



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ASIA CREDIT BANK (АЗИЯКРЕДИТ БАНК)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2015 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 22.08.2013, от 13.09.2013 г., от 10.10.2013 г., от 30.09.2014 г. и от 05.10.2015 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: ФуадСалех, 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 «AsiaCreditBank (АзияКредит Банк)». ▪ Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций и входит в государственную систему страхования вкладов в РК. ▪ По состоянию на 30 сентября 2015 г. Банк имел 10 филиалов в городах Алматы, Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск и Петропавловск, 8 структурных подразделений филиалов: 4 структурных подразделения в г. Алматы, 1 - в г. Астана, 2 – в Караганде, 1 – в Актобе.
Кредитные рейтинги	<p>Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/ прогноз «Стабильный»</p>

Акционеры

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

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Корпоративные события

- 23 сентября 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 1 сентября 2015 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" от 28 августа 2015 г.
- 1 сентября 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 19 августа 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" официальным письмом сообщило KASE о заключении двух сделок, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 18 августа 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 13 августа 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" официальным письмом сообщило KASE о заключении двух сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 12 августа 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" о получении 10 августа 2015 г. Постановления от РГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" от 10 августа 2015 г. о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении.
- 5 августа 2015 г. на сайте KASE опубликован годовой отчет АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" за 2014 г.
- 27 июля 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" сообщило KASE о выплате 23 июля 2015 г. шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07D887 (KZ2C00001766, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", LARIB2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 379 120 000,00 тенге.
- 22 июля АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" официальным письмом сообщило KASE о

- заклучении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 20 июля 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
 - 2 июля 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" сообщило об утверждении отчета об итогах размещения облигаций KZP03Y08D881 (KZ2C00002459, LARib4) Национальным Банком за период с 22 ноября 2014 г. по 21 мая 2015 г.
 - 2 июля 2015 г. АО "AsiaCredit Bank (АзияКредит Банк)" официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

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:	9 473 970 000 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. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. ▪ 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</p>

Целевое назначение: наибольшей.
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 облигацийковенантов (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. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. ▪ Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения Биржей о делистинге облигаций Банка по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>В случаях наступления установленных событий, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p>

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	LARib4
Видо облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPO3Y08D881
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. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. ▪ 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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

проектов, расширение спектра предоставляемых услуг Банка.

Тикер:	LARib5
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y10E566
ISIN:	KZ2C00002848
Число зарегистрированных облигаций:	50 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	В обращении отсутствовали
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-III 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. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. <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 / 7876 от 17.11.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 7876 от 17.11.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	27.07. 2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 379,1 млн. тенге.	Исполнено за период 16.01.2015 г. – 16.07.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 16.01.16 – 26.01.16.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 27.11.2015 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 / 7876 от 17.11.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение Эмитента № 36 / 7876 от 17.11.2015 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	12.10.2015 г. на KASE размещено сообщение о выплате купонного вознаграждения Эмитентом в размере 245,2 млн. тенге.	Исполнено за период 30.03.2015 г. - 30.09.15 г. Период ближайшей купонной выплаты 30.03.16 – 09.04.16
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ 27.11.2015 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 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 27.11.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

LARIb5 – купонные облигации KZP01Y10E566

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	Денежные средства направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска.
Ковенанты	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	Исполнено за период 11.11.2014 г. – 11.05.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.11.2015 – 20.11.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 27.11.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

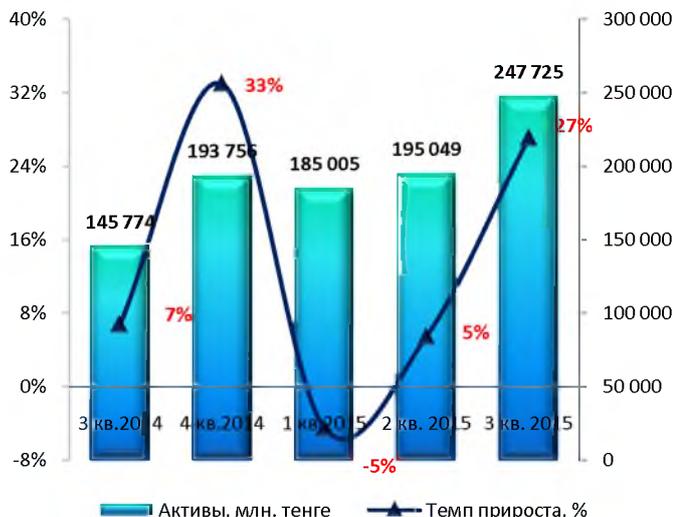
Млн. тенге

Активы	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	8 424	24 777	4 282	13 392	36 722	336%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых учреждениях	5 458	15 022	16 670	14 652	9 988	83%
Ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО	5 839	13 142	-	139	500	-91%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15 402	13 008	12 829	12 995	12 315	-20%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	14 799	15 247	15 154	22 295	-
Производные финансовые инструменты	466	935	1 590	984	10 043	2054%
Кредиты, выданные клиентам	103 099	105 008	126 798	129 882	146 183	42%
Текущий налоговый актив	82	7	-	192	121	47%
Основные средства и нематериальные активы	3 817	4 031	4 011	4 071	4 793	26%
Прочие активы	3 185	3 027	3 578	3 588	4 764	50%
Итого активы	145 774	193 756	185 005	195 049	247 725	70%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты банков и прочих финансовых учреждений	5 202	18 533	25 859	34 816	44 490	755%
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	-	7 717	8 056	831	16 909	-
Текущие счета и депозиты клиентов	101 123	127 041	109 787	116 637	144 595	43%
Производные финансовые инструменты	11	-	2	-	-	-100%
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 693	15 772	15 747	17 801	15 739	0%
Отложенное налоговое обязательство	792	937	937	937	937	18%
Прочие обязательства	781	1 317	1 194	1 254	1 345	72%
Итого обязательства	123 603	171 317	161 582	172 275	224 016	81%
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	163	-313	-425	-379	-758	-564%
Резерв переоценки зданий и земельного участка	622	619	619	619	619	-1%
Резервы по общим банковским рискам	270	283	283	283	283	5%
Прочие резервы	3 313	3 313	3 313	3 313	3 313	0%
Нераспределенная прибыль	896	1 631	2 728	2 032	3 347	273%
Итого капитал	22 171	22 439	23 423	22 773	23 709	7%
Итого обязательства и капитал	145 774	193 756	185 005	195 049	247 725	70%

Источник: данные Банка

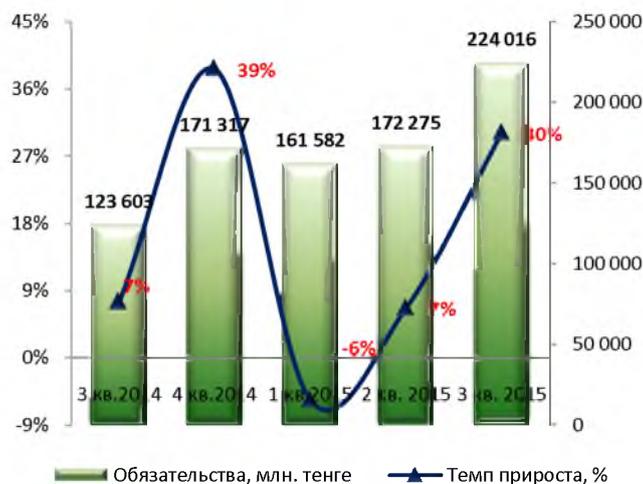
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: данные Банка

Динамика обязательств



Источник: данные Банка

Динамика капитала



Источник: данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	8 541	12 864	4 960	9 481	13 071	53%
Процентные расходы	-4 691	-7 062	-2 737	-5 704	-8 853	89%
Чистый процентный доход	3 850	5 802	2 223	3 777	4 218	9,6%
Комиссионные доходы	1 051	1 603	408	875	1 374	31%
Комиссионные расходы	-240	-389	-182	-507	-703	193%
Чистый комиссионный доход	811	1 214	226	369	670	-17%
Чистый (убыток) / прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	42	-302	519	127	7 618	18212%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	84	663	-7	68	-5 263	-6403%
Чистый реализованный (убыток) / прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	0,4	272	343	397	528	117245%
Доход от выкупленных собственных облигаций	-	-	-	488	507	-
Прочие операционные доходы	36	132	226	62	276	676%
Операционный доход	4 821	7 781	3 531	5 287	8 554	77%
Убытки от обесценения	-715	-639	-1 199	-543	-840	18%
Операционные расходы	-3 229	-5 061	-1 135	-2 639	-4 225	31%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	878	2 081	1 197	2 104	3 490	298%
(Расход) по налогу на прибыль	-53	-525	-101	-148	-218	310%
Чистая прибыль	824	1 556	1 096	1 956	3 272	297%
Прочий совокупный доход	306	-170	-112	-66	-446	-245%
Итого совокупный доход	1 131	1 387	984	1 891	2 826	150%

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 / (убытка)
за период
(без кумулятивного эффекта)

Источник: данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Операционная деятельность (ОД)						
Процентные доходы полученные	7 163	10 912	3 475	6 721	8 804	23%
Процентные расходы уплаченные	-4 375	-6 639	-2 743	-5 614	-8 683	98%
Комиссионные доходы полученные	1 072	1 576	448	905	1 388	29%
Комиссионные расходы уплаченные	-203	-394	-111	-425	-609	200%
Чистые поступления по операциям с активами, имеющимися в наличии для продажи	0	272	343	397	528	117245%
Чистые поступления от операций с производными ФИ	-70	-555	-151	-174	-1 618	2211%
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	221	196	492	452	-501	-327%
Прочие полученные доходы	36	132	3	62	276	676%
Расходы на персонал и прочие общие административные расходы уплаченные	-3 025	-4 818	-1 040	-2 654	-4 172	38%
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	819	681	716	-330	-4 587	-660%
Изменения в операционных активах и обязательствах	1 061	1 391	-25 976	-15 489	8 610	711%
Чистые денежные средства от ОД до уплаты КПН	1 880	2 072	-25 260	-15 819	4 023	114%
Подходный налог уплаченный	-127	-377	-84	-118	-118	-7%
Чистые денежные средства от ОД	1 753	1 695	-25 344	-15 937	3 905	123%
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Приобретения ОС и НА	-314	-838	-144	-67	-890	183%
Поступления от реализации ОС	37	37	-	-	-	-
Чистые денежные средства от ИД	-277	-801	-144	-67	-890	221%
Финансовая деятельность (ФД)						
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	780	3 499	7 245	22 613	23 282	2886%
Поступление от выпуска акций	-	-	-	-20 152	-	-
Выплата дивидендов	-291	-291	-	-1 555	-	-
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	-2 812	-6 997	-	-22 788	-
Поступления от прочих заемных средств	-	16 805	5 675	6 600	7 737	-
Погашение прочих заемных средств	-	-513	-545	-2 723	-3 268	-
Выплаченные дивиденды	-	-	-	-	-1 555	-
Чистые денежные средства от ФД	489	16 688	5 379	4 783	3 409	597%
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	1 078	1 815	-386	-165	5 521	412%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 965	17 582	-20 109	-11 220	6 424	227%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5 381	5 381	24 777	24 777	24 777	360%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	8 424	24 777	4 282	13 392	36 722	336%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура кредитного портфеля

Млн. тенге

МСФО	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Корпоративные кредиты	80 241	83 809	106 711	105 825	122 358	52%
Кредиты физическим лицам	24 705	22 958	22 949	26 200	26 367	7%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	104 945	106 767	129 659	132 025	148 725	42%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-1 847	-1 759	-2 861	-2 143	-2 542	38%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	103 099	105 008	126 798	129 882	146 183	42%

Источник: данные Банка, СС

Млн. тенге

Обеспеченность кредитов	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Необеспеченные кредиты	7 114	10 407	3 650	3 035	4 892	-31%
Обеспеченные кредиты	97 831	96 360	126 009	128 990	143 833	47%
Итого	104 945	106 767	129 659	132 025	148 725	42%

Источник: данные Банка, СС

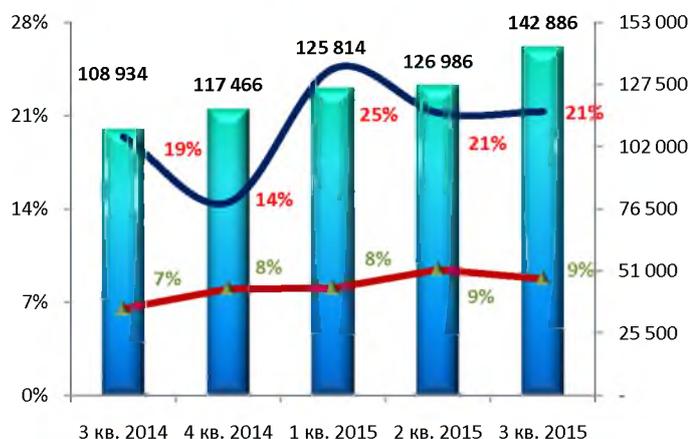
Качество ссудного портфеля (НБРК)

Млн. тенге

НБРК	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель	108 934	117 466	125 814	126 986	142 886	31%
Кредиты с просрочкой платежей	21 153	17 004	30 828	26 913	30 422	44%
Доля, %	19%	14%	25%	21%	21%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	7 097	9 399	10 116	11 964	12 491	76%
Доля, %	7%	8%	8%	9%	9%	-
Резервы под обесценение кредитного портфеля	1 845	1 758	2 859	2 124	2 523	37%
Активы	145 821	193 791	185 229	195 061	247 771	70%
Доля кредитов от активов	75%	61%	68%	65%	58%	-

Источник: данные Банка, СС

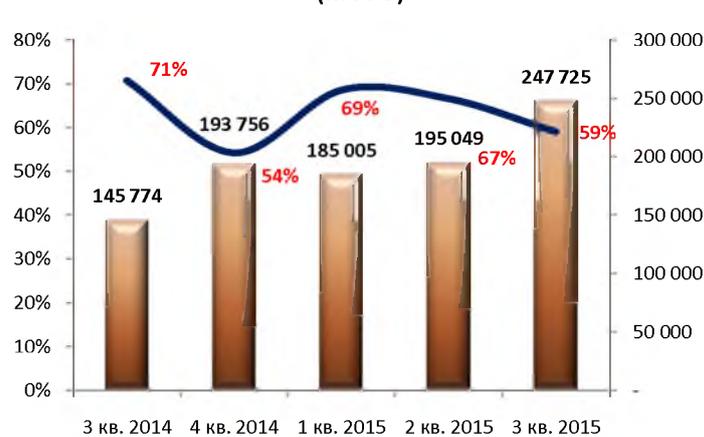
Качество ссудного портфеля (НБРК)



■ Ссудный портфель, млн. тенге
— Доля кредитов с просрочкой платежей от ссудного портфеля, %
— Доля неработающих кредитов от ссудного портфеля, %

Источник: данные Банка

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



■ Активы, млн. тенге
— Доля выданных кредитов в активах, %

Источник: данные Банка

Ссудный портфель по отраслям, млн. тенге



Источник: данные Банка

Финансовые коэффициенты

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности					
ROA (%)	1,10%	1,09%	1,30%	1,25%	0,87%
ROE (%)	6,62%	7,11%	8,28%	9,34%	7,46%
Процентная маржа, % (НБРК)	5,19%	4,95%	4,61%	4,87%	4,76%
Средняя по сектору	5,73%	5,40%	5,47%	5,87%	4,52%
Процентный спрэд, % (НБРК)	4,29%	4,14%	3,93%	4,27%	4,28%
Средний по сектору	2,82%	2,70%	2,88%	4,47%	4,52%
Качество активов					
Кредиты / Активы	70,73%	54,20%	68,54%	66,59%	59,01%
Кредиты / Депозиты	101,95%	82,66%	115,50%	111,36%	101,10%
Резервы / Кредиты	1,79%	1,68%	2,26%	1,65%	1,74%
Резервы / Капитал	8,33%	7,84%	12,21%	9,41%	10,72%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (НБРК)	19,42%	14,48%	24,50%	21,19%	21,29%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (НБРК)	6,52%	8,00%	8,04%	9,42%	8,74%
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	1,92%	1,47%	2,04%	1,35%	1,46%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	81,81%	74,16%	67,94%	67,70%	64,55%
Депозиты физических лиц / Обязательства	16,29%	11,97%	11,99%	13,14%	24,81%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	65,53%	62,19%	55,95%	54,56%	39,74%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,48	1,30	0,73	0,838	1,875
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	20,28	3,89	2,15	4,582	3,378
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	14,47	4,24	2,43	3,924	2,560
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,14	0,11	0,15	0,14	0,14
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,15	0,14	0,15	0,14	0,14

Источник: НБРК, данные Банка, расчеты СС

Заключение:

- По состоянию на 1 октября 2015 г. активы Банка составили 247 725 млн. тенге, увеличившись по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года на 70% в результате роста кредитов, выданных клиентам на 42% до 146 183 млн. тенге, где их доля в структуре активов составила 59%. Позитивная динамика наблюдается также по денежным средствам и их эквивалентам, которые по состоянию на 1 октября составили 36 722 млн. тенге, значительно увеличившись по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года (+336%). Рост также был зафиксирован в счетах и депозитах в банках и прочих финансовых учреждениях (+83%) и в производных финансовых инструментах (в 21,5 раза). При этом в отчетном квартале существенно сократились ссуды, выданные по соглашениям обратного РЕПО (-91%) и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (-20%).
- По состоянию на конец третьего квартала обязательства Банка выросли на 81%, составив 224 016 млн. тенге, в основном, за счет увеличения текущих счетов и депозитов клиентов на 43%, доля которых в

- структуре обязательств составляет 64,5%, а также роста счетов и депозитов банков и прочих финансовых учреждений в 8,5 раза до 44 490 млн. тенге.
- По состоянию на конец 3 кв. 2015 г. капитал Банка вырос на 7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 23 709 млн. тенге. В структуре капитала за год наблюдается увеличение нераспределенной прибыли на 273% и резервов по общим банковским рискам на 5%.
 - За 9 мес. 2015 г. совокупный доход Банка составил 2 826 млн. тенге, значительно превысив показатель аналогичного периода прошлого года на 150%. Чистая прибыль Банка на конец 9 мес. текущего года выросла на 297%, составив 3 272 млн. тенге, в результате роста чистого процентного дохода на 9,6% и операционного дохода на 77,4%.
 - Так, чистый процентный доход по итогам 3 квартала увеличился на 10% до 4 218 млн. тенге вследствие увеличения процентного дохода на 53%. При этом, положительный эффект от роста процентных доходов был частично нивелирован увеличением процентных расходов, которые за 9 мес. текущего года составили 8 853 млн. тенге, превысив показатель 9 мес. 2014 г. на 89%.
 - Чистый комиссионный доход составил 670 млн. тенге, сократившись на 17% по сравнению с показателем 3 кв. 2014 г. за счет увеличения комиссионных расходов на 193%, что было незначительно нивелировано ростом комиссионных доходов на 31%.
 - Операционный доход Банка на конец 9 мес. 2015 г. составил 8 554 млн. тенге, что на 77,4% выше показателя за 9 мес. прошлого года. В структуре операционного дохода наблюдается существенный рост чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами (в 181 раз) и прочих операционных доходов (в 8 раз). Кроме того, за отчетный период наблюдается получение Банком чистой реализованной прибыли от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи и дохода от выкупленных собственных облигаций. Стоит также отметить, что за 9 мес. 2015 г. Банк зафиксировал убыток от операций с иностранной валютой в размере 5 263 млн. тенге против прибыли за 9 мес. 2014 г. в размере 84 млн. тенге.
 - Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 3 кв. 2015 г. объем ссудного портфеля, нетто, составил 146 183 млн. тенге, что на 42% больше показателя за аналогичный период прошлого года в результате роста как корпоративных кредитов на 52%, так и розничных кредитов на 7%. В структуре ссудного портфеля gross основная доля выданных кредитов приходится на обеспеченные кредиты – 97%, которые на конец отчетного квартала выросли на 47%, тогда как доля необеспеченных кредитов составляет более 3%, и по ним наблюдается сокращение на 31%.
 - Резервы под обесценение кредитного портфеля по данным консолидированной отчетности Банка за 3 кв. 2015 г. составили 2 542 млн. тенге, что на 38% выше показателя 3 кв. 2014 г., и доля от кредитов выданных составляет 2%.
 - По данным НБ РК объем ссудного портфеля Банка по состоянию на конец 3 кв. 2015 г. составил 142 886 млн. тенге, увеличившись на 31% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. Объем кредитов с просрочкой платежей на конец отчетного квартала составил 30 422 млн. тенге, показав рост на 44%. Объем неработающих кредитов за год по состоянию на конец отчетного квартала вырос на 76%, составив 12 491 млн. тенге и доля от ссудного портфеля выросла с 7% (3 кв. 2014 г.) до 9%. Резервы под обесценение кредитного портфеля составили 2 523 млн. тенге, что на 37% больше показателя аналогичного периода 2014 г.
 - Показатели рентабельности активов и капитала Банка находятся на удовлетворительном уровне, показатель ROA демонстрируют снижение с 1,1% (в 3 кв. 2014 г.) до 0,87%, показатель ROE, напротив, рост с 6,62% (в 3 кв. 2014 г.) до 7,46%. Кроме того, процентная маржа и процентный спрэд по данным НБРК демонстрируют снижение с 5,19% до 4,76%, и с 4,29% до 4,28%, соответственно.
 - Доля кредитов в структуре активов Банка снизилась с 71% до 59%; доля резервов от кредитов снизилась с 1,79% до 1,74%. Доля депозитов физических лиц от совокупных обязательств показала рост с 16% до 25%, а доля депозитов юридических лиц упала с 66% до 40%. 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.