



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «ЭКСИМБАНК КАЗАХСТАН»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2016 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности АО «Эксимбанк Казахстан» (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>	Пункты 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 13.05.2015 г., заключенного между АО «Эксимбанк Казахстан» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.</li> </ul>
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Эксимбанк Казахстан» является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в РК с 1994 года.</li> <li>▪ Деятельность Банка регулируется Национальным Банком РК в соответствии с лицензией № 1.2.232 от 12 декабря 2014 г. на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством, в национальной и иностранной валюте, в том числе на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.</li> <li>▪ Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, иностранной валютой и производными инструментами, предоставлении займов и гарантий.</li> <li>▪ По состоянию на 31 марта 2016 г. Банк имел 4 филиала в Республике Казахстан. Общее количество сотрудников Банка составляло 313 человек.</li> <li>▪ В августе 2015 г. Банк закрыл представительство в г. Москве, Российская Федерация.</li> </ul>

**Кредитные рейтинги****Standard & Poor's Rating:**

Долгосрочный кредитный рейтинг - «В-» / прогноз «Стабильный»  
Краткосрочный кредитный рейтинг – «С»/ прогноз «Стабильный»  
Рейтинг по национальной шкале – «kzBB-»/ прогноз «Стабильный»

**Fitch Rating's:**

Долгосрочный кредитный рейтинг - «В-» / прогноз «Негативный»  
Краткосрочный кредитный рейтинг – «В-»/ прогноз «Негативный»  
Рейтинг по национальной шкале – «В+ (kaz)»/ прогноз «Негативный»

**Акционеры**

Наименование акционера	Местонахождение	Доля, % (прямого владения)
АО «Центрально-Азиатская Топливо-Энергетическая Компания»	Казахстан	24,41%
АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	Казахстан	11,80%
ТОО «Центрстройэнерго»	Казахстан	9,56%
ТОО «Импульс-Р»	Казахстан	9,50%
ТОО «Трасттехноинвест»	Казахстан	9,49%
ТОО «Ag Invest»	Казахстан	9,26%
ТОО «Контур РК»	Казахстан	7,43%
ТОО «Алатау Казтехноком»	Казахстан	6,77%
ТОО «Агрооптторг-07»	Казахстан	5,46%
Другие акционеры, владеющие акциями менее 5%	-	4,02%
Выкупленные акции	-	2,3%

*Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка*

**Корпоративные события**

- 30 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 27 июня 2016 г.
- 20 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальными письмами сообщило KASE о заключении трех сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 20 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 16 июня 2016 г.
- 15 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальными письмами сообщило KASE о заключении трех сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

- 14 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 10 июня 2016 г.
- 10 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE об увеличении его обязательств на величину, составляющую 10 и более процентов от размера собственного капитала.
- 10 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 06 июня 2016 г. согласно которому:
  - Национальный Банк принял к сведению информацию о неразмещении акций банка за период с 28 октября 2015 г. по 27 апреля 2016 г.; - по состоянию на 27 апреля 2016 г. не размещено 300 000 простых акций банка.
- 09 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» произвело выплату дивидендов по привилегированным акциям KZ1P36110115 (KZ000AOLGVG5, официальный список KASE, вторая категория, EXBNp) за 2015 г. Согласно названному сообщению сумма выплаты составила 198 043 400,00 тенге.
- 08 июня 2016 г. года международное агентство Fitch Ratings присвоило облигациям АО «Эксимбанк Казахстан» первого выпуска в пределах второй облигационной программы (НИН KZP01Y10E988, ISIN KZ2C00003325) кредитный рейтинг по международной шкале: «B-», а также рейтинг по национальной шкале: «B+(kaz)».
- 03 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 01 июня 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 27 мая 2016 г.
- 27 мая 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о намерении выплатить дивиденды по своим привилегированным акциям KZ1P36110115 (KZ000AOLGVG5, официальный список KASE, вторая категория, EXBNp) за 2015 г. Согласно письму АО "Эксимбанк Казахстан" выплата дивидендов будет осуществляться с 07 июня 2016 г. Список акционеров, имеющих право на получение дивидендов, будет составлен по состоянию на 06 июня 2016 г.
- 25 мая 2016 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска акций АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 19 мая 2016 г.
- 24 мая 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 18 мая 2016 г.
- 24 мая 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальными письмами сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 19 мая 2016 г. Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал изменения и дополнения в проспект выпуска его акций и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг, заменяющего собой ранее выданное. Согласно документам: - Национальный Банк Республики Казахстан (Национальный Банк) зарегистрировал изменения и дополнения в проспект выпуска акций банка;
  - упомянутое свидетельство заменено в связи с увеличением количества объявленных акций банка;
  - общее количество объявленных простых KZ1C36110019 акций банка составляет 20 000 000 штук, привилегированных KZ1P36110115 акций банка – 2 000 000 штук;
  - выпуск указанных акций внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером А3611.
- 13 мая 2016 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола годового общего собрания акционеров АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы) от 28 апреля 2016 г
- 13 мая 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным, письмом сообщило KASE о решениях годового общего собрания его акционеров состоявшегося 28 апреля 2016 года.
- 11 мая 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что Советом его директоров принято решение "О заключении АО «Эксимбанк Казахстан» 05.05.2016 г. договора банковского вклада с юридическим лицом, что повлечет увеличение обязательств Банка на величину,

- составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала».
- 05 мая 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
  - 05 мая 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 28 апреля 2016 г.
  - 29 апреля 2016 г. На интернет-сайте KASE Опубликована финансовая отчетность АО «Эксимбанк Казахстан»(Алматы) за январь–март 2016 г. и за 2015 г.
  - 28 апреля 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» провел годовое общее собрание акционеров.
  - 25 апреля 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о наложении на него решением
  - Специализированного межрайонного административного суда города Алматы от 06 апреля 2016 г. административного взыскания в виде штрафа в размере 5 110,50 тенге (часть первая статьи 220 КоАП РК.).
  - 22 апреля 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» сообщило KASE об участии в Программе инвестирования пенсионных активов АО «Единый накопительный пенсионный фонд» в 2016 г. на рыночных условиях в банки второго уровня.
  - 21 апреля 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
  - 13 апреля 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
  - 08 апреля 2016 г. Агентство Fitch Ratings изменило прогноз АО «Эксимбанк Казахстан» со «Стабильного» на «Негативный».
  - 08 апреля 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 апреля 2016 г.
  - 05 апреля 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

#### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>EXBNb4</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y10E988
ISIN:	KZ2C00003325
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	300 млн. шт.
Объем программы:	60 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	12 969 140 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: B- Fitch Ratings «B-», «B+(kaz)»
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	29.06.15
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.

Досрочное погашение:

При принятии решения Советом директоров Банка о досрочном погашении облигаций в полном объеме Банк не менее чем за тридцать календарных дней до даты проведения данной процедуры сообщает держателям данных облигаций посредством размещения на web-сайте Банка – [www.eximbank.kz](http://www.eximbank.kz), а также Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - [www.kase.kz](http://www.kase.kz) Депозитария финансовой отчетности – [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz) об условиях, сроках и порядке досрочного погашения облигаций.

Досрочное погашение облигаций в полном объеме осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Банка.

При досрочном погашении облигаций в полном объеме на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Банка.

В случае если инвестором будет являться нерезидент РК, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии банковского счета на территории РК. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.

Не предусмотрены

Не предусмотрена

Выкуп размещенных облигаций производится Банком по решению Совета директоров Банка. Банк вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Банк вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством 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.

Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) рабочих дней с даты нарушения ограничения (ковенантов) направить письменное заявление в адрес Банка о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление подается в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов.

Заявление держателя облигаций рассматривается Банком в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты получения заявления. Выкуп облигаций осуществляется в течение 30 (тридцати) рабочих дней после принятия Советом директоров Банка соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Банка будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Банка ([www.eximbank.kz](http://www.eximbank.kz)), а также Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - [www.kase.kz](http://www.kase.kz) Депозитария финансовой отчетности – [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов) 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 настоящем Проспекте выпуска облигаций.

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

Целевое назначение: Активизация деятельности Банка в области кредитования крупных предприятий реального сектора экономики, малого и среднего бизнеса, а также физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

#### **Ограничения (ковенанты)**

1. Не вносить изменения в учредительные документы Банка, предусматривающие изменение основных видов деятельности Банка;
2. Не изменять организационно-правовую форму;
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.

В случае нарушения Банком условий, предусмотренными пунктами 1-2, Банк обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации в течение 30 (тридцати) календарных дней по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренными пунктами 3-4, Банк в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты такого нарушения обязуется опубликовать на своем официальном сайте ([www.eximbank.kz](http://www.eximbank.kz)) сообщение о нарушении указанных ковенантов. Если в течение трех месяцев с даты опубликования данного сообщения Банк не устранил нарушение указанных ковенантов, то держателю облигаций предоставляется право требовать выкуп облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней от даты истечения трех месяцев с даты опубликования сообщения, по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

#### **Действия представителя держателей облигаций**

##### **EXBNb4 – купонные облигации KZP01Y10E988**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №02-1800/2736 от 14.04.2016 г.	Денежные средства, полученные от размещения, были направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп	Получен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.07.2016 г.	По состоянию на 01.07.2016 г. размещены купонные облигации в количестве 12 969 140 шт. За отчетный период (2 кв. 2016 г.) размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №02-1800/5244 от 04.07.2016 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте KASE от 11 июля 2016 г. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 58 361 130,00 тенге.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения выполнены за период 29.12.15 – 28.06.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты - 29.12.16 – 13.01.17 гг.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 29.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

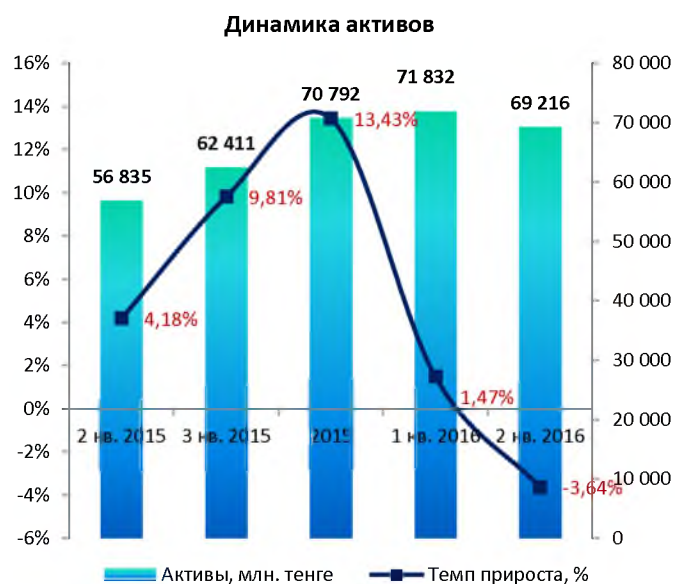
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Денежные средства и счета в НБРК	3 403	4 437	594	4 536	2 115	-37,9%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	2 077	2 069	1 959	1 793	1 792	-13,7%
Средства в банках	666	151	6 575	2 107	20	-97,0%
Ссуды, предоставленные клиентам	48 649	53 685	59 424	60 163	63 292	30,1%
Основные средства и нематериальные активы	1 639	1 609	1 503	1 485	1 495	-8,8%
Требования по текущему налогу на прибыль	173	139	278	235	206	18,9%
Отложенные налоговые активы	9	-	-	-	-	-100,0%
Прочие активы	218	322	459	313	297	35,8%
Средства, размещенные по операциям «Обратное РЕПО»	-	-	-	1 200	-	-
<b>Итого активы</b>	<b>56 835</b>	<b>62 411</b>	<b>70 792</b>	<b>71 832</b>	<b>69 216</b>	<b>21,8%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	6 752	6 704	7 154	5 749	10 207	51,2%
Средства клиентов	30 168	39 342	47 089	49 018	42 056	39,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 590	840	861	1 250	1 222	-73,4%
Обязательства по отложенному КПН	-	27	49	49	49	100,0%
Прочие обязательства	300	386	300	369	370	23,1%
Субординированный долг	1 899	1 949	1 998	2 048	1 899	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>43 709</b>	<b>49 248</b>	<b>57 453</b>	<b>58 483</b>	<b>55 804</b>	<b>27,7%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	11 900	11 900	11 900	11 900	11 900	-
Выкупленные собственные акции	-166	-166	-166	-166	-166	-
Отрицательный резерв, компонент обязательства	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-
Фонд переоценки основных средств	472	468	480	476	472	-0,1%
Нераспределенная прибыль	2 720	2 761	2 926	2 940	3 007	10,5%
<b>Итого капитал</b>	<b>13 126</b>	<b>13 163</b>	<b>13 340</b>	<b>13 349</b>	<b>13 412</b>	<b>2,2%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>56 835</b>	<b>62 411</b>	<b>70 792</b>	<b>71 832</b>	<b>69 216</b>	<b>21,8%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

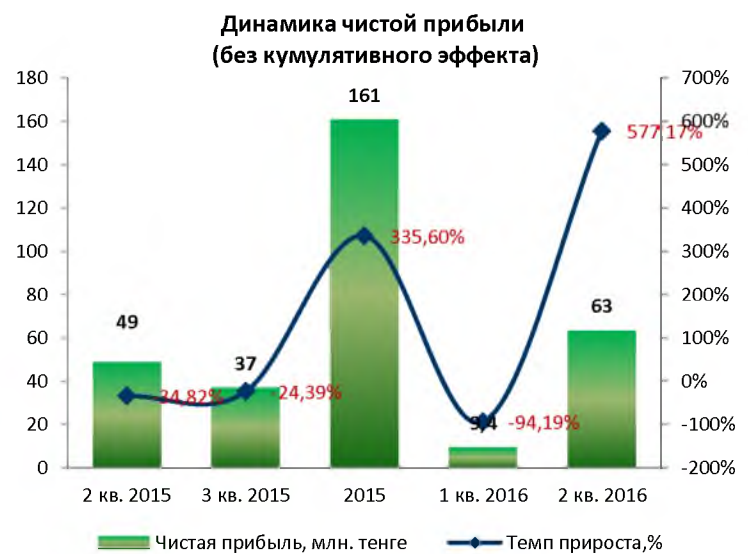
	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Процентный доход	2 728	4 121	5 460	1 513	3 019	10,7%
Процентный расход	-1 213	-1 808	-2 542	-945	-1 976	62,9%
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение</b>	<b>1 515</b>	<b>2 312</b>	<b>2 918</b>	<b>568</b>	<b>1 043</b>	<b>-31,1%</b>
Формирование резервов на обесценение активов, по которым начисляются	-1 157	-1 638	-1 736	-135	-248	-78,6%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>358</b>	<b>674</b>	<b>1 182</b>	<b>434</b>	<b>795</b>	<b>122,2%</b>
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами и	33	28	-64	-167	-189	-673,2%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	525	730	688	133	358	-31,9%
Доходы по услугам и комиссии	275	414	586	142	264	-4,1%
Расходы по услугам и комиссии	-18	-29	-38	-12	-25	39,2%
Формирование/восстановление резерва на обесценение по прочим	-	-	-	-1	-8	100,0%
Прочие доходы	10	10	52	-	1	-87,8%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>826</b>	<b>1 154</b>	<b>1 224</b>	<b>95</b>	<b>400</b>	<b>-51,5%</b>
Операционные доходы	1 184	1 829	2 415	528	1 196	1,0%
Операционные расходы	-964	-1 502	-2 064	-476	-1 051	9,0%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>219</b>	<b>326</b>	<b>351</b>	<b>53</b>	<b>145</b>	<b>34,0%</b>
Расходы по КПН	-95	-165	-29	-43	-72	-24,5%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>124</b>	<b>161</b>	<b>322</b>	<b>9,4</b>	<b>73</b>	<b>-41,3%</b>
Чистый совокупный доход	124	161	322	9,4	73	-41,3%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС



## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2015	2 кв. 2016
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ОД	1 403	-5 401
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ИД	-28	-46
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ФД	-198	449
<b>Чистое движение денежных средств и их эквиваленты</b>	<b>1 177</b>	<b>-4 998</b>
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	36	-26
Денежные средства и их эквиваленты на начало	2 857	7 169
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец</b>	<b>4 069</b>	<b>2 146</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	62 779	68 279	74 057	75 014	78 228	24,6%
Овердрафты	28	44	100	11	14	-48,8%
<b>Итого кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>62 807</b>	<b>68 323</b>	<b>74 157</b>	<b>75 025</b>	<b>78 242</b>	<b>24,6%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-14 158	-14 638	-14 733	-14 862	-14 950	5,6%
<b>Итого кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>48 649</b>	<b>53 685</b>	<b>59 424</b>	<b>60 163</b>	<b>63 292</b>	<b>30,1%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля по обеспечению	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее	33 714	33 468	32 429	32 864	34 123	1,2%
Ссуды, обеспеченные транспортными средствами	11 825	8 990	10 374	10 931	12 049	1,9%
Ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний	9 347	17 018	20 054	19 314	20 376	118,0%
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств или гарантиями	3 490	4 446	5 348	5 324	5 696	63,2%
Ссуды, обеспеченные оборудованием и товарно-материальными	3 233	3 177	4 725	5 359	5 673	75,5%
Ссуды, обеспеченные договором переуступки права требования	948	957	973	978	51	-94,6%
Ссуды, обеспеченные гарантиями компаний	212	228	217	219	224	5,7%
Необеспеченные ссуды	38	38	37	37	49	27,6%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>62 807</b>	<b>68 323</b>	<b>74 157</b>	<b>75 025</b>	<b>78 242</b>	<b>24,6%</b>
Резервы	-14 158	-14 638	-14 733	-14 862	-14 950	5,6%
<b>Итого кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>48 649</b>	<b>53 685</b>	<b>59 424</b>	<b>60 163</b>	<b>63 292</b>	<b>30,1%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Кредиты физическим лицам	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Потребительские кредиты	697	711	730	702	703	0,8%
Ипотечное кредитование	466	461	453	421	394	-15,4%
Автокредитование	13	12	11	9	8	-35,6%
Коммерческие цели	-	-	94	80	117	100,0%
Прочее	519	448	377	306	453	-12,6%
<b>Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (гросс)</b>	<b>1 695</b>	<b>1 632</b>	<b>1 664</b>	<b>1 519</b>	<b>1 676</b>	<b>-1,1%</b>
Резервы на обесценение	-197	-198	-249	-258	-261	32,7%
<b>Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (нетто)</b>	<b>1 498</b>	<b>1 434</b>	<b>1 415</b>	<b>1 261</b>	<b>1 415</b>	<b>-5,6%</b>

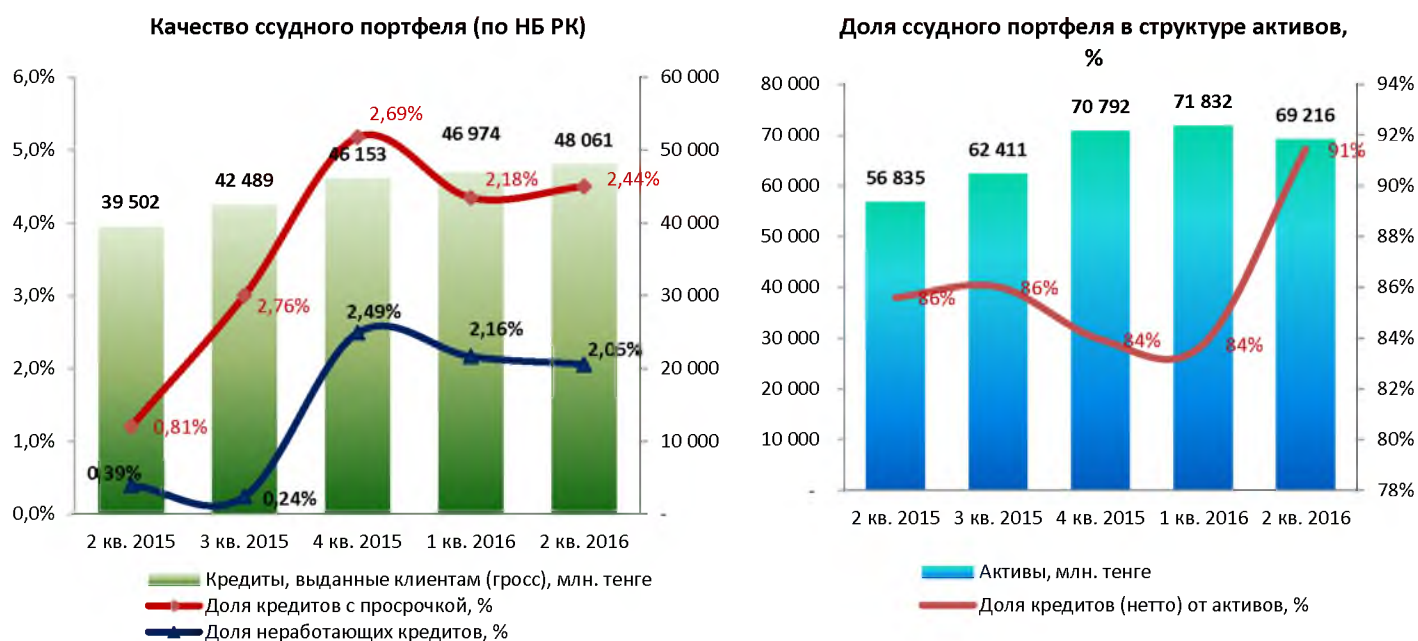
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	39 502	42 489	46 153	46 974	48 061	21,7%
Кредиты с просрочкой платежей	320	1 173	1 241	1 025	1 174	266,7%
Доля, %	0,81%	2,76%	2,69%	2,18%	2,44%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	156	102	1 148	1 017	988	535,4%
Доля, %	0,39%	0,24%	2,49%	2,16%	2,06%	-
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>39 182</b>	<b>41 316</b>	<b>44 913</b>	<b>45 948</b>	<b>46 887</b>	<b>19,7%</b>
Резерв под обесценение	14 158	14 638	14 733	14 862	14 950	5,6%
Доля, %	35,84%	34,45%	31,92%	31,64%	31,11%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>25 344</b>	<b>27 851</b>	<b>31 420</b>	<b>32 111</b>	<b>33 111</b>	<b>30,6%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, nationalbank.kz, CS

**Кредиты, выданные клиентам, в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.06.2016 г.**



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

**Финансовые коэффициенты**

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	26,71%	26,70%	23,12%	24,11%	24,23%
Процентный спрэд	12,48%	13,57%	10,57%	11,00%	9,51%
ROA (%) чистая прибыль	1,06%	1,03%	1,09%	0,97%	0,90%
ROE (%) чистая прибыль	4,62%	4,76%	5,17%	4,66%	4,25%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,86	0,86	0,84	0,84	0,91
Кредиты / Депозиты	1,61	1,36	1,26	1,23	1,50
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	27,2%	27,1%	24,9%	25,9%	25,7%
Резервы / Кредиты (гросс), %	22,5%	21,4%	19,9%	19,8%	19,1%
Резервы / Капитал, %	107,9%	111,2%	110,4%	111,3%	111,5%
<b>Качество активов (НБ РК)</b>					
Сомнительные кредиты / Кредиты (гросс), %	0,8%	2,8%	2,7%	2,2%	2,4%
Безнадежные кредиты, доля в кредитах (гросс), %	0,4%	0,2%	2,5%	2,2%	2,1%
Резервы / Кредиты (гросс), %	35,8%	34,5%	31,9%	31,6%	31,1%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,69	0,80	0,82	0,84	0,75
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,23	0,21	0,19	0,19	0,19
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					

Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,533	0,374	0,405	0,552	0,334
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	5,397	3,363	5,842	3,690	1,176
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,287	2,514	4,391	2,121	1,592
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,223	0,195	0,207	0,202	0,170
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,261	0,228	0,207	0,202	0,199

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты СС

- В связи с тем, что коэффициент k1-1 за 1 и 2 кв. 2016 г. в данных НБРК отсутствует, в таблице приведено значение коэффициента k1-2.

## Заключение

### Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 1 июля 2016 г. активы Банка выросли на 21,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 69 216 млн. тенге за счет, преимущественно, роста ссуд, предоставленных клиентам на 30,1%. Увеличение активов было нивелировано снижением денежных средств и их эквивалентов на 37,9%, стоимости основных средств и нематериальных активов на 8,8% по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г. и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 13,7%.
- Обязательства Банка на конец отчетного периода составили 55 804 млн. тенге, увеличившись на 27,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В структуре обязательств за отчетный период наблюдается увеличение средств клиентов на 39,4% и средств банков на 51,2%. При этом в структуре обязательств Банка за год по состоянию на конец 2 кв. 2016 г. стоимость выпущенных долговых ценных бумаг снизилась на 73,4%.
- За год по состоянию на 1 июля 2016 г. капитал Банка увеличился на 2,2%, составив 13 412 млн. тенге. Увеличение капитала обусловлено ростом нераспределенной прибыли на 10,5% до 3 007 млн. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 11 900 млн. тенге.

### Ссудный портфель

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за 2 кв. 2016 г. объем ссудного портфеля (гросс) составил 78 228 млн. тенге, увеличившись на 24,6%. Резервы на обесценение выросли на 5,6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 14 950 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля основная доля приходится на ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее – 44%, по которым наблюдается рост на 1,2%, на ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний – 26%, по которым наблюдается рост на 118,0% и на ссуды, обеспеченные транспортным средством – 15%, которые также продемонстрировали рост на 1,9%.
- Кредиты, предоставленные физическим лицам (гросс) по состоянию на 30 июня 2016 г. составили 1 676 млн. тенге, сократившись на 1,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В структуре розничных кредитов за год наблюдается сокращение ипотечных кредитов на 15,4%, автокредитования – на 35,6% и прочего кредитования – на 12,6%.
- В структуре корпоративных кредитов наибольшая доля приходится на торговлю – 44%, которые выросли за год на 33,1%, на строительство – 17%, по которым увеличились на 58,8% и на недвижимость – 11%, по которым кредиты выданные выросли на 14,3%.
- Согласно данным Национального Банка РК ссудный портфель Банка (гросс) на 1 июля 2016 г. составил 48 061 млн. тенге, увеличившись на 21,7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. Кредиты с просрочкой составили 1 174 млн. тенге, увеличившись на 266,7%, и доля в структуре кредитного портфеля составила 2,44%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней выросли в 6 раз, составив 988 млн. тенге, а доля в структуре кредитного портфеля увеличилась с 0,39% до 2,06%. Резервы на обесценение составили 14 950 млн. тенге, увеличившись на 5,6% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г.

### Отчет о прибылях и убытках

- Чистая прибыль Эмитента по итогам 2 кв. 2016 г. составила 73 млн. тенге, сократившись на 41,3% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года за счет фиксации чистого убытка по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в размере 189 млн. тенге.
- Чистые процентные доходы за вычетом резервов по итогам 2 кв. 2016 г. составили 795 млн. тенге, что на 122,2% больше показателя аналогичного периода 2015 г. за счет значительного сокращения резервов на 78,6% до уровня 248 млн. тенге. Процентные доходы выросли на 10,7% и составили 3 019 млн. тенге и процентные расходов увеличились на 62,9% до 1 976 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы на конец 2 кв. 2016 г. составили 400 млн. тенге, сократившись на 51,5% по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г. за счет, преимущественно, роста убытка по

операциям с финансовыми активами и обязательствами. Доходы по услугам и комиссиям в отчетном периоде снизились на 4,1%, составив 264 млн. тенге, и комиссионные расходы выросли на 39,2% до 25 млн. тенге. В итоге операционные доходы на конец отчетного периода составили 1 196 млн. тенге, увеличившись на 1,0% показателя 2 кв. 2015 г. Операционные расходы составили 1 051 млн. тенге, что на 9,0% больше по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам процентная маржа и процентный спрэд снизились с 26,71% до 24,23% и с 12,48% до 9,51%, соответственно. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составила 0,90%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли также низкая – 4,25% в результате сокращения чистой прибыли.
- Доля кредитов от общей суммы активов выросла с 0,86% во 2 кв. 2015 г. до 0,91% во 2 кв. 2016 г., доля кредитов с просрочкой платежей в структуре кредитного портфеля по данным НБ РК увеличилась с 0,8% до 2,4%, и доля безнадежных кредитов выросла с 0,4% до 2,1%.
- Коэффициент депозитов к обязательствам вырос в отчетном периоде с 0,69 до 0,75. Соотношение капитала к совокупным активам снизилось с 0,23 до 0,19. Коэффициенты ликвидности и достаточности 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, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.