



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIACREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2013 г.**

- Цель** Выявление способности АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
- Основание** п. 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций, заключенных между АО «AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение** Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
- Общая информация**
- 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 30 сентября 2013 г. Банк имел 4 филиала в городах Алматы, Астана, Атырау и Актау, 3 структурных подразделения филиала в г. Алматы и 1 структурное подразделение в г. Астана.

- Кредитные рейтинги**
- Standard & Poor's:**
Долгосрочный кредитный рейтинг - «В-»/ прогноз «Стабильный»; «kzBB-»
- Fitch:**
Долгосрочный кредитный рейтинг - «В-»/ прогноз «Стабильный»

Акционеры

Наименование держателя	Доля простых акций,
	%
Султан Н.С.	83,67%
Танубергенова Ж.С.	8,14%
Досмұхамбетов Ч.Т.	5,27%
Прочие	2,92%

Источник: KASE

Корпоративные события

- АО "AsiaCredit Bank" (АзияКредит Банк) сообщило о возобновлении действия лицензии по приему депозитов и открытию банковских счетов физических лиц с 31 октября 2013 г.
- Решением заочного заседания Совета директоров от 24 октября 2013 г. было принято решение об открытии филиалов в городах Актобе, Караганда, Павлодар, Усть-Каменогорск, Шымкент.
- 2 августа 2013 г. АО "AsiaCredit Bank" (Азия Кредит Банк) сообщило о получении постановления Налогового управления по Алмалинскому району г. Алматы о наложении административного взыскания в виде штрафа в размере пяти процентов от суммы совершенных расходных операций по банковским счетам бездействующего налогоплательщика, в соответствии с частью 1 статьи 217 КоАП.
- Постановлением Правления НБ РК от 26 июля 2013 года № 161 принято решение о приостановлении сроком на три месяца действия лицензии АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)", на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг, в части приема депозитов и открытия банковских счетов физических лиц.
- 23 июля 2013 г. рейтинговое агентство «Fitch Ratings» присвоило АО «AsiaCredit Bank (АзияКредитБанк)» долгосрочный и краткосрочный рейтинги дефолта эмитента в иностранной валюте на уровнях «В-» и «В», соответственно, с прогнозом «стабильный».

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:	9 978 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: B-, kzBB-
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	16.07.2012 г.
Дата погашения облигаций:	16.07.2019 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Держатели облигаций имеют право требовать от Банка выкупа облигаций в случае нарушения Банком срока выплаты купонного вознаграждения по облигациям более чем на 180 рабочих дней. ▪ По решению Совета Директоров Банк вправе покупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. <u>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</u> ▪ Выкуп облигаций Банком не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. <p>Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Банком в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия Советом Директоров Банка решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Банком договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>Банк обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p>
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, кредитование крупных предприятий реального сектора экономики, долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Ограничения (ковенанты)

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

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных пп. 1-2, держатели облигаций имеют право требовать выкупа. В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных пп. 3-4, Эмитент в течение 3-х рабочих дней обязуется опубликовать на своем официальном сайте (www.asiacreditbank.kz) сообщение о нарушении указанных кovenантов. Если в течение 3-х месяцев с даты опубликования данного сообщения Эмитент не устранил нарушение указанных кovenантов, 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	Запрошена информация и получено письмо – подтверждение от Эмитента №36/6099 от 21 ноября 2013 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Запрошена информация и получено письмо – подтверждение от Эмитента №36/6099 от 21 ноября 2013 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Период ближайшей купонной выплаты 16.01.2014 г. – 26.01.2014 г.	-
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 28.11.2013 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	Запрошена информация и получено письмо – подтверждение от Эмитента №36/6099 от 21 ноября 2013 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Данное условие не применимо, т.к. торги были открыты 7 октября 2013 г.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Период ближайшей купонной выплаты 30.03.2014 г. – 09.04.2014 г.	-
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 28.11.2013 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	4 696 832	3 627 965	2 512 296	7 295 819	3 443 576	-27%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	1 011 012	971 818	2 338 236	2 623 269	2 750 293	172%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	1 004 007	190 698	1 697 213	1 451 481	6 007	-99%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8 010 858	9 785 561	14 126 061	12 703 629	10 494 183	31%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	-	2 470 949	-	-
Производные финансовые инструменты	1 134 367	217 459	215 329	213 018	210 378	-81%
Кредиты, выданные клиентам	29 157 432	36 267 785	42 473 203	50 229 253	58 050 851	99%
Текущий налоговый актив	42 920	40 379	37 285	34 191	29 123	-32%
Основные средства и нематериальные активы	1 188 944	1 220 571	1 216 726	1 269 192	1 293 883	9%
Прочие активы	2 442 296	2 542 607	2 991 458	4 910 758	6 415 449	163%
Итого активы	48 688 668	54 864 843	67 607 807	83 201 559	82 693 743	70%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	609 761	603 218	196 340	530 126	587 296	-4%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	1 915 286	4 738 403	-	250 000	4 425 366	131%
Текущие счета и депозиты клиентов	31 247 814	35 692 606	48 954 779	57 646 094	51 194 133	64%
Производные финансовые инструменты	899 160	-	-	-	-	-100%
Выпущенные долговые ценные бумаги	996 874	1 017 624	4 896 600	9 764 144	9 924 166	896%
Отложенное налоговое обязательство	193 130	310 111	310 111	310 111	310 111	61%
Прочие обязательства	175 669	147 860	221 582	573 086	516 248	194%
Резервы по условным обязательствам	155 149	105 091	105 091	105 091	105 091	-32%
Итого обязательства	36 192 843	42 614 913	54 684 503	69 178 652	67 062 411	85%
Капитал						
Акционерный капитал	8 904 064	8 904 064	9 404 064	10 554 064	11 904 064	34%
Эмиссионный доход	2 333	2 333	2 333	2 333	2 333	-
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	156 368	-203 819	-400 108	-548 116	-422 696	-370%
Резерв переоценки зданий и земельного участка	655 713	650 427	650 427	650 427	650 427	-1%
Резервы по общим банковским рискам	270 010	270 010	270 010	270 010	270 010	-
Прочие резервы	1 669 384	1 645 488	1 645 488	1 645 488	2 277 278	36%
Нераспределенная прибыль	837 953	981 427	1 351 090	1 448 701	949 916	13%
Итого капитал	12 495 825	12 249 930	12 923 304	14 022 907	15 631 332	25%
Итого обязательства и капитал	48 688 668	54 864 843	67 607 807	83 201 559	82 693 743	70%

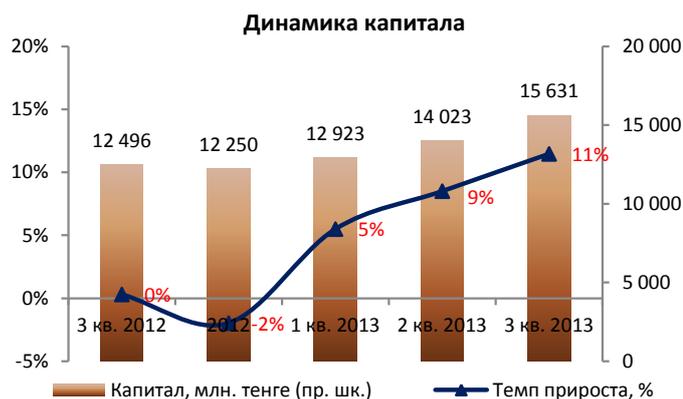
Источник: данные Банка



Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС



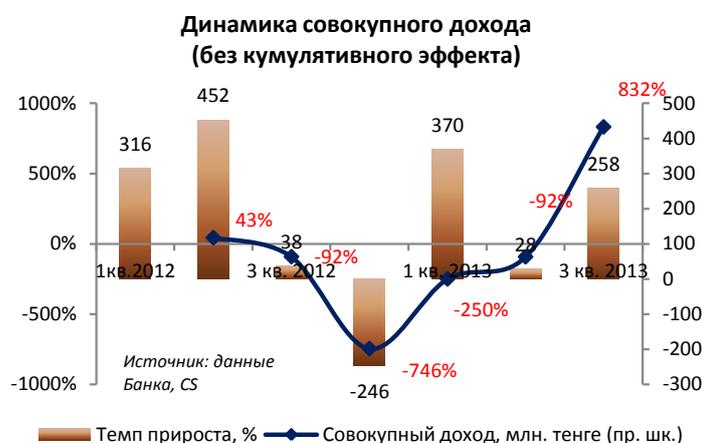
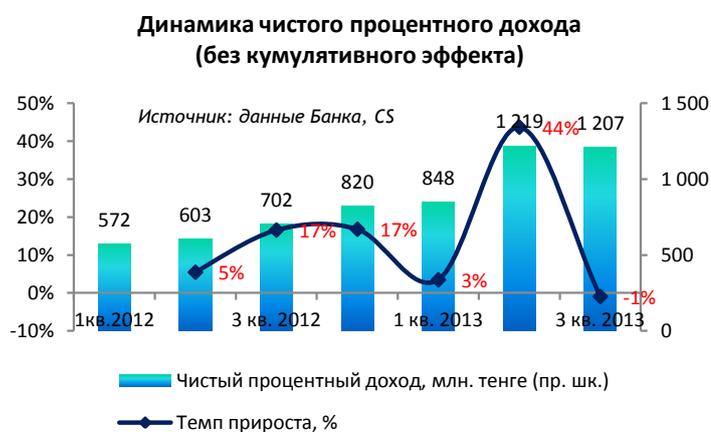
Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год, %
Процентные доходы	2 650 504	3 900 465	1 452 704	3 485 269	5 632 434	113%
Процентные расходы	-773 435	-1 203 265	-604 440	-1 418 327	-2 358 861	205%
Чистый процентный доход	1 877 069	2 697 200	848 264	2 066 942	3 273 573	74%
Комиссионные доходы	269 164	372 657	109 431	313 345	613 414	128%
Комиссионные расходы	-157 948	-244 230	-98 783	-220 314	-337 645	114%
Чистый комиссионный доход	111 216	128 427	10 648	93 031	275 769	148%
Чистая прибыль (убыток) от операций с производными финансовыми инструментами	7 912	8 744	-977	-2 604	18 302	131%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	41 295	55 397	14 405	61 751	193 837	369%
Чистая реализованная прибыль (убыток) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	260 410	300 108	100 862	410 833	-29 000	-111%
Прочие операционные доходы/(убытки)	425	1 529	188	2 850	3 982	837%
Операционный доход	2 298 327	3 191 405	973 390	2 632 803	3 736 463	63%
Убытки от обесценения	-270 445	-352 984	-120 637	-632 916	-842 684	212%
Операционные расходы	-1 129 489	-1 706 213	-479 996	-1 251 997	-2 007 816	78%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	898 393	1 132 208	372 757	747 890	885 963	-1%
(Расход)/Экономия по налогу на прибыль	-5 875	-125 398	-3 094	-6 188	-11 256	92%
Чистая прибыль	892 518	1 006 810	369 663	741 702	874 707	-2%
Прочий совокупный доход	-86 681	-446 868	-	-344 297	-218 877	153
Итого совокупный доход	805 837	559 942	369 663	397 405	655 830	-27%

Источник: данные Банка



Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы полученные	2 289 241	3 356 298	1 241 449	3 299 385	5 144 918
Процентные расходы уплаченные	-637 881	-1 128 355	-523 956	-1 107 529	-2 222 544
Комиссионные доходы полученные	268 009	371 601	106 082	311 454	599 505
Комиссионные расходы уплаченные	-130 105	-225 955	-87 001	-206 822	-346 787
Чистые поступления по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	260 410	300 108	100 862	410 833	-29 000
Чистые поступления от операций с производными ФИ	7 912	19 925	-977	-2 604	18 302
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	52 043	71 964	-11 640	22 396	161 946
Прочие полученные доходы	425	1 529	188	2 850	3 982
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные	-1 054 545	-1 610 640	-418 383	-1 140 508	-1 829 605
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	1 055 509	1 156 475	406 624	1 589 455	1 500 717
Изменения в операционных активах и обязательствах	883 728	2 027 281	-5 894 905	-5 214 549	-13 187 865
Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПП	1 939 237	3 183 756	-5 488 281	-3 625 094	-11 687 148
Подоходный налог уплаченный	-1 583	-1 579	-	-	-
Чистые денежные средства от ОД	1 937 654	3 182 177	-5 488 281	-3 625 094	-11 687 148
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Авансы, уплаченные по зданию	-	-2 250 000	-	-	-
Приобретение ОС и НА	-87 828	-147 436	-26 141	-112 150	-173 042
Поступления от реализации ОС	995	1 268	-	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-	-	-	-2 563 342	-
Чистые денежные средства от ИД	-86 833	-2 396 168	-26 141	-2 675 492	-173 042
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	991 491	991 491	3 878 843	8 587 031	8 942 526
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-	-	-7 700
Поступление от выпуска акций	-	-	500 000	1 650 000	3 000 000
Выплаченные дивиденды	-	-	-	-309 089	-309 089
Чистые денежные средства от ФД	991 491	991 491	4 378 843	9 927 942	11 625 737
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	22 147	18 092	19 910	40 498	50 064
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	2 864 459	1 795 592	-1 115 669	3 667 854	-184 389
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 832 373	1 832 373	3 627 965	3 627 965	3 627 965
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4 696 832	3 627 965	2 512 296	7 295 819	3 443 576

Источник: данные Банка

Анализ ссудного портфеля

Тыс. тенге

Структура портфеля (по МСФО)	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
Корпоративные кредиты	15 219 674	21 869 690	24 611 347	29 261 195	33 557 064	39 949 876	45 875 492
Кредиты физическим лицам	3 475 171	4 048 799	5 072 295	7 611 028	9 641 243	11 516 280	13 622 031
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	18 694 845	25 918 489	29 683 642	36 872 223	43 198 307	51 466 156	59 497 523
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-241 793	-255 476	-526 210	-604 438	-725 104	-1 236 903	-1 446 672
Итого кредиты и авансы клиентам (net)	18 453 052	25 663 013	29 157 432	36 267 785	42 473 203	50 229 253	58 050 851

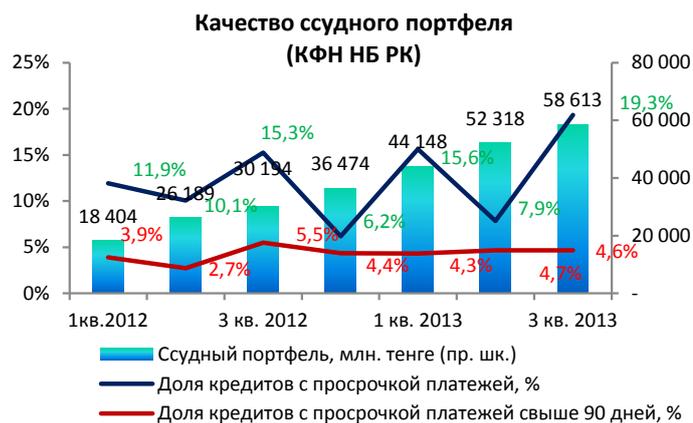
Источник: данные Банка

Обеспеченность кредитов (по МСФО)	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
Необеспеченные кредиты	241 582	223 746	248 846	1 645 286	1 713 007	2 245 521	3 640 272
Обеспеченные кредиты	18 453 263	25 694 743	29 434 796	35 226 937	41 485 300	49 220 635	55 857 251
Итого	18 694 845	25 918 489	29 683 642	36 872 223	43 198 307	51 466 156	59 497 523

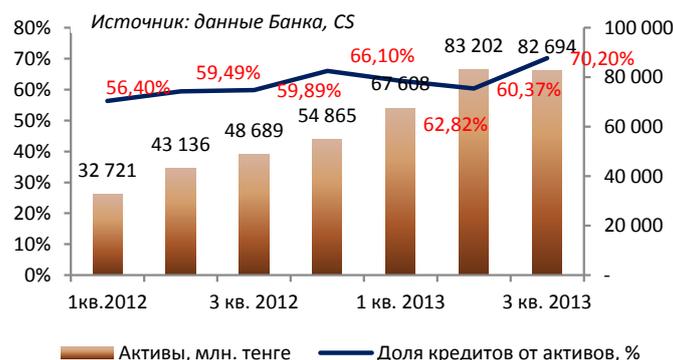
Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля (по КСБУ)	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
Ссудный портфель	18 404 273	26 189 107	30 194 101	36 474 207	44 147 522	52 317 868	58 613 217
Кредиты с просрочкой платежей	2 196 394	2 636 245	4 609 636	2 260 000	6 904 104	4 110 434	11 339 544
Доля, %	11,9%	10,1%	15,3%	6,2%	15,6%	7,9%	19,3%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	719 864	713 522	1 656 945	1 590 000	1 904 482	2 443 953	2 721 390
Доля, %	3,9%	2,7%	5,5%	4,4%	4,3%	4,7%	4,6%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	1 013 563	1 224 237	2 151 278	2 205 645	722 323	1 234 288	1 444 834
Активы	32 725 323	43 142 098	48 690 350	54 866 078	67 608 276	83 205 840	82 697 641
Доля кредитов от активов	56,2%	60,7%	62,0%	66,5%	65,3%	62,9%	70,9%

Источник: НБРК



Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: НБРК, CS

Ссудный портфель по отраслям экономики, млн. тенге



Источник: данные Банка, CS

Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
Коэффициенты прибыльности			
ROA (%)	2,11%	1,54%	1,51%
ROE (%)	8,58%	7,36%	7,03%
Процентная маржа, % (КФН НБРК)	6,41%	6,09%	6,00%
Средняя по сектору	4,43%	4,72%	4,90%
Процентный спрэд, % (КФН НБРК)	5,37%	5,14%	5,08%
Средний по сектору	2,23%	2,38%	2,44%
Качество активов			
Кредиты / Активы	0,63	0,60	0,70
Кредиты / Депозиты	0,87	0,87	1,13
Резервы / Кредиты	0,02	0,02	0,02
Резервы / Капитал	0,06	0,09	0,09
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (КФН НБРК)	0,16	0,08	0,19
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (КФН НБРК)	0,04	0,05	0,05
Резервы / Активы, приносящие доход (КФН НБРК)	0,02	0,02	0,02
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)			
Депозиты / Обязательства	0,90	0,83	0,76
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,13	0,14	0,11
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,77	0,70	0,65
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)			
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,94	1,40	0,73
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	13,25	11,69	3,17
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,23	7,70	2,08
Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)			
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,16	0,14	0,15
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,12	0,19	0,16	0,19

Источник: Данные банка, расчеты CS

- Заключение:**
- За год по состоянию на 1 октября 2013 г. активы Эмитента выросли на 70% до 82,7 млрд. тенге за счет роста объемов кредитования на 99%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 31%, счетов и депозитов в банках и прочих финансовых учреждениях на 172% и прочих активов на 163%.
 - За год по состоянию на 1 октября 2013 г. совокупные обязательства увеличились на 85% до 67,1 млрд. тенге за счет роста текущих счетов и депозитов клиентов на 64%, выпущенных долговых ценных бумаг на 896% и ссуд, полученных по соглашениям РЕПО на 131%.
 - За год по состоянию на 30 сентября 2013 г. капитал Банка вырос на 25%, составив 15,6 млрд. тенге, за счет увеличения акционерного капитала на 34% и прочих резервов на 36%.
 - По итогам 9 месяцев текущего года чистый процентный доход составил 3,27 млрд. тенге, увеличившись на 74% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистый комиссионный доход вырос на 148%, операционный доход – на 63% до 3,74 млрд. тенге. Банк зафиксировал убыток от обесценения в размере 843 млн. тенге, что на 212% выше аналогичного периода прошлого года. Операционные расходы выросли на 78%. Чистая прибыль незначительно снизилась на 2%, составив 875 млн. тенге, по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года. Совокупный доход составил 656 млн. тенге, что на 27% ниже показателя за аналогичный период предыдущего года.
 - По состоянию на 1 октября 2013 г. чистый отток денежных средств от операционной деятельности составил 11,69 млрд. тенге, приток денежных средств от финансовой деятельности составил 11,63 млрд. тенге. Чистое снижение денежных средств и их эквивалентов составило 184 млн. тенге.
 - За год по состоянию на 1 октября 2013 г. ссудный портфель (гросс) вырос на 100%, ссудный портфель (нетто) – на 99%. Объем кредитов, выданных корпоративным клиентам, вырос на 86%; кредитов, выданных физическим лицам – на 169%. Резервы под обесценение выросли на 175%, при этом доля резервов от общей суммы ссудного портфеля незначительная – около 2%, доля резервов от активов, приносящих доход составила около 2%. Доля кредитов с просрочкой платежей от общей суммы ссудного портфеля, учтенного в соответствии с КСБУ, выросла с 15% на 1 октября 2012 г. до 19% на 1 октября 2013 г. За год на дату финансового анализа доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней уменьшилась с 5,5% до 4,6%. Необеспеченные кредиты выросли в 15 раз по сравнению с показателем прошлого года, при этом доля их составила 6% от общего объема ссудного портфеля.
 - Коэффициенты прибыльности и рентабельности около 5% и выше, за исключением коэффициента прибыльности активов. Согласно данным КФН НБ РК коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала соответствуют нормативам 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.