



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2015 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 апреля 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%
Досмұхамбетов Ч.Т.	3,71%
Прочие	2,06%

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Корпоративные события

- 17 апреля 2015 г. АО «AsiaCredit Bank» сообщило о подтверждении международный рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочного и краткосрочного рейтинга дефолта Эмитента на уровне «В» по международной шкале, kzBB - по национальной шкале с прогнозом «Стабильный».
- 6 апреля 2015 г. Банк сообщил KASE о выплате 03 апреля 2015 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y07D885 (LARIb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 245 200 000,00 тенге.
- 18 февраля 2015 г. АО «AsiaCredit Bank» сообщило об изменении юридического адреса Банка с 11.02.15 г. Новый юридический адрес Банка – Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, бизнес-центр "Нурлы-Тау", проспект Аль-Фараби, д. 17/1, блок 5 Б, н.п. 8. Одновременно с изменением юридического адреса, завершен переезд всех подразделений головного офиса Банка в бизнес-центр "Нурлы-Тау".
- 27 января 2015 г. Банк сообщил, что 26 января 2015 г. открылось структурное подразделение филиала АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" по адресу: 050060, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Розыбакиева, д. 181 А. В новом отделении представляется весь спектр банковских услуг для физических и юридических лиц.
- 27 января 2015 г. АО "AsiaCredit Bank" сообщило KASE о выплате 23 января 2015 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07D887 (LARIb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 379 120 000,00 тенге.

Основные параметры финансовых инструментов

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	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> <p>Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия органом Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение органа Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (www.asiacreditbank.kz) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (www.kase.kz).</p> <p>Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на банковские счета держателей облигаций по реквизитам, указанным в реестре держателей облигаций, в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя облигаций об исполнении обязательств.</p> <p>Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), изложенных в настоящем Проспекте, а также в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте.</p>
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

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

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

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

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 6152 от 26.05.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 3407 от 25.05.2015 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 1 кв. 2015 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 26.05.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 3407 от 25.05.2015 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 1 кв. 2015 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 за 1 кв. 2015 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 / 3407 от 25.05.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	15.05.2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 134,8 млн. тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 11.11.2015 – 20.11.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2015 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

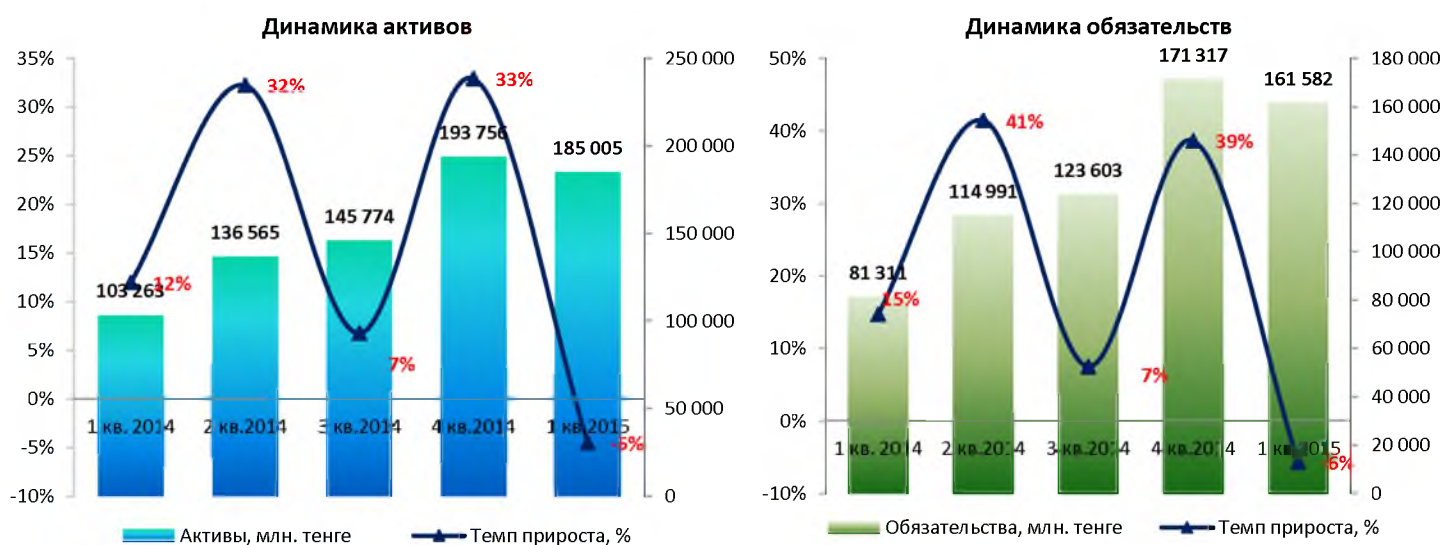
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2014	2 кв.2014	3 кв.2014	4 кв.2014	1 кв.2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	8 198	23 744	8 424	24 777	4 282	-48%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	5 045	6 816	5 458	15 022	16 670	230%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	55	969	5 839	13 142	-	-100%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6 351	10 808	15 402	13 008	12 829	102%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	14 799	15 247	-
Производные финансовые инструменты	196	341	466	935	1 590	711%
Кредиты, выданные клиентам	77 524	87 725	103 099	105 008	126 798	64%
Текущий налоговый актив	6	108	82	7	-	-100%
Основные средства и нематериальные активы	1 621	1 570	3 817	4 031	4 011	147%
Прочие активы	4 267	4 484	3 185	3 027	3 578	-16%
Итого активы	103 263	136 565	145 774	193 756	185 005	79%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	950	4 914	5 202	18 533	25 859	2622%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	2 628	-	-	7 717	8 056	207%
Текущие счета и депозиты клиентов	60 474	92 806	101 123	127 041	109 787	82%
Производные финансовые инструменты	12	-	11	-	2	-81%
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 668	15 747	15 693	15 772	15 747	1%
Отложенное налоговое обязательство	798	798	792	937	937	17%
Прочие обязательства	677	725	781	1 317	1 194	76%
Резервы по условным обязательствам	105	-	-	-	-	-100%
Итого обязательства	81 311	114 991	123 603	171 317	161 582	99%
Капитал						
Акционерный капитал	16 904	16 904	16 904	16 904	16 904	0%
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-303	-144	163	-313	-425	40%
Резерв переоценки зданий и земельного участка	646	622	622	619	619	-4%
Резервы по общим банковским рискам	270	270	270	283	283	5%
Прочие резервы	3 313	3 313	3 313	3 313	3 313	0%
Нераспределенная прибыль	1 120	607	896	1 631	2 728	144%
Итого капитал	21 952	21 574	22 171	22 439	23 423	7%
Итого обязательства и капитал	103 263	136 565	145 774	193 756	185 005	79%

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

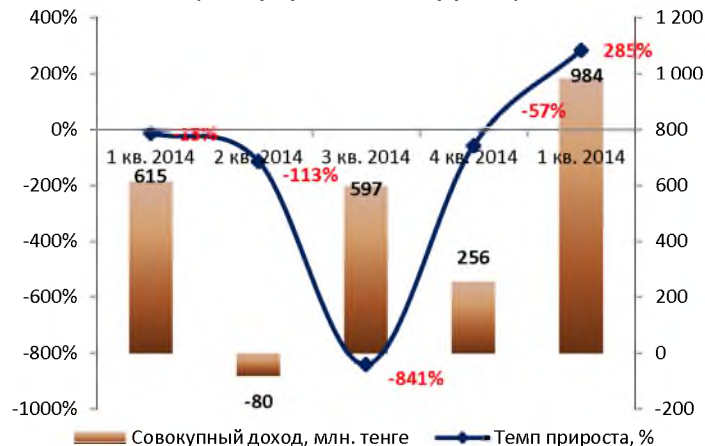
	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	3 023	5 404	8 553	12 864	4 960	64,1%
Процентные расходы	-1 148	-2 521	-4 328	-7 062	-2 737	138,5%
Чистый процентный доход	1 875	2 883	4 224	5 802	2 223	18,6%
Комиссионные доходы	231	602	1 051	1 603	408	76,5%
Комиссионные расходы	-152	-407	-615	-389	-182	19,8%
Чистый комиссионный доход	79	195	436	1 214	226	185,0%
Чистый (убыток) / прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	-11	160	42	-302	519	-4635,9%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	15	14	84	663	-7	-145,1%
Чистый реализованный (убыток) / прибыль от операций с финн. активами, имеющимися в наличии для продажи	-	-	-	272	343	203895,2%
Прочие операционные доходы	29	34	36	132	226	685,2%
Операционный доход	1 987	3 285	4 821	7 781	3 531	77,7%
Убытки от обесценения	-353	-619	-715	-639	-1 199	239,3%
Операционные расходы	-833	-2 097	-3 229	-5 061	-1 135	36,2%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	800	569	878	2 081	1 197	49,5%
(Расход) по налогу на прибыль	-26	-34	-53	-525	-101	293,0%
Чистая прибыль	775	535	824	1 556	1 096	41,5%
Прочий совокупный доход	-160	-1	306	-170	-112	-29,8%
Итого совокупный доход	615	534	1 131	1 387	984	60,1%

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

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы полученные	2 078	4 300	7 174	10 912	3 475
Процентные расходы уплаченные	-1 076	-2 301	-4 012	-6 639	-2 743
Комиссионные доходы полученные	246	626	1 072	1 576	448
Комиссионные расходы уплаченные	-130	-388	-578	-394	-111
Чистые поступления по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	-	1	-	272	343
Чистые поступления от операций с производными ФИ	-8	9	-70	-555	-151
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	-45	-10	221	196	492
Прочие полученные доходы	29	34	36	132	3
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные	-734	-1 927	-3 025	-4 818	-1 040
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	359	344	819	681	716
Изменения в операционных активах и обязательствах	361	16 451	1 061	1 391	-25 976
Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН	719	16 795	1 880	2 072	-25 260
Подходный налог уплаченный	-17	-127	-127	-377	-84
Чистые денежные средства от ОД	702	16 668	1 753	1 695	-25 344
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретения ОС и НА	-69	-252	-314	-838	-144
Поступления от реализации ОС	-	37	37	37	-
Чистые денежные средства от ИД	-69	-215	-277	-801	-144
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	801	801	780	3 499	7 245
Выплата дивидендов	-	-291	-291	-291	-
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-	-2 812	-6 997
Поступления от прочих заемных средств	-	-	-	16 805	5 675
Погашение прочих заемных средств	-	-	-	-513	-545
Чистые денежные средства от ФД	801	510	489	16 688	5 379
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	1 383	1 400	1 078	1 815	-386
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 434	16 964	1 965	17 582	-20 109
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5 381	5 381	5 381	5 381	24 777
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	8 198	23 744	8 424	24 777	4 282

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

МСФО	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Корпоративные кредиты	60 238	67 355	80 241	83 809	106 711	77,1%
Кредиты физическим лицам	18 676	22 128	24 705	22 958	22 949	22,9%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	78 914	89 483	104 945	106 767	129 659	64,3%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-1 390	-1 758	-1 847	-1 759	-2 861	105,9%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	77 524	87 725	103 099	105 008	126 798	63,6%

Источник: данные Банка, СС

Млн. тенге

Обеспеченность кредитов	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Необеспеченные кредиты	3 583	5 096	7 114	10 407	3 650	2%
Обеспеченные кредиты	75 331	84 387	97 831	96 360	126 009	67%
Итого	78 914	89 483	104 945	106 767	129 659	64%

Источник: данные Банка, СС

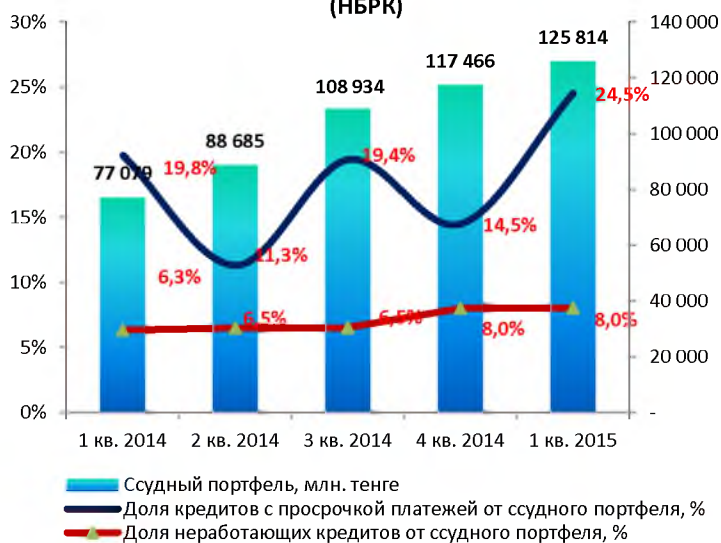
Качество ссудного портфеля (НБРК)

Млн. тенге

НБРК	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель	77 079	88 685	108 934	117 466	125 814	63%
Кредиты с просрочкой платежей	15 229	10 026	21 153	17 004	30 828	102%
Доля, %	19,8%	11,3%	19,4%	14,5%	24,5%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	4 873	5 748	7 097	9 399	10 116	108%
Доля, %	6,3%	6,5%	6,5%	8,0%	8,0%	
Резервы под обесценение кредитного портфеля	1 388	1 756	1 845	1 758	2 859	106%
Активы	103 268	136 573	145 821	193 791	185 229	79%
Доля кредитов от активов	74,6%	64,9%	74,7%	60,6%	67,9%	

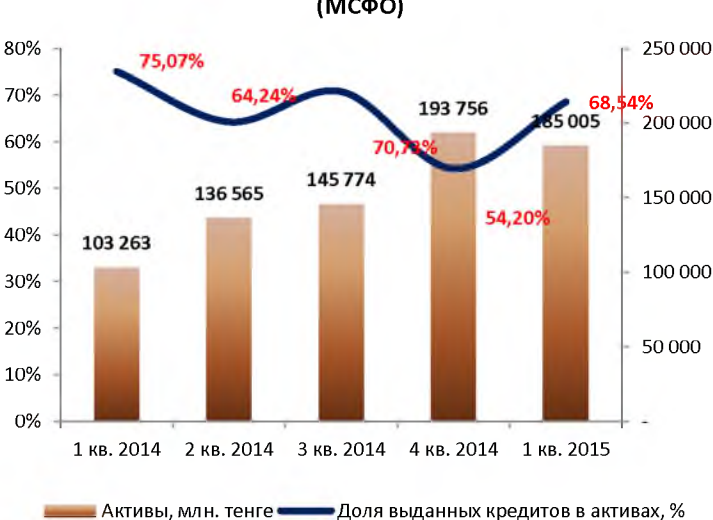
Источник: данные Банка, СС

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

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности					
ROA (%)	2,00%	1,00%	1,10%	1,09%	1,30%
ROE (%)	9,79%	6,15%	6,62%	7,11%	8,28%
Процентная маржа, % (НБРК)	6,67%	5,82%	5,19%	4,95%	4,61%
Средняя по сектору	5,59%	5,71%	5,73%	5,40%	5,47%
Процентный спред, % (НБРК)	5,65%	4,87%	4,29%	4,14%	3,93%
Средний по сектору	2,78%	2,80%	2,82%	2,70%	2,88%
Качество активов					
Кредиты / Активы	75,07%	64,24%	70,73%	54,20%	68,54%
Кредиты / Депозиты	128,19%	94,52%	101,95%	82,66%	115,50%
Резервы / Кредиты	1,79%	2,00%	1,79%	1,68%	2,26%
Резервы / Капитал	6,33%	8,15%	8,33%	7,84%	12,21%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (НБРК)	19,76%	11,31%	19,42%	14,48%	24,50%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (НБРК)	6,32%	6,48%	6,52%	8,00%	8,04%
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	1,80%	2,00%	1,92%	1,47%	2,04%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	74,37%	80,71%	81,81%	74,16%	67,94%
Депозиты физических лиц / Обязательства	16,82%	13,73%	16,29%	11,97%	11,99%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	57,55%	66,98%	65,53%	62,19%	55,95%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,63	1,68	1,48	1,30	0,73
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,11	14,48	20,28	3,89	2,15
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,03	9,12	14,47	4,24	2,43
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,20	0,15	0,14	0,11	0,15
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,21	0,17	0,15	0,14	0,15

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 1 апреля 2015 г. активы Банка выросли на 79% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 185 005 млн. тенге. Значительный рост активов обусловлен увеличением ссудного портфеля на 64%, счетов и депозитов в банках и прочих финансовых организациях на 230%, финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 102% и приобретением инвестиций, удерживаемых до погашения в размере 15 247 млн. тенге. При этом, в отчетном квартале сократились денежные средства на 48% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, а также отсутствуют ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО.
- Обязательства Банка за год по состоянию на конец отчетного квартала выросли на 99%, составив 161 582 млн. тенге за счет, в основном, роста счетов и депозитов клиентов на 82% и депозитов банков и прочих финансовых организаций в 27 раз. Также в структуре обязательств на конец отчетного квартала наблюдается увеличение стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 1% и ссуд, полученных по соглашениям РЕПО на 207%.
- По состоянию на конец 1 кв. 2015 г. капитал Банка вырос на 7% по сравнению с показателем

аналогичного периода прошлого года, составив 23 423 млн. тенге. В структуре капитала за год наблюдается увеличение нераспределенной прибыли на 144%, резервов по общим банковским рискам на 5%, резервов по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 40% и сокращение резервов переоценки зданий и земельного участка на 4%.

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 1 кв. 2015 г. объем ссудного портфеля составил 126 798 млн. тенге, что на 63,6% больше показателя за аналогичный период прошлого года в результате роста как корпоративных кредитов на 77%, так и розничных кредитов на 23%. В структуре ссудного портфеля основная доля выданных кредитов приходится на обеспеченные кредиты – 97,2%, которые на конец отчетного квартала выросли на 67%, тогда как доля необеспеченных кредитов составляет около 2,8%, темп прироста за год по которым составляет 2%.
- Резервы на обесценение кредитного портфеля по данным консолидированной отчетности Банка за 1 кв. 2015 г. составили 2 861 млн. тенге, что на 105,9% больше показателя 1 кв. 2014 г., и доля от кредитов выданных составляет 2,3%.
- По данным НБ РК объем ссудного портфеля Банка по состоянию на конец 1 кв. 2015 г. составил 125 814 млн. тенге, увеличившись на 63% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. Объем кредитов с просрочкой платежей на конец отчетного квартала составил 30 828 млн. тенге, увеличившись на 102% по сравнению с 1 кв. 2014 г., а доля от ссудного портфеля выросла с 19,8% (1 кв. 2014 г.) до 24,5%. Объем неработающих кредитов за год по состоянию на конец отчетного квартала вырос на 108%, составив 10 116 млн. тенге и доля от ссудного портфеля выросла с 6,3% (1 кв. 2014 г.) до 8%. Резервы под обесценение кредитного портфеля составили 2 859 млн. тенге, что на 106% больше показателя аналогичного периода 2014 г.
- По итогам отчетного квартала совокупная прибыль Банка составила 984 млн. тенге, увеличившись на 60% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., при этом совокупный убыток сократился на 30%. Чистая прибыль Банка на конец 1 кв. 2015 г. составила 1 096 млн. тенге, увеличившись на 41,5% в результате, преимущественно, роста чистого процентного дохода на 18,6% и чистого комиссионного дохода на 185%.
- Чистый процентный доход по итогам отчетного квартала составил 2 223 млн. тенге, увеличившись на 18,6% в результате роста процентного дохода на 64% до 4 960 млн. тенге. При этом процентный расход вырос на 138,5%, составив 2 737 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход составил 226 млн. тенге, увеличившись на 185% по сравнению с показателем 1 кв. 2014 г. за счет роста комиссионных доходов на 76,5%. А комиссионные расходы выросли на 19,8% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года, составив 182 млн. тенге.
- Операционный доход Банка на конец 1 кв. 2015 г. составил 3 531 млн. тенге, увеличившись на 78% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. В структуре операционного дохода наблюдается рост прочих доходов на 685%, а также получение чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами и от операций с финансовыми активами, имеющиеся в наличии для продажи, в размере 519 млн. тенге и 343 млн. тенге, соответственно.
- Показатели рентабельности активов и капитала Банка находятся на удовлетворительном уровне, хотя демонстрируют незначительное снижение: ROA с 2% (в 1 кв. 2014 г.) до 1,3% и ROE с 9,8% (в 1 кв. 2014 г.) до 8,3%. Процентная маржа и процентный спред по данным НБРК аналогично демонстрируют снижение с 6,7% до 4,6%, и с 5,7% до 3,9%, соответственно.
- Доля кредитов в структуре активов Банка снизилась с 75% до 68%; доля резервов от кредитов, напротив, выросла с 1,8% до 2,3%. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств показала снижение с 17% до 12% и доля депозитов юридических лиц упала с 58% до 56%. 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.