



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «ЭКСИМБАНК КАЗАХСТАН»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 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. и Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №1 от 31.05.2017 г., заключенных между АО «Эксимбанк Казахстан» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.07.2018 г. Эмитентом был допущен дефолт по выплате вознаграждений по облигациям НИН KZP02Y05E986.
<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 № 1.2.48/232 от 18 января 2017 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 30 июня 2018 г. Банк имел 4 филиала в Республике Казахстан. Общее количество сотрудников Банка составляло 204 человек.</li> <li>▪ В августе 2015 г. Банк закрыл представительство в г. Москве, Российская Федерация.</li> </ul>

<b>Кредитные рейтинги</b>	<b>Standard &amp; Poor's:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «CCC+»/прогноз « CreditWatch Developing » Краткосрочный кредитный рейтинг – «С»/ прогноз « CreditWatch Developing » Рейтинг по национальной шкале – «kzB-»/ прогноз « CreditWatch Developing »
---------------------------	--

<b>Акционеры</b>	<b>Наименование акционера</b>	<b>Местонахождение</b>	<b>Доля, % (прямого владения)</b>
	АО «Центрально-Азиатская Топливо-Энергетическая Компания»	Казахстан	23,31%
	АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	Казахстан	11,26%
	ТОО «Центрстройэнерго»	Казахстан	6,82%
	ТОО «Импульс-Р»	Казахстан	9,07%
	ТОО «Трасттехноинвест»	Казахстан	9,06%
	ТОО «Ag Invest»	Казахстан	8,84%
	ТОО «АТП Инвест»	Казахстан	7,10%
	ТОО «Алатау Казтехноком»	Казахстан	6,47%
	ТОО «Ерунэкспорт»	Казахстан	5,21%
	АО «Инвестиционный дом Астана-Инвест»	Казахстан	8,82%
	Другие акционеры, владеющие акциями менее 5%	-	1,84%
	Выкупленные акции	-	2,20%

*Источник: Пояснительная записка к промежуточной финансовой отчетности за три месяца по состоянию на 30 июня 2018 г.*

<b>Корпоративные события</b>	<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 28 августа 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о прекращении действия лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг. <span style="float: right;">▪ Влияние негативное</span></li> <li>▪ 28 августа 2018 г. Национальный Банк лишил АО "Эксимбанк Казахстан" лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. <span style="float: right;">▪ Влияние негативное</span></li> <li>▪ 25 августа 2018 г. ценные бумаги АО "Эксимбанк Казахстан" исключены из официального списка KASE. В заключении KASE от 19 июля 2018 года отмечено, что АО "Эксимбанк Казахстан" допустило дефолт по выплате вознаграждения за второй купонный период (с 04 декабря 2017 года по 03 <span style="float: right;">▪ Влияние негативное</span></li> </ul>
------------------------------	--

- июня 2018 года) по облигациям KZP02Y05E986 (KZ2C00003929, EXBNb5), а также не представило план мероприятий по устранению оснований для перевода его ценных бумаг в категорию "буферная".
- 29 июня 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о получении письменного предупреждения от Национального Банка Республики Казахстан. ▪ Влияние негативное
  - 27 июня 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о привлечении его к административной ответственности. ▪ Влияние негативное
  - 20 июня 2018 г. KASE ввела запрет на использование ценных бумаг АО "Эксимбанк Казахстан" в качестве предметов операций репо, осуществляемых "прямым" способом. ▪ Влияние негативное
  - 19 июня 2018 г. АО "Сентрас Секьюритиз" сообщило о невыплате второго купона по облигациям KZP02Y05E986 (KZ2C00003929, EXBNb5) АО "Эксимбанк Казахстан". ▪ Влияние нейтральное
  - 18 июня 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о невыплате второго купона по облигациям KZP02Y05E986 (KZ2C00003929, EXBNb5). ▪ Влияние негативное
  - 13 июня 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о привлечении его к административной ответственности. ▪ Влияние негативное
  - 13 июня 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о получении письменного предупреждения от Национального Банка Республики Казахстан. ▪ Влияние негативное
  - 05 июня 2018 г. Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "Эксимбанк Казахстан" за 2017 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 31 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о привлечении его к административной ответственности. ▪ Влияние негативное
  - 30 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о приостановлении Национальным Банком действия лицензии на прием депозитов физических лиц, открытие банковских счетов физических лиц сроком до 29 августа 2018 года включительно. ▪ Влияние негативное
  - 29 мая 2018 г. Национальный Банк принял к сведению информацию о размещении акций АО "Эксимбанк Казахстан" за период с 28 октября 2017 года по 27 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 16 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о получении письменного предписания от Национального Банка Республики Казахстан. ▪ Влияние негативное
  - 11 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" предоставило выписку из протокола годового общего собрания акционеров от 26 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 11 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о решении Совета директоров о выкупе 10 574 140 облигаций KZP01Y10E988 (KZ2C00003325, EXBNb4) на неорганизованном рынке. ▪ Влияние положительное
  - 04 мая 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Эксимбанк Казахстан" за 2017 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 04 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о получении письменных предупреждений от Национального Банка Республики Казахстан. ▪ Влияние негативное
  - 03 мая 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Эксимбанк Казахстан" за январь–март 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило об избрании Мухамедова Б.Э. членом Совета директоров банка. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о решениях годового общего собрания его акционеров об утверждении финансовой отчетности и невыплате дивидендов по простым акциям банка за 2017 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 02 мая 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило об отзыве агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка по коммерческим причинам. ▪ Влияние негативное
  - 24 апреля 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о решении Совета директоров об изменении в составе Правления банка. ▪ Влияние нейтральное
  - 11 апреля 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о внесении дополнения в повестку дня годового общего собрания акционеров, назначенного на 26 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 04 апреля 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило об изменении в составе Совета директоров. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 апреля 2018 г. АО "Эксимбанк Казахстан" предоставило KASE выписку из ▪ Влияние

**Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, негативный характер влияния на деятельность Эмитента. В отчетном периоде Эмитент допустил дефолт по купонным облигациям НИН KZPO2Y05E986 и на конец отчетного периода не предоставил План мероприятий по устранению дефолта. Кроме того, в отчетном периоде Эмитент получил письменные предупреждения и предписания от Национального Банка РК. Также в начале мая Эмитент сообщил об отзыве агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка по коммерческим причинам.

**События после отчетной даты**

25 августа 2018 г. казахстанская фондовая биржа сообщила, что ценные бумаги АО "Эксимбанк Казахстан" исключены из официального списка KASE. В заключении KASE от 19 июля 2018 года отмечено, что АО "Эксимбанк Казахстан" допустило дефолт по выплате вознаграждения за второй купонный период (с 04 декабря 2017 года по 03 июня 2018 года) по облигациям KZPO2Y05E986 (KZ2C00003929, EXBNb5), а также не представило план мероприятий по устранению оснований для перевода его ценных бумаг в категорию "буферная". Кроме того, в соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 августа 2018 года № 172 принято решение о лишении АО "Эксимбанк Казахстан" (далее – Банк) лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг, выданной Банку Национальным Банком Республики Казахстан 18 января 2017 года № 1.2.48/232, по основаниям, предусмотренным подпунктами г), з), м-1) пункта 1 статьи 48 Закона Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан", за систематическое (три и более раза в течение двенадцати последовательных календарных месяцев) нарушения пруденциальных нормативов, нормативных правовых актов, а также невыполнение крупным участником Банка требований уполномоченного органа по дополнительной капитализации, с 28 августа 2018 года. Приказом Председателя Национального Банка Республики Казахстан № 325 от 27 августа 2018 года назначена временная администрация, к которой перешли полномочия всех органов управления Банка. Временная администрация будет действовать до назначения ликвидационной комиссии судом. С 28 августа 2018 года прекращены все операции по банковским счетам клиентов и самого Банка, за исключением случаев, связанных с расходами, предусмотренными нормативными правовыми актами уполномоченного органа, зачислением поступающих в Банк денег. Национальный Банк Республики Казахстан в установленном законодательством порядке обратится в суд с заявлением о принудительном прекращении деятельности (ликвидации) Банка. С даты возбуждения судом дела о принудительной ликвидации Банка требования кредиторов к Банку могут быть предъявлены только в ликвидационном производстве, за исключением требований, связанных с текущими расходами на содержание Банка.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Тикер:	EXBNb4
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPO1Y10E988
ISIN:	KZ2C00003325
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	300 млн. шт.
Объем программы:	60 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	0 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: CCC
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:	29.06.2015
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) и 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

Тикер:	<b>EXBNb5</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP02Y05E986
ISIN:	KZ2C00003929
Объем выпуска:	13 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	130 млн. шт.
Объем программы:	60 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	129 868 745 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Нет рейтинга
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:	02.06.2017
Дата погашения облигаций:	02.06.2022 г.
Досрочное погашение:	Право требования досрочного погашения облигаций данного выпуска не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	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. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выкуп облигаций Банком не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций. Выкуп размещенных облигаций производится Банком по решению Совета директоров Банка. 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 ( <a href="http://www.eximbank.kz">www.eximbank.kz</a> ), а также интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и Депозитария финансовой отчетности – <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> . Выкуп облигаций осуществляется Банком в течение 25 (двадцати пяти) рабочих дней с даты принятия Советом директоров Банка соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты опубликования решения Совета директоров о выкупе облигаций направить письменное заявление по адресу места нахождения Банка о выкупе облигаций, принадлежащих держателю облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Советом директоров Банком в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты получения заявления.
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.
5. не допускать снижения рейтинга Банка любым из рейтинговых агентств ниже уровня «ССС+» по шкале рейтингового агентства «Standard&Poor's» или аналогичной шкале другого международного рейтингового агентства («Moody's» или «Fitch Rating's»), с которым на момент изменения (опубликования) рейтинга Банк имеет подписанный и действующий договор (соглашение) о кредитном рейтинге банка (в отношении купонных облигаций НИН KZP02Y05E986 - EXBNb5)

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	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 01.07.2018 г.	По состоянию на 01.07.2018 г. купонные облигации выкуплены Эмитентом в количестве 12 969 140 шт.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №01-12/2798 от 10.08.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде купонное вознаграждение не выплачивалось в связи с отсутствием держателей облигаций.	Период ближайшей купонной выплаты - 29.12.2018 г. - 13.01.2019 г.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность Эмитента опубликована на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**EXBNb5 – купонные облигации KZP02Y05E986**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Письмо от Эмитента №02-1800/7369 от 17.08.2017 г.	Денежные средства, полученные от размещения купонных облигаций, не были использованы, так как проекты по кредитованию находятся на стадии рассмотрения.

Размещение/Выкуп	Получен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.07.2018 г.	По состоянию на 01.07.2018 г. размещены купонные облигации в количестве 129 868 745 шт. За отчетный период (2 кв. 2018 г.) дополнительного размещения и выкупа не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №01-12/2798 от 10.08.2018 г.	Эмитент допустил дефолт по выплате купонного вознаграждения.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента №01-12/2798 от 10.08.2018 г.	Эмитент не выплатил купонное вознаграждение 15 июня 2018 г. и допустил дефолт.
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность Эмитента опубликована на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности****Бухгалтерский баланс**

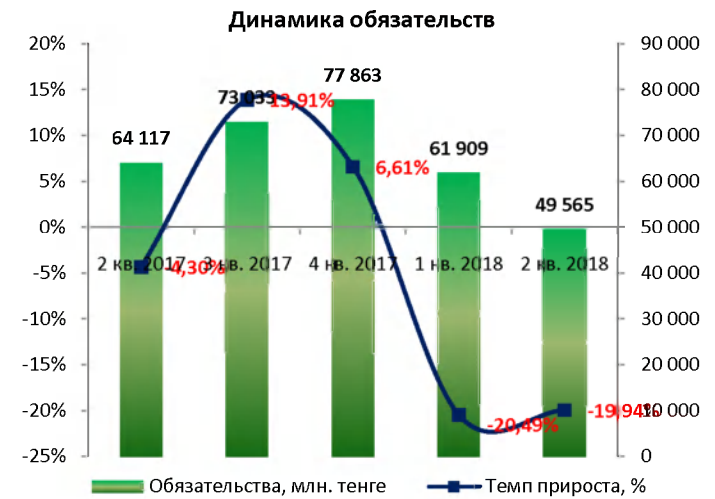
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Денежные средства и счета в НБРК	4 567	9 077	8 307	3 805	55	-98,8%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 907	1 909	1 904	1 928	174	-90,9%
Средства в банках	61	2 742	3 381	53	116	89,6%
Ссуды, предоставленные клиентам	68 904	70 687	75 837	67 742	61 002	-11,5%
Основные средства и нематериальные активы	1 489	1 469	1 452	1 439	1 394	-6,4%
Требования по текущему налогу на прибыль	168	135	147	168	118	-29,8%
Прочие активы	1 075	1 084	945	913	855	-20,4%
<b>Итого активы</b>	<b>78 170</b>	<b>87 103</b>	<b>91 974</b>	<b>76 049</b>	<b>63 714</b>	<b>-18,5%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	13 816	13 713	14 109	14 758	13 472	-2,5%
Средства клиентов	33 838	42 362	47 163	30 054	19 538	-42,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	14 100	14 531	14 163	14 547	13 924	-1,2%
Обязательства по отложенному КПН	86	86	87	87	87	1,4%
Прочие обязательства	378	393	341	415	447	18,3%
Субординированный долг	1 899	1 949	1 998	2 048	2 097	10,4%
<b>Итого обязательства</b>	<b>64 117</b>	<b>73 033</b>	<b>77 863</b>	<b>61 909</b>	<b>49 565</b>	<b>-22,7%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	12 360	12 360	12 360	12 360	12 360	-
Выкупленные собственные акции	-166	-166	-166	-166	-166	-
Отрицательный резерв, компонент обязательства привилегированных акций	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-
Фонд переоценки основных средств	455	451	447	443	439	-3,6%
Нераспределенная прибыль	3 204	3 225	3 270	3 303	3 316	3,5%
<b>Итого капитал</b>	<b>14 052</b>	<b>14 070</b>	<b>14 111</b>	<b>14 140</b>	<b>14 149</b>	<b>0,7%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>78 170</b>	<b>87 103</b>	<b>91 974</b>	<b>76 049</b>	<b>63 714</b>	<b>-18,5%</b>

Источник: Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.





Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка, СС

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка, СС



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка, СС

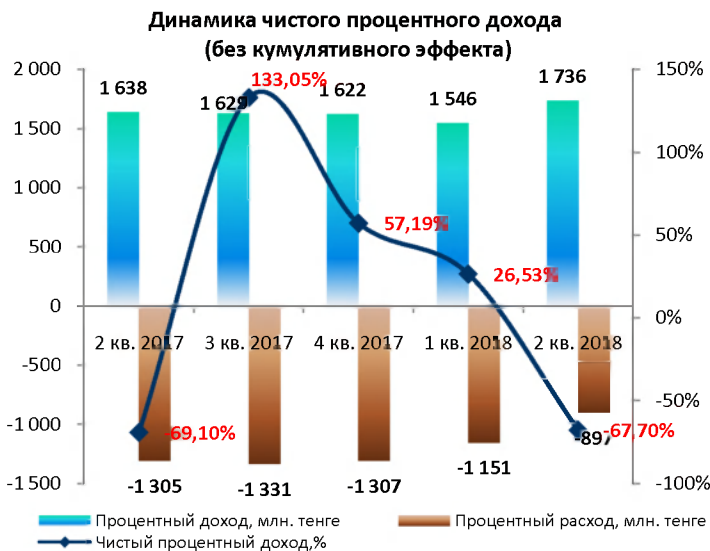
## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентный доход	3 366	4 996	6 618	1 546	3 282	-2,5%
Процентный расход	-2 703	-4 033	-5 340	-1 151	-2 048	-24,2%
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<b>664</b>	<b>962</b>	<b>1 278</b>	<b>395</b>	<b>1 234</b>	<b>85,9%</b>
Формирование резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	-160	-181	-61	157	-505	215,6%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>504</b>	<b>781</b>	<b>1 217</b>	<b>551</b>	<b>729</b>	<b>44,8%</b>
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	104	118	131	28	-42	-140,3%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	397	577	651	6	22	-94,5%
Доходы по услугам и комиссии	277	440	583	107	176	-36,5%
Расходы по услугам и комиссии	-44	-65	-85	-21	-27	-38,9%
Формирование/восстановление резерва на обесценение по прочим операциям	-0,279	-1,238	-1,307	-119,659	-91,269	32612,9%
Прочие доходы	2,625	7,933	8,953	10,383	184,019	6910,2%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>736</b>	<b>1 077</b>	<b>1 287</b>	<b>11</b>	<b>222</b>	<b>-69,9%</b>
Операционные доходы	1 239	1 858	2 504	562	951	-23,3%
Операционные расходы	-1 127	-1 695	-2 252	-488	-854	-24,2%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>112</b>	<b>163</b>	<b>251</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>-13,8%</b>
Расходы по КПП	-66	-99	-146	-43	-56	-14,8%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>46</b>	<b>64</b>	<b>105</b>	<b>31</b>	<b>41</b>	<b>-12,5%</b>
Чистый совокупный доход	46	64	105	31	41	-12,5%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка, СС

### Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ОД	-10 688	-3 570	-3 639	-7 787	-10 228
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ИД	-46	-46	-50	-8	217
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ФД	13 009	13 009	13 022	-21	-1 495
<b>Чистое движение денежных средств и их эквиваленты</b>	<b>2 276</b>	<b>9 393</b>	<b>9 334</b>	<b>-7 817</b>	<b>-11 506</b>
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	45	119	48	-14	-12
Денежные средства и их эквиваленты на начало	2 307	2 307	2 307	11 689	11 689
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец</b>	<b>4 628</b>	<b>11 819</b>	<b>11 689</b>	<b>3 858</b>	<b>171</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

### Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	80 687	82 150	88 869	80 667	73 654	-9%
Овердрафты	1 360	1 701	12	14	-	-100%
<b>Итого кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>82 047</b>	<b>83 851</b>	<b>88 882</b>	<b>80 681</b>	<b>73 654</b>	<b>-10%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-13 143	-13 165	-13 044	-12 939	-12 652	-4%
<b>Итого кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>68 904</b>	<b>70 687</b>	<b>75 837</b>	<b>67 742</b>	<b>61 002</b>	<b>-11%</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля по обеспечению	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее	32 554	34 261	35 460	33 519	24 987	-23%
Ссуды, обеспеченные транспортными средствами	13 402	13 493	12 214	14 121	9 824	-27%
Ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний	24 939	25 946	22 173	25 980	32 360	30%
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств или гарантиями правительства РК	3 587	4 241	8 302	2 425	771	-79%
Ссуды, обеспеченные оборудованием и товарно-материальными запасами	2 655	2 785	2 230	2 204	2 123	-20%
Ссуды, обеспеченные договором переуступки права требования	4 414	2 617	7 597	1 596	26	-99%
Ссуды, обеспеченные гарантиями компаний	460	472	666	458	10	-98%
Необеспеченные ссуды	36	36	241	379	3 553	9724%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>82 047</b>	<b>83 851</b>	<b>88 882</b>	<b>80 681</b>	<b>73 654</b>	<b>-10%</b>
Резервы	-13 143	-13 165	-13 044	-12 939	-12 652	-4%
<b>Итого кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>68 904</b>	<b>70 687</b>	<b>75 837</b>	<b>67 742</b>	<b>61 002</b>	<b>-11%</b>

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Кредиты физическим лицам	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Потребительские кредиты	925	938	945	918	119	-87%
Ипотечное кредитование	393	392	384	369	341	-13%
Автокредитование	7	6	5	4	4	-49%
Коммерческие цели	153	147	142	139	79	-49%
Прочее	445	383	351	319	50	-89%

Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (гросс)	1 923	1 866	1 827	1 748	592	-69%
Резервы на обесценение	-267	-268	-272	-145	-43	-84%
<b>Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (нетто)</b>	<b>1 656</b>	<b>1 598</b>	<b>1 555</b>	<b>1 603</b>	<b>549</b>	<b>-67%</b>

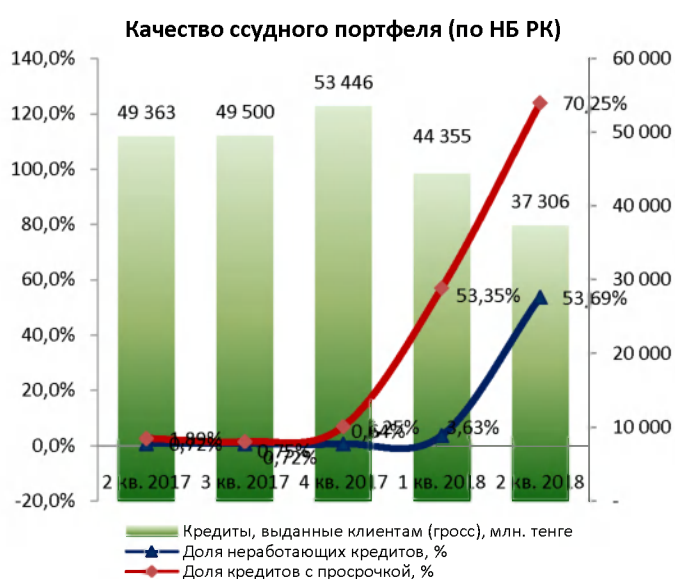
Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

### Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	49 363	49 500	53 446	44 355	37 306	-24%
Кредиты с просрочкой платежей	933	373	3 342	23 665	26 208	2708%
Доля, %	1,89%	0,75%	6,25%	53,35%	70,25%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	354	356	344	1 611	20 028	5563%
Доля, %	0,72%	0,72%	0,64%	3,63%	53,69%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	48 430	49 127	50 103	20 690	11 099	-77%
Резерв под обесценение	13 143	13 165	13 044	12 873	12 707	-3%
Доля, %	26,63%	26,60%	24,41%	29,02%	34,06%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>36 220</b>	<b>36 336</b>	<b>40 401</b>	<b>31 482</b>	<b>24 600</b>	<b>-32%</b>

Источник: Национальный Банк РК.



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

### Кредиты, выданные клиентам, в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.06.2018 г.



Источник: Годовая финансовая отчетность Банка

## Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
1	EXBNb4	KZP01Y10E988	29.06.2015	29.06.2025	9,00%	100	0	KZT	Два раза в год
2	EXBNb5	KZP02Y05E986	02.06.2017	02.06.2022	12,50%	100	129 868 745	KZT	Два раза в год

Источник: Казахстанская фондовая биржа

## График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П
1	EXBNb4	млн.тенге	95	95	95	95	-	-	-	-
2	EXBNb5	млн.тенге	-	-	1 623	1 623*	1 623	1 623	1 623	1 623
<b>Итого</b>			<b>95</b>	<b>95</b>	<b>1 719</b>	<b>1 719</b>	<b>1 719</b>	<b>1 719</b>	<b>1 719</b>	<b>1 719</b>

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019
1	EXBNb4	млн. тенге	47,6	-	-	-	47,6
2	EXBNb5	млн. тенге	-	811,7 *	-	811,7	-
<b>Итого</b>			<b>47,6</b>	<b>811,7</b>	<b>47,6</b>	<b>811,7</b>	<b>47,6</b>

Источник: Расчеты CS

\*Эмитент допустил дефолт по выплате купонного вознаграждения

## Данные Эмитента

№	Наименование	Ед.изм.	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018
1	Денежные средства и их эквиваленты на конец	млн. тенге	4 628	11 819	11 689	3 858	171
2	Итого увеличение/(уменьшение) денег от ОД	млн. тенге	-10 688	-3 570	-3 639	-7 787	-10 228

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

На основании анализа денежных потоков от основной деятельности Эмитента наблюдается отток денежных средств за последний год в связи с ростом процентных и операционных расходов и снижением полученных процентных доходов по займам. Значительный отток денежных средств в отчетном периоде обусловлен, преимущественно, уменьшением вкладов (отток депозитов), вследствие чего возросли риски недостаточности ликвидности. При этом положительный результат в конце отчетного периода обусловлен, преимущественно, притоком от финансовой деятельности в прошлом году вследствие размещения долговых ценных бумаг.

Отметим, что в отчетном периоде Эмитент допустил дефолт по купонным выплатам по облигациям KZP02Y05E986.

## Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	9,90%	9,13%	8,46%	8,75%	9,93%
Процентный спрэд	0,82%	1,09%	0,99%	1,55%	2,66%
ROA (%) чистая прибыль	0,13%	0,11%	0,12%	0,16%	0,11%
ROE (%) чистая прибыль	0,68%	0,62%	0,76%	0,89%	0,58%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,88	0,81	0,82	0,89	0,96
Кредиты / Депозиты	2,04	1,67	1,61	2,25	3,12
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	19,3%	18,0%	16,7%	18,3%	19,1%
Резервы / Кредиты (гросс), %	16,0%	15,7%	14,7%	16,0%	17,2%
Резервы / Капитал, %	93,5%	93,6%	92,4%	91,5%	89,4%
<b>Качество активов (НБРК)</b>					
Сомнительные кредиты / Кредиты (гросс), %	1,9%	0,8%	6,3%	53,4%	70,2%
Безнадежные кредиты, доля в кредитах (гросс), %	0,7%	0,7%	0,6%	3,6%	53,7%
Резервы / Кредиты (гросс), %	26,6%	26,6%	24,4%	29,0%	34,1%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,53	0,58	0,61	0,49	0,39
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,18	0,16	0,15	0,19	0,22
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,426	1,066	0,756	0,341	0,024
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,156	9,819	6,195	3,905	0,023
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,064	5,888	5,287	4,559	0,957
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0,085	0,189	0,185	0,158	0,194	0,234
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,075	0,168	0,164	0,157	0,180	0,217

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

**Заключение****Бухгалтерский баланс**

- Согласно консолидированным финансовым данным за первое полугодие 2018 г. наблюдается сокращение активов на 18,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 63 714 млн. тенге. Снижение активов в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, сокращением ссуд, выданных клиентам на 11,5% до уровня 61 002 млн. тенге и денежных средств на 98,8% до 55 млн. тенге.
- Обязательства Банка на конец отчетного периода составили 49 565 млн. тенге, что на 22,7% ниже показателя аналогичного периода прошлого года. В структуре обязательств за год на конец 2 кв. 2018 г. сократились средства клиентов на 42,3%, средства банков на 2,5% и обязательств по долговым ценным бумагам на 1,2% в результате выкупа облигаций.
- Отметим, что согласно промежуточной финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г. наибольшая доля (72%) средств банков приходится на ссуды, полученные от банков и других финансовых учреждений, которые преимущественно представлены средствами НБ РК. Следовательно, наблюдается значительная концентрация и наличие высоких рыночных и кредитных рисков. В структуре депозитов клиентов 51% приходится на текущие счета и депозиты до востребования и 49% приходится на срочные депозиты. Сокращение депозитов в отчетном периоде обусловлено снижением срочных депозитов с 28 899 млн. тенге до 9 724 млн. тенге. В отчетном периоде наблюдается сокращение депозитов клиентов из инвестиционного и финансового сектора на 89,6%, клиентов из энергетического сектора на 29,4%.
- За год по состоянию на конец первого полугодия 2018 г. капитал Банка увеличился незначительно на 0,7%, составив 14 149 млн. тенге. В структуре капитала наблюдается увеличение нераспределенной прибыли на 3,5% до уровня 3 316 млн. тенге и снижение фонда переоценки основных средств на 3,6%.

**Ссудный портфель**

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за 2 кв. 2018 г. объем ссудного портфеля (гросс) сократился на 10% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 73 654 млн. тенге. Резервы на обесценение снизились на 4% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года, составив 12 652 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто сократился на 11% за год на конец отчетного периода.
- В структуре ссудного портфеля основная доля приходится на ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний – 43,9%, по которым наблюдается увеличение за год на 30%, на ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее – 33,9%, которые снизились за год на 23% и на ссуды, обеспеченные транспортным средством – 13,3%, которые также демонстрируют снижение на 27%.
- Кредиты, предоставленные физическим лицам (гросс) по итогам первого полугодия 2018 года составили 592 млн. тенге, сократившись на 69% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет снижения кредитов по всем видам потребительских кредитов. Так, по итогам отчетного периода сократились потребительские кредиты на 87%, ипотечное кредитование на 13%, автокредитование на 49%, кредиты, выданные на коммерческие цели на 49% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Отметим, что доля кредитов, выданных физическим лицам, в структуре ссудного портфеля Банка составляет около 2,6%.
- В структуре корпоративных кредитов наибольшая доля приходится на торговлю – 52%, которые за год выросли на 2%, на инвестиционный и финансовый сектор – 19%, по которому наблюдается рост на 8%, на недвижимость – 17,4%, по которому наблюдается увеличение на 7% и на строительство – 16,3%, которые выросли на 6%.
- Согласно данным Национального Банка РК ссудный портфель Банка (гросс) на 1 июля 2018 г. составил 37 306 млн. тенге, сократившись на 24% по сравнению с показателем 2 кв. 2017 г. В отчетном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается значительное ухудшение качества кредитного портфеля, так кредиты с просрочкой платежей составили 26 208 млн. тенге, увеличившись в 28 раз, и доля в структуре кредитного портфеля выросла с 1,9% во 2 кв. 2017 г. до 70,3%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней выросли в 57 раз по сравнению со 2 кв. прошлого года, составив 20 028 млн. тенге, а доля в структуре кредитного портфеля увеличилась с 0,7% до 53,7%. Резервы на обесценение составили 12 8707 млн. тенге, сократившись на 3% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года.

**Отчет о прибылях и убытках**

- По итогам первого квартала текущего года чистая прибыль Эмитента составила 41 млн. тенге, сократившись на 12,5% по сравнению с показателем аналогичного периода 2017 г. за счет получения убытков по не основной деятельности.

- Та, чистые непроцентные доходы в отчетном периоде составили 222 млн. тенге, сократившись на 70% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет получения чистого убытка по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в размере 42 млн. тенге, снижения чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 95%, комиссионных доходов на 36,5%, а также вследствие формирования резерва на обесценение по прочим операциям в размере 91,3 млн. тенге.
- Чистые процентные доходы за вычетом резервов по итогам отчетного периода составили 729 млн. тенге, что на 44,8% выше показателя 2 кв. 2017 г. за счет, в основном, значительного сокращения процентных расходов на 24,2%, тогда как процентный доход сократился на 2,5% в отчетном периоде вследствие, вероятно, сокращения ссудного портфеля. Резервы на обесценение активов в отчетном периоде выросли на 215,6%, составив 505 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам процентная маржа увеличилась с 9,9% во 2 кв. 2017 г. до 9,93% в отчетном периоде, и процентный спрэд - с 0,8% во 2 кв. 2017 г. до 2,7%. По данным Национального Банка процентная маржа на конец 2 кв. 2018 г. составила 4,45% и процентный спрэд - 4,39%, однако показатели находятся ниже средних уровней по банковскому сектору (5,2% и 4,2%, соответственно).
- Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составляет 0,11%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли также низкая – 0,58%.
- Доля кредитов от общей суммы активов выросла с 0,88 до 0,96 в отчетном периоде, доля кредитов с просрочкой платежей в структуре кредитного портфеля по данным НБ РК выросла до 70,2%, и доля безнадежных кредитов увеличилась до 53,7%.
- Коэффициент депозитов к обязательствам снизился в отчетном периоде с 0,53 до 0,39. Соотношение капитала к совокупным активам выросло с 0,18 до 0,22. Соотношение кредитов к депозитам в отчетном периоде выросло с 2,04 во 2 кв. 2017 г. до 3,12, что свидетельствует о высоких рисках недостаточности ликвидности. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала находятся ниже установленных нормативов уполномоченного органа.

#### Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что присутствуют рыночные и кредитные риски в связи с тем, что основная доля выданных кредитов и депозитов приходится на 10-15 клиентов. Также считаем, что валютные риски по Эмитенту находятся на среднем уровне, так как структура выданных кредитов содержит валютные займы. В связи с негативной динамикой оттока депозитов клиентов и банков, низких показателей маржинальности и прибыльности, оттоком денежных средств от операционной деятельности возрастает риск недостаточности ликвидности, необходимой для выплаты основного долга в рамках облигационного займа и купонных платежей.
- Текущее финансовое положение Банка суб-удовлетворительное, имеются рыночные и ликвидные риски. На отчетную дату Эмитент допустил нарушение в части выплаты купонного вознаграждения.

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.