



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «ЭКСИМБАНК КАЗАХСТАН»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2015 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 30 сентября 2015 г. Банк имел 4 филиала в Республике Казахстан. Общее количество сотрудников Банка составляло 310 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 «Стабильный»  
Краткосрочный кредитный рейтинг – «В»/ прогноз «Стабильный»  
Рейтинг по национальной шкале – «В+ (kaz)»/ прогноз «Стабильный»

**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**

- 4 сентября 2015 г. АО «Эксимбанк Казахстан» официальным письмом сообщило KASE о предоставлении банковской гарантии юридическому лицу на сумму 1,950 млн. тенге.
- 12 августа 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" официальным письмом сообщило KASE о том, что 07 августа 2015 года его Советом директоров принято решение "Переизбрать Джаксымбетову Алтынай Карибаевну на должность члена Правления АО "Эксимбанк Казахстан" на новый срок пять лет с 12 августа 2015 года."
- 27 июля 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 24 июля 2015 года своих облигаций KZP03Y07C299 (KZ2C00000719, EXBNb3), в рамках которого выплачено последнее -14-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 4 605 794 500,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 4 439 320 000,00 тенге, 14-го купонного вознаграждения - 166 474 500,00 тенге.
- 22 июля 2015 г. в торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) состоялись повторные специализированные торги по размещению облигаций KZP01Y10E988 (KZ2C00003325, , EXBNb4; 100 тенге, 30,0 млрд. тенге; 29.06.15 – 29.06.25; фиксированный полугодовой купон, 9,00 % годовых; 30/360) АО "Эксимбанк Казахстан".
- 13 июля 2015 г. Казахстанская фондовая биржа известила о том, что с 13 июля 2015 года облигации KZP03Y07C299 (KZ2C00000719, EXBNb3; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 13.07.08 – 13.07.15; полугодовой купон 7,50 % годовых, 30/360) АО "Эксимбанк Казахстан" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Указанные облигации были включены в официальный список KASE по первой подкатегории категории "долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" с 12 октября 2009 года, а с 01 января 2015 года были переведены в категорию "иные долговые ценные бумаги" официального списка KASE. Торги ими были открыты с 12 января 2010 года. За время обращения указанных облигаций на KASE их доходность к погашению для покупателя (по сделкам, заключенным методами открытых торгов) варьировала от 9,83 до 18,00 % годовых.
- 7 июля 2015 г. АО «Эксимбанк Казахстан» сообщило принятое решение Советом директоров Банка касательно размещения первого выпуска купонных облигаций без обеспечения в пределах второй облигационной программы АО "Эксимбанк Казахстан" в количестве 300 000 000 (триста миллионов) штук, номинальной стоимостью 100 (сто) тенге за одну облигацию, зарегистрированный Национальным Банком Республики Казахстан 05.06.2015г. (НИН KZP01Y10E988), с купонным вознаграждением 9% годовых, на организованном рынке ценных бумаг, среди неограниченного круга инвесторов.
- 2 июля 2015 г. АО "Эксимбанк Казахстан" официальным письмом сообщило KASE о том, что "Постановлением Национального Банка Республики Казахстан ... от 26 июня 2015 года Банк привлечен к административной ответственности по статье 262 КоАП за неоднократное нарушение Банком, как профессиональным участником рынка ценных бумаг, требований, установленных законодательством Республики Казахстан, и на Банк наложено административное взыскание в виде штрафа в размере 300 МРП."

**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:	8 739 140 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-
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 №02-1800/6990 от 10.11.2015 г.	Денежные средства, полученные от размещения, были направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №02-1800/7011 от 11.11.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты - 29.12.15 – 14.01.16 гг.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 11.11.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

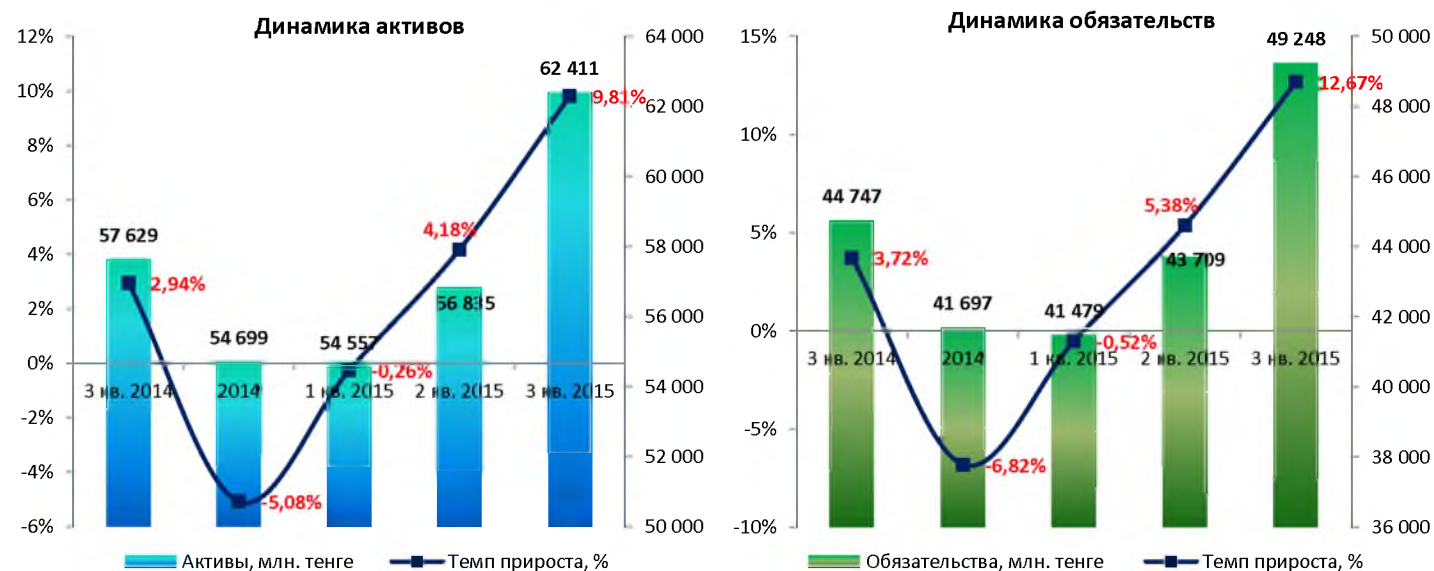
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и счета в НБРК	3 428	2 296	1 897	3 403	4 437	29,4%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 881	1 841	1 843	2 077	2 069	10,0%
Средства в банках	150	560	12	666	151	0,1%
Ссуды, предоставленные клиентам	50 132	47 859	48 719	48 649	53 685	7,1%
Основные средства и нематериальные активы	1 701	1 690	1 673	1 639	1 609	-5,4%
Требования по текущему налогу на прибыль	191	284	214	173	139	-27,4%
Отложенные налоговые активы	-	-	-	9	-	0%
Прочие активы	145	168	199	218	322	122,0%
<b>Итого активы</b>	<b>57 629</b>	<b>54 699</b>	<b>54 557</b>	<b>56 835</b>	<b>62 411</b>	<b>8,3%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	5 707	6 169	6 660	6 752	6 704	17,5%
Средства клиентов	32 404	28 761	27 980	30 168	39 342	21,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 418	4 531	4 477	4 590	840	-81,0%
Обязательства по отложенному КПН	10	7	7	-	27	155,6%
Прочие обязательства	260	231	308	300	386	48,8%
Субординированный долг	1 948	1 998	2 048	1 899	1 949	0,0%
<b>Итого обязательства</b>	<b>44 747</b>	<b>41 697</b>	<b>41 479</b>	<b>43 709</b>	<b>49 248</b>	<b>10,1%</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 привилегированных акций	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-
Фонд переоценки основных средств	484	480	476	472	468	-3,3%
Нераспределенная прибыль	2 464	2 588	2 667	2 720	2 761	12,0%
<b>Итого капитал</b>	<b>12 882</b>	<b>13 002</b>	<b>13 077</b>	<b>13 126</b>	<b>13 163</b>	<b>2,2%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>57 629</b>	<b>54 699</b>	<b>54 557</b>	<b>56 835</b>	<b>62 411</b>	<b>8,3%</b>

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



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

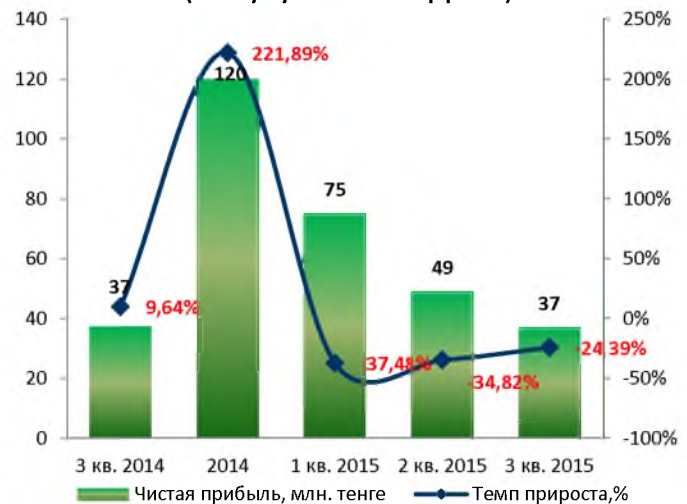
	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентный доход	3 600	6 217	1 360	2 728	4 121	14,4%
Процентный расход	-1 822	-2 480	-624	-1 213	-1 808	-0,7%
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<b>1 779</b>	<b>3 737</b>	<b>736</b>	<b>1 515</b>	<b>2 312</b>	<b>30,0%</b>
Формирование резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	-1 206	-2 899	-454	-1 157	-1 638	35,8%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>573</b>	<b>838</b>	<b>282</b>	<b>358</b>	<b>674</b>	<b>17,7%</b>
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	45	27	-11	33	28	-38,4%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	587	731	198	525	730	24,5%
Доходы по услугам и комиссии	469	604	129	275	414	-11,7%
Расходы по услугам и комиссии	-22	-30	-8	-18	-29	26,8%
Формирование/восстановление резерва на обесценение по прочим операциям	-5	-5	-	-	-	-100,0%
Прочие доходы	8	8	8	10	10	31,3%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>1 081</b>	<b>1 335</b>	<b>315</b>	<b>826</b>	<b>1 154</b>	<b>6,8%</b>
Операционные доходы	1 654	2 173	597	1 184	1 829	10,5%
Операционные расходы	-1 333	-1 828	-451	-964	-1 502	12,7%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>322</b>	<b>345</b>	<b>146</b>	<b>219</b>	<b>326</b>	<b>1,5%</b>
Расходы по КПН	-181	-84	-71	-95	-165	-8,4%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>141</b>	<b>261</b>	<b>75</b>	<b>124</b>	<b>161</b>	<b>14,2%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

Динамика чистой прибыли  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ОД	1 248	501	-928	1 403	1 936
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ИД	-34	-27	-23	-28	-31
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ФД	-198	-198	0	-198	-198
<b>Чистое движение денежных средств и их эквиваленты</b>	<b>1 015</b>	<b>276</b>	<b>-951</b>	<b>1 177</b>	<b>1 707</b>
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	102	119	4	36	24
Денежные средства и их эквиваленты на начало	2 462	2 462	2 857	2 857	2 857
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец</b>	<b>3 578</b>	<b>2 857</b>	<b>1 909</b>	<b>4 069</b>	<b>4 588</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Суды, предоставленные клиентам	62 105	60 787	62 085	62 779	68 279	9,9%
Овердрафты	263	80	96	28	44	-83,3%
<b>Итого кредиты клиентам (гросс)</b>	<b>62 368</b>	<b>60 867</b>	<b>62 181</b>	<b>62 807</b>	<b>68 323</b>	<b>9,5%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-12 236	-13 008	-13 462	-14 158	-14 638	19,6%
<b>Итого кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>50 132</b>	<b>47 859</b>	<b>48 719</b>	<b>48 649</b>	<b>53 685</b>	<b>7,1%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля по обеспечению	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Суды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее	32 505	32 979	33 288	33 714	33 468	3,0%
Суды, обеспеченные транспортными средствами	10 416	10 968	11 603	11 825	8 990	-13,7%
Суды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний	11 328	9 288	9 343	9 347	17 018	50,2%
Суды, обеспеченные залогом денежных средств или гарантиями правительства РК	2 713	3 450	3 465	3 490	4 446	63,9%
Суды, обеспеченные оборудованием и товарно-материальными запасами	4 033	2 983	3 267	3 233	3 177	-21,2%
Суды, обеспеченные договором переуступки права требования	922	931	946	948	957	3,8%
Суды, обеспеченные гарантиями компаний	231	231	232	212	228	-1,3%
Необеспеченные суды	219	37	39	38	38	-82,5%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>62 368</b>	<b>60 867</b>	<b>62 181</b>	<b>62 807</b>	<b>68 323</b>	<b>9,5%</b>
Резервы	-12 236	-13 008	-13 462	-14 158	-14 638	19,6%
<b>Итого кредиты клиентам (нетто)</b>	<b>50 132</b>	<b>47 859</b>	<b>48 719</b>	<b>48 649</b>	<b>53 685</b>	<b>7,1%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Млн. тенге

Кредиты физическим лицам	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Потребительские кредиты	1 457	1 444	1 474	697	711	-51,2%
Ипотечное кредитование	417	427	470	466	461	10,5%
Автокредитование	16	15	14	13	12	-29,2%
Прочее	731	660	589	519	448	-38,7%
<b>Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (гросс)</b>	<b>2 622</b>	<b>2 546</b>	<b>2 548</b>	<b>1 695</b>	<b>1 632</b>	<b>-37,8%</b>
Резервы на обесценение	-190	-189	-197	-197	-198	4,5%
<b>Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (нетто)</b>	<b>2 432</b>	<b>2 357</b>	<b>2 351</b>	<b>1 498</b>	<b>1 434</b>	<b>-41,0%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

Качество ссудного портфеля	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Стандартные ссуды	22 061	24 320	24 845	23 062	26 783	21,4%
Сомнительные ссуды 1-ой категории	1 461	1 175	1 247	1 159	1 476	1,0%
Сомнительные ссуды 2-ой категории	1 698	2 321	2 402	4 146	8 219	384,1%
Сомнительные ссуды 3-ей категории	16 987	11 807	12 084	11 137	8 872	-47,8%
Сомнительные ссуды 4-ой категории	2 309	766	733	4 689	5 100	120,9%
Сомнительные ссуды 5-ой категории	8 578	9 328	9 508	7 134	5 819	-32,2%
Безнадежные ссуды	9 274	11 150	11 362	11 479	12 054	30,0%
<b>Итого выданных кредитов</b>	<b>62 368</b>	<b>60 867</b>	<b>62 181</b>	<b>62 807</b>	<b>68 323</b>	<b>9,5%</b>
Резерв под обесценение	-12 236	-13 008	-13 462	-14 158	-14 638	19,6%
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b>50 132</b>	<b>47 859</b>	<b>48 719</b>	<b>48 649</b>	<b>53 685</b>	<b>7,1%</b>

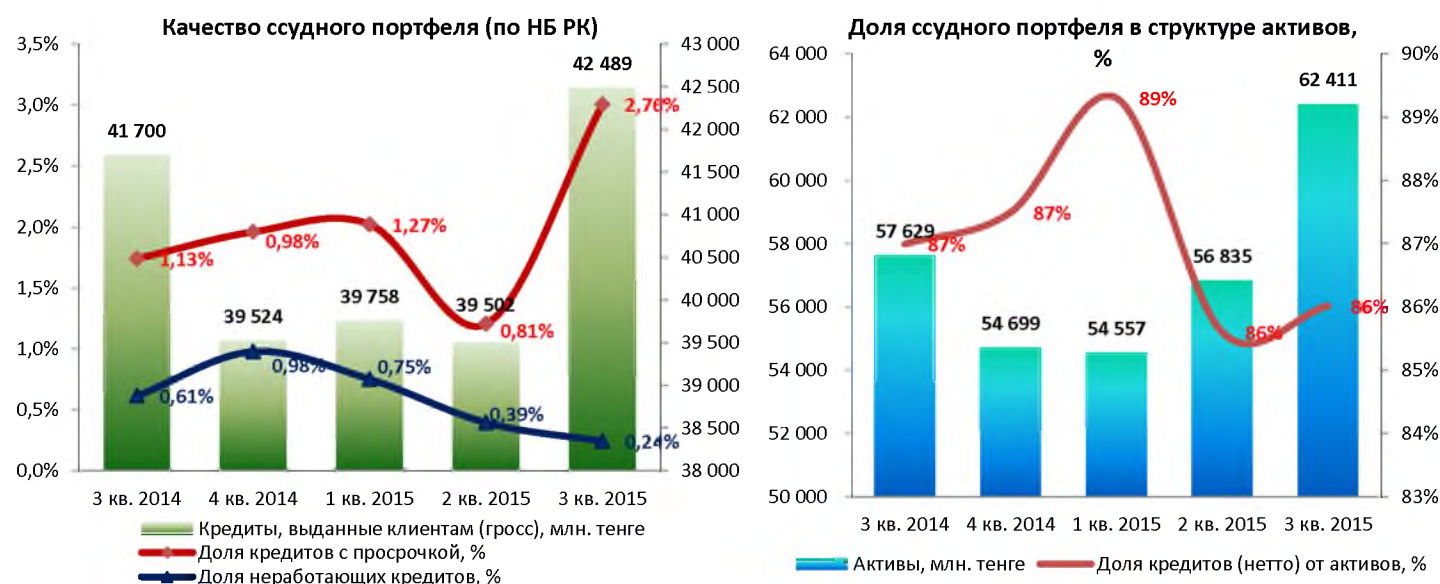
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	41 700	39 524	39 758	39 502	42 489	2%
Кредиты с просрочкой платежей	469	388	505	320	1 173	150%
Доля, %	1,13%	0,98%	1,27%	0,81%	2,76%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	256	386	298	156	102	-60%
Доля, %	0,61%	0,98%	0,75%	0,39%	0,24%	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>41 230</b>	<b>39 136</b>	<b>39 253</b>	<b>39 182</b>	<b>41 316</b>	<b>0%</b>
Резерв под обесценение	12 236	13 008	13 462	14 158	14 638	20%
Доля, %	29,34%	32,91%	33,86%	35,84%	34,45%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>29 464</b>	<b>26 516</b>	<b>26 296</b>	<b>25 344</b>	<b>27 851</b>	<b>-5%</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 30.09.2015 г.**



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

**Финансовые коэффициенты**

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	30,18%	56,07%	25,95%	26,71%	26,70%
Процентный спрэд	14,08%	26,82%	12,39%	12,48%	13,57%
ROA (%) чистая прибыль	1,09%	2,10%	1,00%	1,06%	1,03%
ROE (%) чистая прибыль	4,87%	8,84%	4,48%	4,62%	4,76%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,87	0,87	0,89	0,86	0,86
Кредиты / Депозиты	1,55	1,66	1,74	1,61	1,36
Сомнительные кредиты / Кредиты (гросс), %	64,6%	60,0%	60,0%	63,3%	60,8%
Безнадежные кредиты, доля в кредитах (гросс), %	14,9%	18,3%	18,3%	18,3%	17,6%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	46,9%	51,8%	25,2%	27,2%	27,1%
Резервы / Кредиты (гросс), %	19,6%	21,4%	21,7%	22,5%	21,4%
Резервы / Капитал, %	95,0%	100,0%	102,9%	107,9%	111,2%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,72	0,69	0,67	0,69	0,80
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,22	0,24	0,24	0,23	0,21
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,444	0,441	0,307	0,533	0,374
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	6,301	3,801	2,066	5,397	3,363
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,007	2,301	1,849	2,287	2,514
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,243	0,257	0,228	0,223	0,195
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,260	0,262	0,267	0,261	0,228

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты СС

**Заключение****Бухгалтерский баланс**

- По состоянию на 1 октября 2015 г. активы Банка выросли на 8,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 62 411 млн. тенге за счет, преимущественно, роста ссуд, предоставленных клиентам на 7,1%. В структуре активов также наблюдается рост денежных средств и счетов в НБРК на 29,4% до 4 437 млн. тенге и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 10% до 2 069 млн. тенге. Увеличение активов было нивелировано снижением стоимости основных средств и нематериальных активов на 5,4% по сравнению с показателем 3 кв. 2014 г. и требований по текущему налогу на прибыль на 27,4%.
- Обязательства Банка на конец 3 кв. 2015 г. составили 49 248 млн. тенге, увеличившись на 10,1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В структуре обязательств за отчетный период наблюдается увеличение средств клиентов на 21,4% за счет, преимущественно, роста текущих счетов и депозитов до востребования на 59%, а также средств банков на 17,5%.
- За год по состоянию на 1 октября 2015 г. капитал Банка увеличился на 2,2%, составив 13 163 млн. тенге. Увеличение капитала обусловлено ростом нераспределенной прибыли на 12% до 2 761 млн. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 11 900 млн. тенге.

**Ссудный портфель**

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за 3 кв. 2015 г. объем ссудного портфеля (гросс) составил 68 323 млн. тенге, увеличившись на 9,5%. Резервы на обесценение выросли на 19,6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 14 638 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля основная доля приходится на ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее – 49%, по которым наблюдается рост на 3%, на ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний – 25%, по которым также наблюдается рост на 50% и на ссуды, обеспеченные транспортным средством – 13%, которые сократились на 14%.
- Кредиты, предоставленные физическим лицам (гросс) по состоянию на 30 сентября 2015 г. составили 1 632 млн. тенге, сократившись на 37,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В структуре розничных кредитов за год наблюдается значительное сокращение потребительских кредитов на 51%, автокредитования на 29% и прочих кредитов на 38,7%, тогда как ипотечные кредиты выросли на 10,5%.
- В структуре корпоративных кредитов наибольшая доля приходится на торговлю – 45,2%, которые выросли за год на 29,2%, на строительство – 12,3%, по которым наблюдается сокращение на 30,8% и на недвижимость – 11,2%, по которым кредиты выданные выросли на 20,5%.
- Согласно данным Национального Банка РК ссудный портфель Банка (гросс) на 1 октября 2015 г. составил 42 489 млн. тенге, увеличившись на 2% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. Кредиты с просрочкой составили 1 173 млн. тенге, увеличившись на 150%, и доля в структуре кредитного портфеля составила 2,8%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней сократились на 60%, составив 102 млн. тенге, а доля в структуре кредитного портфеля составила 0,2%. Резервы на обесценение составили 14 638 млн. тенге, увеличившись на 20% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 3 кв. 2015 г. объем стандартных кредитов составил 26 783 млн. тенге, что больше на 21,4% показателя за аналогичный период 2014 г. Сумма сомнительных и безнадежных кредитов за отчетный период составила 41 540 млн. тенге, что на 3,1% больше показателя за прошлый год. Доля от общего объема ссудного портфеля составила 60,8%, снизившись с показателя 64,6% в 3 кв. 2014 г.

**Отчет о прибылях и убытках**

- Чистая прибыль Эмитента по итогам 3 кв. 2015 г. составила 161 млн. тенге, увеличившись на 14,2% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года за счет роста процентного дохода на 14,4% и чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 24,5%.
- Чистые процентные доходы за вычетом резервов по итогам 3 кв. 2015 г. составили 674 млн. тенге, что на 17,7% больше показателя аналогичного периода 2014 г. Рост обусловлен увеличением процентных доходов на 14,4% до 4 121 млн. тенге и сокращением процентных расходов на 0,7% до 1 808 млн. тенге. При этом наблюдается рост резервов на обесценение активов на 35,8% до 1 638 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы на конец 3 кв. 2015 г. составили 1 154 млн. тенге, увеличившись на 6,8% по сравнению с показателем 3 кв. 2014 г. за счет, преимущественно, роста чистой прибыли по

операциям с иностранной валютой на 24,5%. Доходы по услугам и комиссиям в отчетном периоде сократились на 11,7%, составив 414 млн. тенге, тогда как комиссионные расходы выросли на 27% до 29 млн. тенге. В итоге операционные доходы на конец отчетного периода составили 1 829 млн. тенге, что на 10,5% больше показателя 3 кв. 2014 г. Операционные расходы составили 1 502 млн. тенге, увеличившись на 12,7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам процентная маржа и процентный спрэд снизились с 30,18% до 26,70% и с 14,08% до 13,57%, соответственно. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составила 1,03%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли также низкая – 4,76%, хотя за год на конец отчетного квартала наблюдается увеличение показателей за счет роста чистой прибыли.
- Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 87% в 3 кв. 2014 г. до 86% в 3 кв. 2015 г., доля кредитов с просрочкой платежей в структуре кредитного портфеля по данным НБ РК увеличилась с 1,13% до 2,76%, тогда как доля безнадежных кредитов снизилась с 0,61% до 0,24%.
- Коэффициент депозитов к обязательствам повысился с 0,72 в 3 кв. 2014 г. до 0,80 в отчетном периоде, что свидетельствует об увеличении источника фондирования. Соотношение капитала к совокупным активам снизилось с 0,23 до 0,21. 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.