



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2014 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	п. 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций, заключенных между АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 20 октября 1994 г. Банк был реорганизован в ОАО «Совместный банк «ЛАРИБА-Банк».</li> <li>▪ В 2009 г. Банк был переименован в АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)».</li> <li>▪ Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций и входит в государственную систему страхования вкладов в РК.</li> <li>▪ По состоянию на 1 июля 2014 г. Банк имел 9 филиалов в городах Алматы, Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск, 5 структурных подразделений филиалов: 3 структурных подразделения в г. Алматы и 2 - в г. Астана.</li> </ul>
-------------------------	--

<b>Кредитные рейтинги</b>	<b>Fitch:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»
---------------------------	---

**Акционеры**

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

Источник: отчетность Банка

**Корпоративные события**

- 19 июня 2014 г. KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" от 16 июня 2014 г. о прекращении полномочий Финансового Директора – Члена Правления Дошмановой Г. А. и о расторжение трудового договора по собственной инициативе с 20 июня 2014 г.
- 19 июня 2014 г. KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" от 6 июня 2014 г. о прекращении полномочий Управляющего Директора – Члена Правления Дыканбаевой А.М. и о расторжение трудового договора по собственной инициативе с 11 июня 2014 г.
- 6 июня 2014 г. Банк сообщил о предупреждении от НБ РК о нарушении в виде предоставления неполных данных о сделках обменными пунктами Банка свыше 7 000 000 тенге в Комитет по финансовому мониторингу Министерства Финансов РК.
- 3 июня Московская Биржа включила в состав участников торгов на валютном рынке АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" первый банк из РК
- 25 апреля 2014 г. Банк сообщил о получении искового заявления по признанию договора займа недействительным.
- 18 апреля 2014 г. Банк сообщил о повышении агентством Fitch Ratings кредитного рейтинга банка до уровня "В", а также о подтверждении прогноза рейтингов Банка на уровне "Стабильный".
- 9 апреля 2014 г. сообщило о выплате первого купона по своим облигациям KZP02Y07D885 в размере 245 200 000,00 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"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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></li> <li>▪ Выкуп облигаций Банком не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</li> </ul> <p>Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Банком в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) принятия Советом Директоров Банка решения о делистинге облигаций;</li> <li>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;</li> <li>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.</li> </ol> <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"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов).</li> <li>▪ 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></li> <li>▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</li> <li>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;</li> <li>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.</li> </ol> </li> </ul> <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"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ В случае нарушения Эмитентом облигаций ковенантов (Просим смотреть раздел ковенантов).</li> <li>▪ 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></li> <li>▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</li> <li>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;</li> <li>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.</li> </ol> </li> </ul> <p>В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p>
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

**Ограничения (ковенанты)**

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

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

## Действия представителя держателей облигаций

## LARIb2 – купонные облигации KZP01Y07D887

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 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	Во 2 кв. 2014 г. выплата купонного вознаграждения не осуществлялась. Получено письмо – подтверждение Эмитента №36/435 от 29.01.2014 о выплате купонного вознаграждения в размере 379 120 000 тенге	Период ближайшей купонной выплаты 16.07.2014 г. – 26.07.2014 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.09.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## LARIb3 – купонные облигации KZP02Y07D885

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 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	09.04.2014 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 245,2 млн. тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 30.09.2014 – 10.10.2014
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.09.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## LARIb4 – 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 2 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.09.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-



## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

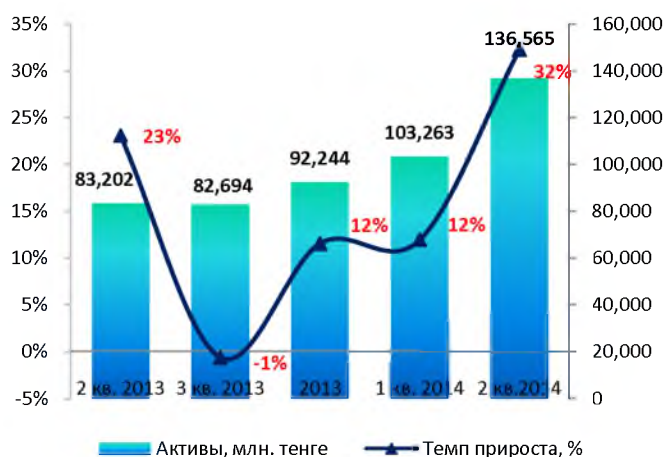
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв.2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	7 296	3 444	5 381	8 198	23 744	225%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	2 623	2 750	4 589	5 045	6 816	160%
Суды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	1 451	6	-	55	969	-33%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12 704	10 494	6 843	6 351	10 808	-15%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	2 471	-	-	-	-	-
Производные финансовые инструменты	213	210	202	196	341	60%
Кредиты, выданные клиентам	50 229	58 051	69 542	77 524	87 725	75%
Текущий налоговый актив	34	29	15	6	108	218%
Основные средства и нематериальные активы	1 269	1 294	1 578	1 621	1 570	24%
Прочие активы	4 911	6 415	4 096	4 267	4 484	-9%
<b>Итого активы</b>	<b>83 202</b>	<b>82 694</b>	<b>92 244</b>	<b>103 263</b>	<b>136 565</b>	<b>64%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	530	587	511	950	4 914	827%
Суды, полученные по соглашениям РЕПО	250	4 425	2 711	2 628	-	-
Текущие счета и депозиты клиентов	57 646	51 194	51 086	60 474	92 806	61%
Производные финансовые инструменты	-	-	4	12	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 764	9 924	14 926	15 668	15 747	61%
Отложенное налоговое обязательство	310	310	798	798	798	157%
Прочие обязательства	573	516	767	677	725	27%
Резервы по условным обязательствам	105	105	105	105	-	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>69 179</b>	<b>67 062</b>	<b>70 906</b>	<b>81 311</b>	<b>114 991</b>	<b>66%</b>
<b>Капитал</b>						
Акционерный капитал	10 554	11 904	16 904	16 904	16 904	60%
Эмиссионный доход	2	2	2	2	2	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-548	-423	-143	-303	-144	-74%
Резерв переоценки зданий и земельного участка	650	650	646	646	622	-4%
Резервы по общим банковским рискам	270	270	270	270	270	0%
Прочие резервы	1 645	2 277	3 313	3 313	3 313	101%
Нераспределенная прибыль	1 449	950	345	1 120	607	-58%
<b>Итого капитал</b>	<b>14 023</b>	<b>15 631</b>	<b>21 338</b>	<b>21 952</b>	<b>21 574</b>	<b>54%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>83 202</b>	<b>82 694</b>	<b>92 244</b>	<b>103 263</b>	<b>136 565</b>	<b>64%</b>

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: данные Банка

Динамика обязательств



Источник: данные Банка

Динамика капитала



Источник: данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

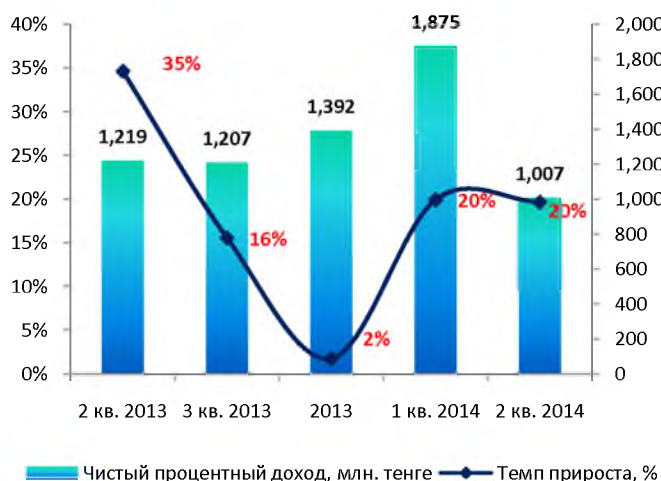
Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	3 485	5 632	7 981	3 023	5 404	55%
Процентные расходы	-1 418	-2 359	-3 316	-1 148	-2 521	78%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>2 067</b>	<b>3 274</b>	<b>4 665</b>	<b>1 875</b>	<b>2 883</b>	<b>39%</b>
Комиссионные доходы	313	613	905	231	602	92%
Комиссионные расходы	-220	-338	-426	-152	-407	85%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>93</b>	<b>276</b>	<b>479</b>	<b>79</b>	<b>195</b>	<b>110%</b>
Чистый (убыток) / прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	-3	18	-57	-11	160	-6244%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	62	194	254	15	14	-78%
Чистый реализованный (убыток) / прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	411	-29	-16	-	0	-100%
Прочие операционные доходы	3	4	20	29	34	1085%
<b>Операционный доход</b>	<b>2 633</b>	<b>3 736</b>	<b>5 345</b>	<b>1 987</b>	<b>3 285</b>	<b>25%</b>
Убытки от обесценения	-633	-843	-432	-353	-619	-2%
Операционные расходы	-1 252	-2 008	-3 017	-833	-2 097	68%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>748</b>	<b>886</b>	<b>1 895</b>	<b>800</b>	<b>569</b>	<b>-24%</b>
(Расход) /экономия по подоходному налогу	-6	-11	-593	-26	-34	449%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>742</b>	<b>875</b>	<b>1 302</b>	<b>774</b>	<b>535</b>	<b>-28%</b>
Прочий совокупный доход	-344	-219	61	-160	-1	-100%
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>397</b>	<b>656</b>	<b>1 362</b>	<b>614</b>	<b>534</b>	<b>34%</b>

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

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>						
Процентные доходы полученные	3 299	5 145	7 291	2 078	4 300	30%
Процентные расходы уплаченные	-1 108	-2 223	-3 135	-1 076	-2 301	108%
Комиссионные доходы полученные	311	600	872	246	626	101%
Комиссионные расходы уплаченные	-207	-347	-442	-130	-388	87%
Чистые поступления по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	411	-29	-16	-	1	-100%
Чистые поступления от операций с производными ФИ	-3	18	-56	-8	9	-455%
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	22	162	286	-45	-10	-146%
Прочие полученные доходы	3	4	20	29	34	1085%
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные	-1 141	-1 830	-2 872	-734	-1 927	69%
<b>Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>1 589</b>	<b>1 501</b>	<b>1 948</b>	<b>359</b>	<b>344</b>	<b>-78%</b>
Изменения в операционных активах и обязательствах	-7 778	-13 188	-20 867	361	16 451	-415%
<b>Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН</b>	<b>-6 188</b>	<b>-11 687</b>	<b>-18 919</b>	<b>719</b>	<b>16 795</b>	<b>-563%</b>
Подходный налог уплаченный	-	-	-80	-17	-127	-
<b>Чистые денежные средства от ОД</b>	<b>-6 188</b>	<b>-11 687</b>	<b>-18 999</b>	<b>702</b>	<b>16 668</b>	<b>-560%</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>						
Приобретения ОС и НА	-112	-173	-663	-69	-252	124%
Выручка/убыток от реализации ОС	-	-147	-	-	37	-
<b>Чистые денежные средства от ИД</b>	<b>-112</b>	<b>-320</b>	<b>-663</b>	<b>-69</b>	<b>-215</b>	<b>-92%</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>						
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	8 587	8 943	14 188	801	801	-91%
Поступление от выпуска акций	1 650	3 000	8 000	-	-	-
Выплата дивидендов	-309	-309	-309	-	-291	-6%
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-8	-503	-	-	-
<b>Чистые денежные средства от ФД</b>	<b>9 928</b>	<b>11 626</b>	<b>21 376</b>	<b>801</b>	<b>510</b>	<b>-95%</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	40	50	39	1 383	1 400	3356%
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>3 627</b>	<b>-382</b>	<b>1 714</b>	<b>1 434</b>	<b>16 964</b>	<b>368%</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3 628	3 628	3 628	5 381	5 381	48%
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>7 296</b>	<b>3 296</b>	<b>5 381</b>	<b>8 198</b>	<b>23 744</b>	<b>225%</b>

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

МСФО	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Корпоративные кредиты	33 557	39 950	45 875	54 513	60 238	67 355	69%
Кредиты физическим лицам	9 641	11 516	13 622	16 065	18 676	22 128	92%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>43 198</b>	<b>51 466</b>	<b>59 498</b>	<b>70 578</b>	<b>78 914</b>	<b>89 483</b>	<b>74%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-725	-1 237	-1 447	-1 036	-1 390	-1 758	42%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>42 473</b>	<b>50 229</b>	<b>58 051</b>	<b>69 542</b>	<b>77 524</b>	<b>87 725</b>	<b>75%</b>

Источник: данные Банка, СС

Млн. тенге

Обеспеченность кредитов	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Необеспеченные кредиты	1 713	2 246	3 640	4 403	3 583	5 096	127%
Обеспеченные кредиты	41 485	49 221	55 857	66 175	75 331	84 387	71%
<b>Итого</b>	<b>43 198</b>	<b>51 466</b>	<b>59 498</b>	<b>70 578</b>	<b>78 914</b>	<b>89 483</b>	<b>74%</b>

Источник: данные Банка, СС

## Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

НБРК	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Ссудный портфель	44 148	52 318	58 613	68 872	77 079	88 685	70%
Кредиты с просрочкой платежей	6 904	4 110	11 340	5 228	15 229	10 026	144%
Доля, %	15,6%	7,9%	19,3%	7,6%	19,8%	11,3%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	1 904	2 444	2 721	2 515	4 873	5 748	135%
Доля, %	4,3%	4,7%	4,6%	3,7%	6,3%	6,5%	
Резервы под обесценение кредитного портфеля	722	1 234	1 445	1 035	1 388	1 756	42%
Активы	67 608	83 206	82 698	92 262	103 268	136 573	64%
Доля кредитов от активов	65,3%	62,9%	70,9%	74,6%	74,6%	64,9%	

Источник: НБРК, СС

### Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: данные Банка

### Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: данные Банка

### Ссудный портфель по отраслям по состоянию на 01.07.2014 г., млн. тенге



Источник: данные Банка

### Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	1 кв. 2012
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
ROA (%)	1,54%	1,51%	1,77%	2,00%	1,00%
ROE (%)	7,36%	7,03%	7,75%	9,79%	6,15%
Процентная маржа, % (НБРК)	6,09%	6,00%	6,19%	6,67%	5,82%
Средняя по сектору	4,72%	4,90%	5,60%	5,59%	5,71%
Процентный спрэд, % (НБРК)	5,14%	5,08%	5,22%	5,65%	4,87%
Средний по сектору	2,38%	2,44%	2,83%	2,78%	2,80%
<b>Качество активов</b>					
Кредиты / Активы	0,60	0,70	0,75	0,75	0,64
Кредиты / Депозиты	0,87	1,13	1,36	1,28	0,95
Резервы / Кредиты	2,5%	2,5%	1,5%	1,8%	2,0%
Резервы / Капитал	8,8%	9,3%	4,9%	6,3%	8,1%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (НБРК)	7,9%	19,3%	7,6%	19,8%	11,3%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (НБРК)	4,7%	4,6%	3,7%	6,3%	6,5%
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	2,4%	2,4%	1,5%	1,8%	2,0%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,83	0,76	0,72	0,74	0,81
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,14	0,11	0,15	0,17	0,14
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,70	0,65	0,57	0,58	0,67

**Коэффициенты ликвидности (НБРК)**

Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,40	0,73	0,42	0,63	1,68
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	11,69	3,17	2,46	3,11	14,48
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	7,70	2,08	3,54	3,03	9,12
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,14	0,15	0,19	0,20	0,15
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,16	0,19	0,22	0,21	0,17

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты СС

**Закключение:**

- Активы Банка на 1 июля 2014 г. составили 136 565 млн. тенге, увеличившись на 64% в результате роста кредитов, выданных клиентам на 75% до 87 725 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 225% до 23 744 млн. тенге и счетов и депозитов в банках и прочих финансовых учреждениях на 160% до 6 816 млн. тенге.
- Во 2 кв. 2014 г. обязательства выросли на 66% до 114 991 млн. тенге за счет роста текущих счетов и депозитов клиентов на 61% до 92 806 млн. тенге, выпущенных долговых ценных бумаг на 61% до 15 747 млн. тенге и счетов и депозитов банков и прочих финансовых учреждений на 827% до 4 914 млн. тенге.
- Капитал Банка показал рост на 54% и составил 21 574 млн. тенге вследствие роста акционерного капитала на 60% до 16 904 млн. тенге и прочих резервов на 101% до 3 313 млн. тенге. Тогда как, нераспределенная прибыль составила 607 млн. тенге, показав снижение на 58%.
- За год по состоянию на 1 июля 2014 г. по МСФО объем выданных кредитов до вычета резервов под обесценение составил 89 483 млн. тенге, показав рост на 74%. Кредиты, выданные корпоративным клиентам, показали рост на 69% и составили 67 355 млн. тенге, кредиты, выданные физическим лицам – на 92% до 22 128 млн. тенге, резервы выросли на 42% до 1 758 млн. тенге.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей выросли на 144% до 10 026 млн. тенге, неработающие кредиты - на 135% до 5 748 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов (гросс) увеличилась с 7,9% по итогам 2 кв. 2013 г. до 11,3% на конец 2 кв. 2014 г.; доля неработающих кредитов выросла с 4,7% до 6,5% по состоянию на 1 июля 2013 г. и 1 июля 2014 г., соответственно.
- Во 2 кв. 2014 г. чистая прибыль снизилась на 28% до 535 млн. тенге вследствие роста операционных расходов на 68%. Операционный доход вырос на 25% до 3 285 млн. тенге за счет роста чистых процентных доходов на 39%, чистых комиссионных доходов на 110% и чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами в размере 160 млн. тенге.
- За год по состоянию на 1 июля 2014 г. ROA и ROE снизились в результате сокращения чистой прибыли на 28%, процентная маржа и процентный спрэд превышают средние показатели по отрасли - 5,82% и 4,87%, соответственно. Доля кредитов в структуре активов Банка выросла с 0,60 до 0,64; доля резервов от кредитов снизилась с 0,025 до 0,020. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств не изменилась, составив 0,14, тогда как доля депозитов юридических лиц уменьшилась с 0,70 до 0,67. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают нормативы уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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