.**

Цель	Выявление способности АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	п. 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций, заключенных между АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Банк был создан в январе 1992 г., как частный банк «АСАН АЛИЯ» с участием иностранного капитала. Учредителями банка являлись граждане Саудовской Аравии: Фуад Салех, Хамед Мутабагани, Аднан Богари, Зубаир Кази, Халед Х. Мутабагани, Яхия Абдул Рахман и прочие. ▪ 20 октября 1994 г. Банк был реорганизован в ОАО «Совместный банк «ЛАРИБА-Банк». ▪ В 2009 г. Банк был переименован в АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)». ▪ Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций и входит в государственную систему страхования вкладов в РК. ▪ По состоянию на 31 декабря 2013 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	<p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В-»/ прогноз «Позитивный»; «kzBB»</p> <p>Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»</p>
---------------------------	--

Акционеры	Доля простых акций,
	%
	Наименование держателя
	Султан Н.С.
	Танубергенова Ж.С.
	Прочие
	88,50%
	5,73%
	5,77%

Источник: KASE

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 18.12.2013 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) сообщило об увеличении своего уставного капитала на 5 млрд. тенге. ▪ 12.12.2013 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) сообщило об открытии филиалов в г. Павлодар, г. Усть – Каменогорск и г. Шымкент. ▪ 25.11.2013 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) сообщило об открытии филиалов в г. Актобе и в г. Караганда. ▪ 01.11.2013 г. АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) сообщило о возобновлении действия лицензии банка на проведение банковских операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг в части приема депозитов и открытия счетов физических лиц с 31 октября 2013 г. ▪ 28.10.2013 г. KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк), согласно которому было принято решение об открытии филиалов в городах Актобе, Караганда, Павлодар, Усть – Каменогорск, г. Шымкент.
------------------------------	--

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	LARib2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y07D887
ISIN:	KZ2C00001766
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	9 478 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: B-, kzBB-
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	16.07.2012 г.
Дата погашения облигаций:	16.07.2019 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Банка выкупа облигаций в случае нарушения Банком срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. ▪ По решению Совета Директоров Банк вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп облигаций Банком не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. <p>Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Банком в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия Советом Директоров Банка решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Банком договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>Банк обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p>
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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 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 Банком и биржей.
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

В случае нарушения вышеуказанных ковенант держатели облигаций имеют право требовать выкупа.

Тикер:	LARib3
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP02Y07D885
ISIN:	KZ2C00002418
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	6 130 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: B-, kzBB-
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	30.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	30.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Эмитента выкупа облигаций в случае нарушения Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. При нарушении Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения более чем на 180 дней рабочих дней, держатель облигаций имеет право в течение 30 календарных дней с даты наступления указанного события направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе. ▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения Биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень

которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;
3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Целевое назначение:

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

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 / 3021 от 18.06.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 3021 от 18.06.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	28.01.2014 г. KASE сообщило о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 379,12 млн. тенге.	Выполнены.
Финансовый анализ	Получена аудированная финансовая отчетность по МСФО за 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 19.06.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LAR1b3 – купонные облигации KZP02Y07D885

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 3021 от 18.06.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 3021 от 18.06.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т.к. выплата купона еще не осуществлялась.	Дата ближайшей купонной выплаты 30.03.2014 г.
Финансовый анализ	Получена аудированная финансовая отчетность по МСФО за 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 19.06.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	2 281	6 731	1 832	3 628	5 381	48%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	141	200	814	972	4 589	372%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	-	-	-	191	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 482	818	5 107	9 786	6 843	-30%
Производные финансовые инструменты	276	256	242	217	202	-7%
Кредиты, выданные клиентам	3 878	5 269	17 666	36 268	69 542	92%
Текущий налоговый актив	31	32	47	40	15	-63%
Основные средства и нематериальные активы	1 057	1 100	1 171	1 221	1 578	29%
Прочие активы	88	214	159	2 543	4 096	61%
Итого активы	10 232	14 620	27 038	54 865	92 244	68%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	5	7	409	603	511	-15%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	-	-	234	4 738	2 711	-43%
Текущие счета и депозиты клиентов	4 209	8 204	14 240	35 693	51 086	43%
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	4	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	1 018	14 926	1366%
Отложенное налоговое обязательство	193	201	193	310	798	157%
Прочие обязательства	70	89	117	148	767	418%
Резервы по условным обязательствам	-	-	155	105	105	0%
Итого обязательства	4 476	8 501	15 348	42 615	70 906	66%
Капитал						
Акционерный капитал	3 383	3 677	8 904	8 904	16 904	90%
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-11	8	243	-204	-143	-30%
Резерв по переоценке зданий и земельных участков	644	667	656	650	646	-1%
Резервы по общим банковским рискам	167	209	270	270	270	0%
Специальный резерв	-	-	532	1 645	3 313	101%
Нераспределенная прибыль	1 570	1 556	1 083	981	345	-65%
Итого капитал	5 756	6 119	11 690	12 250	21 338	74%
Итого обязательства и капитал	10 232	14 620	27 038	54 865	92 244	68%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Процентные доходы	646	833	1 471	3 900	7 981	105%
Процентные расходы	-83	-117	-191	-1 203	-3 316	176%
Чистый процентный доход	563	716	1 279	2 697	4 665	73%
Комиссионные доходы	242	218	219	373	905	143%
Комиссионные расходы	-30	-23	-39	-244	-426	74%
Чистый комиссионный доход	213	195	180	128	479	273%
Чистая прибыль / (убыток) от операций с производными финансовыми инструментами	620	45	39	9	-57	-755%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	29	23	33	55	254	359%
Чистая реализованная прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	32	4	45	300	-16	-105%
Прочие операционные доходы	4	1	1	2	20	1213%
Операционный доход	1 459	982	1 577	3 191	5 345	67%
Убытки от обесценения	-108	-122	-301	-353	-432	23%
Операционные расходы	-678	-808	-1 165	-1 706	-3 017	77%
Прибыль до налогообложения	674	53	112	1 132	1 895	67%
(Расход) / экономия по налогу на прибыль	-76	-28	4	-125	-593	373%
Чистая прибыль	598	24	117	1 007	1 302	29%
Прочий совокупный доход	-11	45	235	-447	61	-114%
Итого совокупный доход	586	69	352	560	1 362	143%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода



Динамика совокупного дохода



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы полученные	605	801	1 127	3 356	7 291
Процентные расходы уплаченные	-63	-59	-229	-1 128	-3 135
Комиссионные доходы полученные	242	218	219	372	872
Комиссионные расходы уплаченные	-30	-23	-32	-226	-442
Чистые поступления / (выплаты) по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	32	4	45	300	-16
Чистые поступления / (выплаты) от операций с производными ФИ	344	65	52	20	-56
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	-308	28	12	72	286
Прочие полученные доходы	3	1	1	2	20
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные	-596	-742	-1 191	-1 611	-2 872
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	230	293	3	1 156	1 948
Изменения в операционных активах и обязательствах	208	3 965	-9 998	2 027	-20 867
Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН	438	4 258	-9 994	3 184	-18 919
Подходный налог уплаченный	-24	(27)	-19	-2	-80
Чистые денежные средства от ОД	413	4 231	-10 013	3 182	-18 999
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Авансы, уплаченные по зданию	-	-	-	-2 250	-
Приобретения ОС и НА	-108	-92	-166	-147	-663
Поступления от реализации ОС	-	-	26	1	-
Чистые денежные средства от ИД	-108	-92	-140	-2 396	-663
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-	991	14 188
Поступление от выпуска акций	1 383	294	5 227	-	8 000
Выплата дивидендов	-	-	-	-	-309
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-	-	-503
Чистые денежные средства от ФД	1 383	294	5 227	991	21 376
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	49	17	27	18	39
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 689	4 433	-4 926	1 778	1 714
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	544	2 281	6 731	1 832	3 628
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 281	6 731	1 832	3 628	5 381

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Кредиты, выданные корпоративным клиентам						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	2 236	3 554	9 108	25 278	40 886	62%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	259	577	4 146	3 983	13 627	242%
Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам	2 495	4 131	13 254	29 261	54 513	86%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Потребительские кредиты	407	292	3 383	2 052	5 377	162%
Ипотечные кредиты	1 069	1 016	1 119	2 621	8 224	214%
Кредиты на покупку автомобилей	33	33	54	128	135	5%
Прочие	-	-	101	2 809	2 329	-17%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	1 509	1 341	4 657	7 611	16 065	111%
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва на обесценение	4 004	5 472	17 911	36 872	70 578	91%
Резервы на обесценение	(126)	(203)	(246)	(604)	(1 036)	72%
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва на обесценение	3 878	5 269	17 666	36 268	69 542	92%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Кредиты, обеспеченные залогом имущества	4 506	11 926	21 943	37 313	70%
Кредиты, обеспеченные гарантиями	116	1 760	7 290	19 273	164%
Кредиты, обеспеченные транспортными средствами	224	1 080	2 197	2 788	27%
Кредиты, обеспеченные залогом денежных средств	67	1 049	29	1 122	3769%
Кредиты, обеспеченные залогом акций других компаний	-	-	1 176	758	-36%
Кредиты, обеспеченные прочими средствами	189	1 845	2 592	4 920	90%
Необеспеченные кредиты	370	251	1 645	4 403	168%
Итого выданных кредитов (гросс)	5 472	17 911	36 872	70 578	91%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля

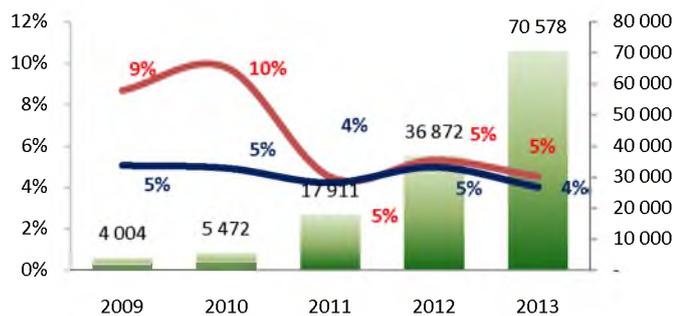
Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Кредиты, выданные корпоративным клиентам и МСБ:						
Кредиты без индивидуальных признаков обесценения	2 302	3 989	12 664	26 367	52 909	101%
Стандартные кредиты	2 212	3 782	12 519	25 809	50 983	98%
Потенциально неблагополучные	90	208	145	558	1 926	245%
Обесцененные кредиты:						
непросроченные кредиты	192	-	-	1 452	-	-
просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-	-	-
просроченные на срок менее 90 дней	-	-	-	-	-	-
просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	0	142	406	922	930	1%
просроченные на срок более 1 года	0	-	184	521	674	29%
Итого обесцененных кредитов	192	142	590	2 894	1 605	-45%
Итого просроченных кредитов	0	142	590	1 443	1 605	11%
Итого выданных кредитов	2 495	4 131	13 254	29 261	54 513	86%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Непросроченные кредиты	1 161	947	4 440	7 091	14 470	104%
Просроченные кредиты:						
просроченные на срок менее 30 дней	50	41	28	15	255	1600%
просроченные на срок 31-89 дней	95	225	22	109	106	-3%
просроченные на срок 90-179 дней	34	24	18	62	78	26%
просроченные на срок 180-360 дней	11	17	0	131	758	479%
просроченные на срок более 360 дней	158	88	149	204	397	95%
Итого просроченных кредитов	348	394	218	520	1 594	207%
Итого кредитов выданных розничным клиентам	1 509	1 341	4 657	7 611	16 065	111%
ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов	4 004	5 472	17 911	36 872	70 578	91%
Резервы на обесценение	-126	-203	-246	-604	-1 036	72%
ИТОГО выданных кредитов (нетто)	3 878	5 269	17 666	36 268	69 542	92%
Кредиты с просрочкой платежей	348	536	808	1 963	3 199	63%
Доля, %	9%	10%	5%	5%	5%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	203	270	757	1 839	2 837	54%
Доля, %	5%	5%	4%	5%	4%	
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	0,6	0,8	0,3	0,3	0,4	11%

Источник: данные Банк, СС

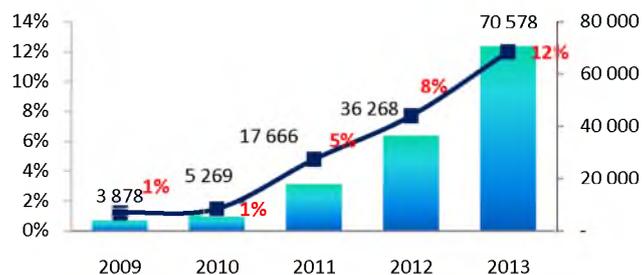
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Качество ссудного портфеля



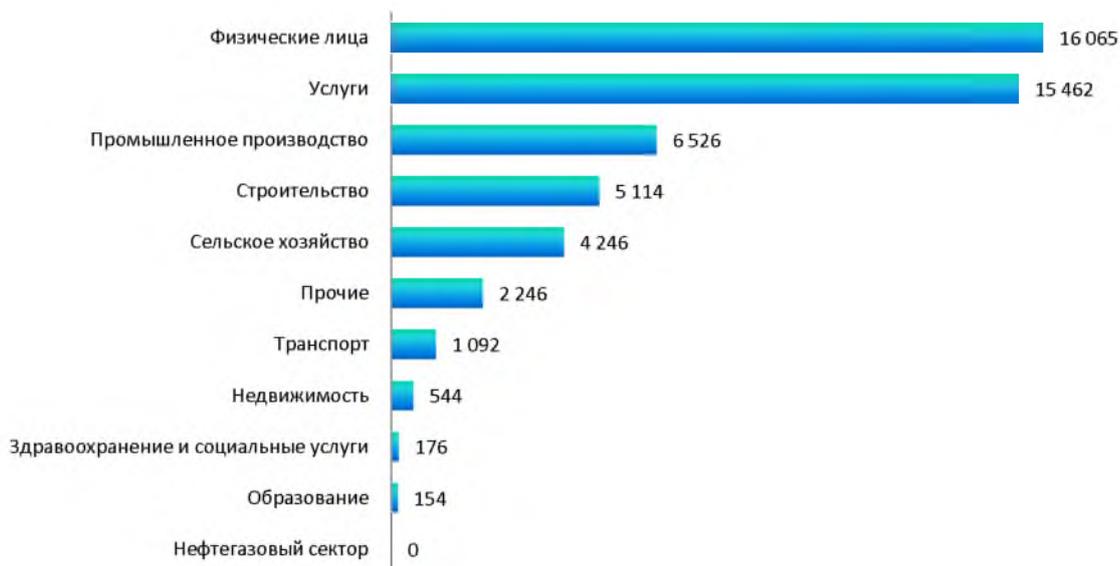
- Кредиты, выданные клиентам (гросс), млн. тенге
- Доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов (гросс), %
- Доля неработающих кредитов от выданных кредитов (гросс), %

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



- Кредиты, выданные клиентам (млн. тенге)
- Доля ссудного портфеля в структуре активов, %

Ссудный портфель по отраслям, млн. тенге



Финансовые коэффициенты

	2010	2011	2012	2013
Коэффициенты прибыльности				
ROA (%) чистая прибыль	0,2%	0,6%	2,5%	1,8%
ROA (%) совокупный доход	0,6%	1,7%	1,4%	1,9%
ROE (%) чистая прибыль	0,4%	1,3%	8,4%	7,8%
ROE (%) совокупный доход	1,2%	4,0%	4,7%	8,1%
Процентная маржа, %	6,6%	6,8%	10,3%	11,7%
Процентный спрэд, %	4,8%	5,2%	6,1%	5,8%
Качество активов				
Кредиты / Активы	0,36	0,65	0,66	0,75
Кредиты / Депозиты	0,64	1,24	1,02	1,36
Резервы / Кредиты (гросс)	3,7%	1,4%	1,6%	1,5%
Резервы / Капитал	3,3%	2,1%	4,9%	4,9%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	9,8%	4,5%	5,3%	4,5%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	4,9%	4,2%	5,0%	4,0%
Резервы / Активы, приносящие доход	1,6%	1,1%	1,6%	1,5%
Коэффициенты управления пассивами				
Депозиты / Обязательства	0,97	0,93	0,84	0,72
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,61	0,04	0,07	0,15
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,35	0,89	0,77	0,57
Коэффициенты ликвидности (НБРК)				
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,124	1,521	0,810	0,42
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	620,669	34,766	2,890	2,46
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	125,750	25,369	3,879	3,54
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)				
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,346	0,375	0,188	0,19
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,732	0,463	0,238	0,22

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты CS

Заключение:

- За год по состоянию на 1 января 2014 г. активы Эмитента выросли на 68% до 92 244 млн. тенге за счет роста ссудного портфеля на 92% до 69 542 млн. тенге, межбанковских депозитов на 372% до 4 589 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 48% до 5 381 млн. тенге и прочих активов на 61% до 4 096 млн. тенге.
- Совокупные обязательства Банка выросли на 66% до 70 906 млн. тенге в результате выпуска облигаций (+1366% до 14 296 млн. тенге) и увеличения депозитной базы на 43% до 51 086 млн. тенге, в частности депозитов физических лиц (+252% до 10 695 млн. тенге).
- По состоянию на 1 января 2014 г. капитал Банка вырос на 74% до 21 338 млн. тенге благодаря увеличению акционерного капитала на 90% до 16 904 млн. тенге и специальных резервов на 101% до 3 313 млн. тенге.
- Кредиты, выданные розничным клиентам, увеличились на 111% до 16 065 млн. тенге, включая прирост ипотечных кредитов на 214% до 8 224 млн. тенге и потребительских кредитов на 162% до 5 377 млн. тенге. Кредиты, выданные корпоративным клиентам, выросли на 86% до 54 513 млн. тенге, из которых прирост кредитов, выданных малым и средним предприятиям, составил 242% до 13 627 млн. тенге, крупным предприятиям – 62% до 40 886 млн. тенге.
- За 2013 г. объем кредитов, выданных клиентам до вычета резервов на обесценение, увеличился на 91% до 70 578 млн. тенге. Прирост резервов на обесценение составил 72% до 1 036 млн. тенге. Доля резервов от выданных кредитов (гросс) составила 1,5% и от капитала – 4,9% по итогам 2013 г. Доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов (гросс) составила 4,5% (2012 г.: 5,3%); доля неработающих кредитов от выданных кредитов (гросс) - 4% (2012 г.: 5%). За год просроченные кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 11% до 1 605 млн. тенге, тогда как просроченные кредиты, выданные розничным клиентам, выросли на 207% до 1 594 млн. тенге. В итоге, кредиты с просрочкой платежей составили 3 199 млн. тенге, что на 63% больше показателя предыдущего года; неработающие кредиты увеличились на 54% до 2 837 млн. тенге. По состоянию на 1 января 2014 г. уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составил 0,4 (или 40%). В 2013 г. качество доходов (относительно высокое) улучшилось в сравнении с показателями прошлого года (2013 г.: 91%, 2012 г.: 86%).
- По состоянию на 1 января 2014 г. чистый процентный доход вырос на 73% до 4 665 млн. тенге в

результате превышения прироста процентных расходов (+176% до 3 316 млн. тенге) над процентными доходами (+105% до 7 981 млн. тенге). Комиссионные доходы выросли на 143% до 905 млн. тенге, тогда как комиссионные расходы составили 426 млн. тенге, что на 74% больше аналогичного показателя 2012 г. В итоге, чистый комиссионный доход составил 479 млн. тенге, что на 273% больше аналогичного показателя 2012 г. Операционный доход Банка вырос на 67% до 5 345 млн. тенге, чистая прибыль - на 29% до 1 302 млн. тенге, на которую негативно повлиял рост КПП на 373% до 593 млн. тенге и операционных расходов на 77% до 3 017 млн. тенге. Совокупный доход показал прирост на 143% до 1 362 млн. тенге благодаря положительной переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

- За год по состоянию на 1 января 2014 г. чистый приток денежных средств и их эквивалентов составил 1 714 млн. тенге. Отток денежных средств в результате операционной деятельности составил 18 999 млн. тенге против притока денежных средств в размере 3 182 млн. тенге в 2012 г. на фоне роста кредитной деятельности, включая размещение депозитов в других банках и прочих финансовых учреждениях. Приток денежных средств от финансовой деятельности составил 21 376 млн. тенге (2012 г.: 991 млн. тенге) вследствие привлечения капитала путем выпуска акций и облигаций. В итоге, остаток денежных средств на конец 2013 г. составил 5 381 млн. тенге.
- Рентабельность активов, рассчитанная через чистую прибыль, у Банка относительно низкая, одновременно показав снижение с 2,5% до 1,8%, ROA через совокупный капитал, напротив, выросла с 1,4% до 1,9%. Процентная маржа увеличилась с 10,3% до 11,7%, процентный спрэд уменьшился с 6,1% до 5,8%. Коэффициенты демонстрируют рост ссудного портфеля, одновременно показывая снижение доли резервов от активов и капитала. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Зам. Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



А. Тиесова

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