



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2015 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., от 13 сентября 2013 г., от 10.10.2013 г. и 30.09.2014 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: 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 января 2015 г. Банк имел 9 филиалов в городах Алматы, Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск, 8 структурных подразделений филиалов: 4 структурных подразделения в г. Алматы, 1 - в г. Астана, 2 – в Караганде, 1 – в Актобе.
Кредитные рейтинги	Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»

Акционеры

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

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Корпоративные события

- 3 декабря 2014 г. Банк сообщил о том, что "Изменение и дополнение № 13 в проспект выпуска акций Банка отражает изменение состава органа Банка, на основании заключения трудовых договоров с новыми сотрудниками в Службу внутреннего аудита".
- 2 декабря 2014 г. Банк сообщил об открытии отделения Банка в г. Актобе.
- 21 ноября 2014 г. АО «AsiaCredit Bank» сообщило KASE о том, что выплата второго купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y08D881 (LARIb4) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 20 ноября 2014 г. Решением Правления KASE открылись торги по купонным облигациям KZP01Y10E566 (LARIb5).
- 31 октября 2014 г. Банк сообщил, что согласно Решению Рейтингового комитета АО "Рейтинговое агентство РФЦА" №54 от 23 октября 2014 года первому выпуску облигаций Банка в пределах второй облигационной программы присвоены долгосрочный рейтинг на уровне "BBB3", краткосрочный рейтинг на уровне "P3", прогноз "Стабильный".
- 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", LARIb3) 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", LARIb2) 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:	LARib2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y07D887
ISIN:	KZ2C00001766
Число зарегистрированных облигаций:	10 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	9 478 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: B, BB(kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	16.07.2012 г.
Дата погашения облигаций:	16.07.2019 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Банка выкупа облигаций в случае нарушения Банком срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. ▪ По решению Совета Директоров Банк вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <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:	6 130 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: B, BB(kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	30.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	30.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Эмитента выкупа облигаций в случае нарушения Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. При нарушении Эмитентом срока выплаты купонного вознаграждения более чем на 180 дней рабочих дней, держатель облигаций имеет право в течение 30 календарных дней с даты наступления указанного события направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе. ▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов). ▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <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 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. <p>В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p>
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	LARib5
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y10E566
ISIN:	KZ2C00002848
Число зарегистрированных облигаций:	50 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	29 068 333
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Рейтинговое агентство РФЦА: BBB3 (23.10.14)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	11.11.2014 г.
Дата погашения облигаций:	11.11.2024 г.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none">▪ Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года №46-II направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления.▪ По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> 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.
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 / 6152 от 24.11.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 532 от 26.01.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	24.01. 2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 379,1 млн. тенге.	Исполнено за период 16.07.2014 г. – 16.01.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 16.07.2015 г. – 26.07.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LAR1b3 – купонные облигации KZP02Y07D885

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 6152 от 24.11.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 532 от 26.01.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	06.04.2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 245,2 млн. тенге.	Исполнено за период 30.09.2014 г. – 30.03.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты

30.09.2015 – 10.10.2015

Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LAR1b4 – купонные облигации KZP03Y08D881

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	-
Ковенанты	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LAR1b5 – купонные облигации KZP01Y10E566

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 532 от 26.01.2015 г.	Денежные средства направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 532 от 26.01.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не была произведена	Период ближайшей купонной выплаты 11.05.2015 – 20.05.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	6 731	1 832	3 628	5 381	24 777	360,5%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	200	814	972	4 589	15 022	227,3%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	-	-	191	-	13 142	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	818	5 107	9 786	6 843	13 008	90,1%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	14 799	-
Производные финансовые инструменты	256	242	217	202	935	364,1%
Кредиты, выданные клиентам	5 269	17 666	36 268	69 542	105 008	51,0%
Текущий налоговый актив	32	47	40	15	7	-54,6%
Основные средства и нематериальные активы	1 100	1 171	1 221	1 578	4 031	155,5%
Прочие активы	214	159	2 543	4 096	3 027	-26,1%
Итого активы	14 620	27 038	54 865	92 244	193 756	110,0%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	7	409	603	511	18 533	3528,3%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	-	234	4 738	2 711	7 717	184,7%
Текущие счета и депозиты клиентов	8 204	14 240	35 693	51 086	127 041	148,7%
Производные финансовые инструменты	-	-	-	4	-	-100,0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	1 018	14 926	15 772	5,7%
Отложенное налоговое обязательство	201	193	310	798	937	17,5%
Прочие обязательства	89	117	148	767	1 317	71,8%
Резервы по условным обязательствам	-	155	105	105	0	-100,0%
Итого обязательства	8 501	15 348	42 615	70 906	171 317	141,6%
Капитал						
Акционерный капитал	3 677	8 904	8 904	16 904	16 904	-
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	-
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	243	-204	-143	-313	118,9%
Резерв по переоценке зданий и земельных участков	667	656	650	646	619	-4,2%
Резервы по общим банковским рискам	209	270	270	270	283	4,6%
Специальный резерв	-	532	1 645	3 313	3 313	-
Нераспределенная прибыль	1 556	1 083	981	345	1 631	372,2%
Итого капитал	6 119	11 690	12 250	21 338	22 439	5,2%
Итого обязательства и капитал	14 620	27 038	54 865	92 244	193 756	110,0%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	833	1 471	3 900	7 981	12 864	61,2%
Процентные расходы	-117	-191	-1 203	-3 316	-7 062	113,0%
Чистый процентный доход	716	1 279	2 697	4 665	5 802	24,4%
Комиссионные доходы	218	219	373	905	1 603	77,2%
Комиссионные расходы	-23	-39	-244	-426	-389	-8,7%
Чистый комиссионный доход	195	180	128	479	1 214	153,4%
Чистая прибыль / (убыток) от операций с производными финн. инструментами	45	39	9	-57	-302	426,4%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	23	33	55	254	663	160,8%
Чистая реализованная прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	4	45	300	-16	272	-1764,1%
Прочие операционные доходы	1	1	2	20	132	559,2%
Операционный доход	982	1 577	3 191	5 345	7 781	45,6%
Убытки от обесценения	-122	-301	-353	-432	-639	47,8%
Операционные расходы	-808	-1 165	-1 706	-3 017	-5 061	67,7%
Прибыль до налогообложения	53	112	1 132	1 895	2 081	9,8%
(Расход) / экономия по налогу на прибыль	-28	4	-125	-593	-525	-11,6%
Чистая прибыль	24	117	1 007	1 302	1 556	19,6%
Прочий совокупный доход	45	235	-447	61	-170	-379,1%
Итого совокупный доход	69	352	560	1 362	1 387	1,8%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы полученные	801	1 127	3 356	7 291	10 912
Процентные расходы уплаченные	-59	-229	-1 128	-3 135	-6 639
Комиссионные доходы полученные	218	219	372	872	1 576
Комиссионные расходы уплаченные	-23	-32	-226	-442	-394
Чистые поступления / (выплаты) по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	4	45	300	-16	272
Чистые поступления / (выплаты) от операций с производными ФИ	65	52	20	-56	-555
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	28	12	72	286	196
Прочие полученные доходы	1	1	2	20	132
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные	-742	-1 191	-1 611	-2 872	-4 818
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	293	3	1 156	1 948	681
Изменения в операционных активах и обязательствах	3 965	-9 998	2 027	-21 136	1 391
Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН	4 258	-9 994	3 184	-19 188	2 072
Подходный налог уплаченный	-27	-19	-2	-80	-377
Чистые денежные средства от ОД	4 231	-10 013	3 182	-19 268	1 695
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Авансы, уплаченные по зданию	-	-	-2 250	-	-
Приобретения ОС и НА	-92	-166	-147	-663	-838
Поступления от реализации ОС	-	26	1	-	37
Чистые денежные средства от ИД	-92	-140	-2 396	-663	-801
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	991	14 188	3 499
Поступление от выпуска акций	294	5 227	-	8 000	-
Выплата дивидендов	-	-	-	-309	-291
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-	-503	-2 812
Поступления от прочих заемных средств	-	-	-	310	16 805
Погашение прочих заемных средств	-	-	-	-40	-513
Чистые денежные средства от ФД	294	5 227	991	21 645	16 688
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	17	27	18	39	1 815
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	4 433	-4 926	1 778	1 714	17 582
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2 281	6 731	1 832	3 628	5 381
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6 714	1 805	3 610	5 342	22 963

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	4 131	13 254	29 261	54 513	83 809	54%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Потребительские кредиты	292	3 383	2 052	5 377	8 414	56%
Ипотечные кредиты	1 016	1 119	2 621	8 224	9 834	20%
Кредиты на покупку автомобилей	33	54	128	135	133	-2%
Прочие	-	101	2 809	2 329	4 576	96%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	1 341	4 657	7 611	16 065	22 958	43%
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва на обесценение	5 472	17 911	36 872	70 578	106 767	51%
Резервы на обесценение	-203	-246	-604	-1 036	-1 759	70%
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва на обесценение	5 269	17 666	36 268	69 542	105 008	51%

Источник: данные Банка, CS

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Кредиты, обеспеченные залогом имущества	4 506	11 926	21 943	37 313	58 453	57%
Кредиты, обеспеченные гарантиями	116	1 760	7 290	19 273	14 757	-23%
Кредиты, обеспеченные транспортными средствами	224	1 080	2 197	2 788	2 949	6%
Кредиты, обеспеченные залогом денежных средств	67	1 049	29	1 122	5 728	411%
Кредиты, обеспеченные залогом акций других компаний	-	-	1 176	758	1 261	66%
Кредиты, обеспеченные прочими средствами	189	1 845	2 592	4 920	13 212	169%
Необеспеченные кредиты	370	251	1 645	4 403	10 407	136%
Итого выданных кредитов (гросс)	5 472	17 911	36 872	70 578	106 767	51%

Источник: данные Банка, CS

Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Кредиты, выданные корпоративным клиентам и МСБ:						
Кредиты без индивидуальных признаков обесценения	3 989	12 664	26 367	52 909	81 930	55%
Стандартные кредиты	3 782	12 519	25 809	50 983	81 618	60%
Потенциально неблагополучные	208	145	558	1 926	312	-84%
Обесцененные кредиты:						
непросроченные кредиты	-	-	1 452	-	-	-
просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	142	406	922	930	1 564	68%
просроченные на срок более 1 года	0	184	521	674	315	-53%
Итого обесцененных кредитов	142	590	2 894	1 605	1 879	17%
Итого просроченных кредитов	142	590	1 443	1 605	1 879	17%
Итого выданных кредитов	4 131	13 254	29 261	54 513	83 809	54%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Непросроченные кредиты	947	4 440	7 091	14 470	20 438	41%
Просроченные кредиты:						
просроченные на срок менее 30 дней	41	28	15	255	401	57%
просроченные на срок 31-89 дней	225	22	109	106	638	500%
просроченные на срок 90-179 дней	24	18	62	78	148	91%
просроченные на срок 180-360 дней	17	-	131	758	102	-86%
просроченные на срок более 360 дней	88	149	204	397	1 231	210%
Итого просроченных кредитов	394	218	520	1 594	2 520	58%
Итого кредитов выданных розничным клиентам	1 341	4 657	7 611	16 065	22 958	43%
ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов	5 472	17 911	36 872	70 578	106 767	51%
Резервы на обесценение	-203	-246	-604	-1 036	-1 759	70%
ИТОГО выданных кредитов (нетто)	5 269	17 666	36 268	69 542	105 008	51%
Кредиты с просрочкой платежей	536	808	1 963	3 199	4 399	38%
Доля, %	10%	5%	5%	5%	4%	-9%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	270	757	1 839	2 837	3 360	18%
Доля, %	5%	4%	5%	4%	3%	-22%
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	0,8	0,3	0,3	0,4	0,5	43%

Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

Судный портфель по отраслям, млн. тенге



Источник: данные Банка

Финансовые коэффициенты

	2010	2011	2012	2013	2014
Коэффициенты прибыльности					
ROA (%) чистая прибыль	0,2%	0,6%	2,5%	1,8%	1,1%
ROA (%) совокупный доход	0,6%	1,7%	1,4%	1,9%	1,0%
ROE (%) чистая прибыль	0,4%	1,3%	8,4%	7,8%	7,1%
ROE (%) совокупный доход	1,2%	4,0%	4,7%	8,1%	6,3%
Процентная маржа, %	6,6%	6,8%	10,3%	11,7%	10,2%
Процентный спред, %	4,8%	5,2%	6,1%	5,8%	4,3%
Качество активов					
Кредиты / Активы	0,36	0,65	0,66	0,75	0,54
Кредиты / Депозиты	0,64	1,24	1,02	1,36	0,83
Резервы / Кредиты (грасс)	3,7%	1,4%	1,6%	1,5%	1,6%
Резервы / Капитал	3,3%	2,1%	4,9%	4,9%	7,8%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (грасс)	9,8%	4,5%	5,3%	4,5%	4,1%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (грасс)	4,9%	4,2%	5,0%	4,0%	3,1%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход	1,6%	1,1%	1,6%	1,5%	1,4%
Коэффициенты управления пассивами					
Депозиты / Обязательства	0,97	0,93	0,84	0,72	0,74
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,61	0,04	0,07	0,15	0,12
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,35	0,89	0,77	0,57	0,62
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,124	1,521	0,810	0,42	1,30
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	620,669	34,766	2,890	2,46	3,89
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	125,750	25,369	3,879	3,54	4,24
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,346	0,375	0,188	0,19	0,11
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,732	0,463	0,238	0,22	0,14

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты CS

Заключение:

- По итогам 2014 г. Банк сумел значительно увеличить активы на 110% до уровня 193 756 млн. тенге за счет, преимущественно, роста судного портфеля на 51%. В структуре активов также наблюдается рост денежных средств и их эквивалентов на 361%, счетов и депозитов в банках и прочих финансовых организациях на 227%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 90%. Кроме того, в отчетном году Банк выдал ссуды по соглашениям обратного РЕПО на сумму 13 142 млн. тенге и приобрел инвестиции, удерживаемые до погашения на сумму 14 799 млн. тенге.
- Обязательства Банка по итогам 2014 г. составили 171 317 млн. тенге, увеличившись на 141,6% по сравнению с показателем прошлого года в результате роста, в основном, текущих счетов и депозитов клиентов на 149%. Кроме того, в структуре обязательств наблюдается рост счетов и депозитов банков и прочих финансовых организаций в 36 раз по сравнению с показателем прошлого года, стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 5,7% и ссуд, полученных по соглашениям РЕПО на 185%.
- За год по состоянию на 01 января 2015 г. капитал Банка вырос на 5,2%, составив 22 439 млн. тенге.

Нераспределенная прибыль Банка по итогам 2014 г. показала рост на 372% по сравнению с показателем прошлого года, составив 1 631 млн. тенге.

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 2014 г. объем ссудного портфеля составил 105 008 млн. тенге, увеличившись на 51% по сравнению с показателем прошлого года за счет роста как корпоративных кредитов на 54%, так и розничных кредитов на 43%. В структуре розничных кредитов наблюдается значительное увеличение потребительских кредитов на 56% и ипотечных кредитов на 20%. При этом, кредиты, выданные на покупку автомобилей за год сократились на 2%, составив 133 млн. тенге.
- Резервы на обесценение по данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 2014 г. выросли на 70% по сравнению с прошлым годом, составив 1 759 млн. тенге. Однако доля покрытия резервов просроченных кредитов составляет около 3%.
- По данным консолидированной финансовой отчетности Банка объем просроченных кредитов на конец 2014 г. составил 4 399 млн. тенге, увеличившись на 38% по сравнению с показателем прошлого года за счет, в основном, роста просрочки по розничным кредитам (+58%). Объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составил 3 360 млн. тенге, что на 18% больше показателя прошлого года. При этом, доля просроченных кредитов и неработающих кредитов от ссудного портфеля Банка составляет 4% и 3%, соответственно.
- По итогам 2014 г. совокупная прибыль Банка за год выросла на 1,8%, составив 1 387 млн. тенге, а чистая прибыль составила 1 556 млн. тенге, увеличившись на 19,6% по сравнению с показателем прошлого года за счет, преимущественно, роста комиссионного дохода.
- Чистый процентный доход по итогам отчетного года составил 5 802 млн. тенге, что на 24,4% больше показателя прошлого года. Процентный доход за отчетный год вырос на 61,2%, составив 12 864 млн. тенге, а процентный расход составил 7 062 млн. тенге, показав рост на 113% по сравнению с прошлым годом.
- Чистый комиссионный доход по итогам 2014 г. составил 1 214 млн. тенге, что на 153% больше показателя за прошлый год в результате роста комиссионных доходов на 77% и сокращения комиссионных расходов на 8,7%.
- Операционный доход по итогам отчетного года вырос на 46%, составив 7 781 млн. тенге. В структуре операционного дохода наблюдается рост чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 161% по сравнению с показателем прошлого года и прочих операционных доходов на 559%.
- Убытки от обесценения за год выросли на 48%, составив 639 млн. тенге и операционные расходы увеличились на 68%, составив 5 061 млн. тенге.
- Показатели рентабельности активов и капитала Банка находятся на удовлетворительном уровне, хотя демонстрируют снижение: ROA с 1,8% (в 2013 г.) до 1,1% и ROE с 7,8% (в 2013 г.) до 7,1%. Процентная маржа и процентный спрэд по нашим расчетам аналогично демонстрируют снижение с 11,7% до 10,2%, и с 5,8% до 4,3%, соответственно.
- Доля кредитов в структуре активов Банка снизилась с 75% до 54%; доля резервов от кредитов, напротив, выросла с 1,5% до 1,6%. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств показала снижение с 15% до 12% и доля депозитов юридических лиц выросла с 57% до 62%. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают нормативы уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Тиесова А.М.

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