



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ЭКСИМБАНК КАЗАХСТАН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2016 г.**

Цель	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.
Основание	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».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Эксимбанк Казахстан» является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в РК с 1994 года. ▪ 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. ▪ Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, иностранной валютой и производными инструментами, предоставлении займов и гарантий. ▪ По состоянию на 31 марта 2016 г. Банк имел 4 филиала в Республике Казахстан. Общее количество сотрудников Банка составляло 313 человек. ▪ В августе 2015 г. Банк закрыл представительство в г. Москве, Российская Федерация.

Кредитные рейтинги**Standard&Poor'sRating:**

Долгосрочный кредитный рейтинг - «В-»/прогноз «Стабильный»

Краткосрочный кредитный рейтинг – «С»/ прогноз «Стабильный»

Рейтинг по национальной шкале – «kzBB-»/ прогноз «Стабильный»

FitchRating'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**

- 29 сентября 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 28 сентября 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 26 сентября 2016 года.
- 20 сентября 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 20 сентября 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 16 сентября 2016 года.

- 19 сентября 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 14 сентября 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 8 сентября 2016 года.
- 1 сентября 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 31 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 26 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы, далее в цитате – Банк), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что "24 августа 2016 года по инициативе Банка международным рейтинговым агентством Standart & Poor's была отозвана рейтинговая оценка долговых ценных бумаг Банка первого выпуска (НИН KZP01Y10E988), размещенных в пределах второй облигационной программы".
- 19 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 18 августа 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 15 августа 2016 года об утверждении отчета об итогах размещения облигаций KZP01Y10E988 (KZ2C00003325, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EXBNb4) АО "Эксимбанк Казахстан" за период с 30 декабря 2015 года по 29 июня 2016 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 29 июня 2016 года не размещено 287 030 860 указанных облигаций.
- 17 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 17 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы, далее в цитате – Банк), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что на основании решения его Совета директоров "12.08.2016г. заключен Договор банковского вклада № 531 между Банком и двумя юридическими лицами, условия которого повлекли увеличение обязательств Банка на величину, составляющую десять и более процентов от размера собственного капитала Банка".
- 16 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях его Совета директоров от 12 августа 2016 года.
- 9 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 8 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 04 августа 2016 года.
- 4 августа 2016 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Эксимбанк Казахстан"(Алматы) за январь–июнь 2016 года.
- 2 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE дважды о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 2 августа 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 29 июля 2016 года.
- 22 июля 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE дважды о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 21 июля 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 18 июля 2016 года.
- 21 июля 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в

официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

- 12 июля 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE дважды о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 12 июля 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 7 июля 2016 года.
- 11 июля 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы, далее – банк), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2016 года.
- 8 июля 2016 г. Опубликованы изменения и дополнения в устав АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), утвержденные 28 апреля 2016 года.
- 7 июля 2016 г. Опубликован годовой отчет АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы) за 2015 год.
- 4 июля 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом дважды сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 1 июля 2016 г. АО "Эксимбанк Казахстан" (Алматы), ценные бумаги 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:	EXBNb4
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 , а также Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - www.kase.kz Депозитария финансовой отчетности – 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.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

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 принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Банка (www.eximbank.kz), а также Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - www.kase.kz Депозитария финансовой отчетности – 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.

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) 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

	Действия ПДО	Результат действий
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 01.10.2016 г.	По состоянию на 01.10.2016 г. размещены купонные облигации в количестве 12 969 140 шт. За отчетный период (3 кв. 2016 г.) размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №02-1800/9124 от 05.10.2016 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте KACE 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 – 13.01.17гг.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 28.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

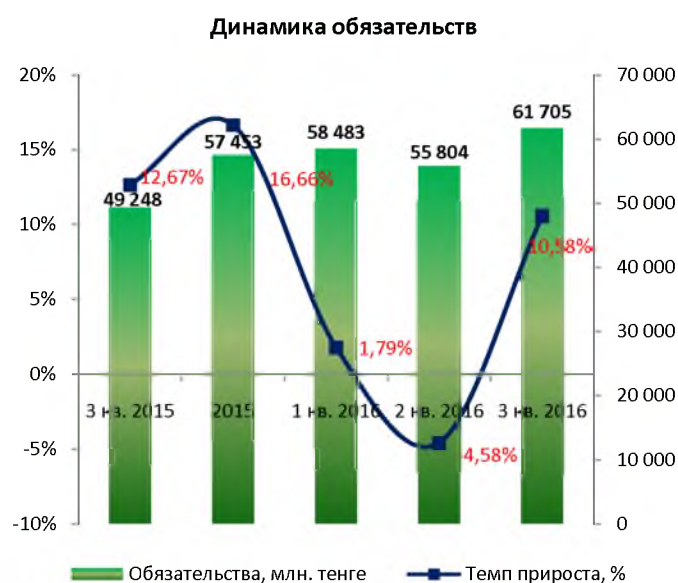
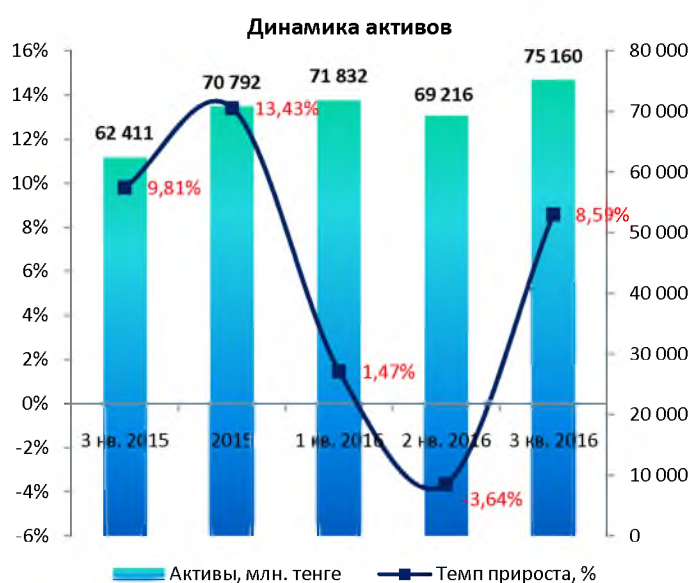
Млн. тенге

Активы	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Денежные средства и счета в НБРК	4 437	594	4 536	2 115	2 516	-43,3%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 069	1 959	1 793	1 792	1 805	-12,8%
Средства в банках	151	6 575	2 107	20	669	344,8%
Ссуды, предоставленные клиентам	53 685	59 424	60 163	63 292	68 138	26,9%
Основные средства и нематериальные активы	1 609	1 503	1 485	1 495	1 515	-5,8%
Требования по текущему налогу на прибыль	139	278	235	206	163	16,9%
Прочие активы	322	459	313	297	354	10,0%
Средства, размещенные по операциям «Обратное РЕПО»	-	-	1 200	-	-	-
Итого активы	62 411	70 792	71 832	69 216	75 160	20,4%
Обязательства и капитал						
Обязательства						

Средства банков	6 704	7 154	5 749	10 207	17 838	166,1%
Средства клиентов	39 342	47 089	49 018	42 056	40 244	2,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	840	861	1 250	1 222	1 252	49,1%
Обязательства по отложенному КПН	27	49	49	49	49	84,2%
Прочие обязательства	386	300	369	370	372	-3,6%
Субординированный долг	1 949	1 998	2 048	1 899	1 949	-
Итого обязательства	49 248	57 453	58 483	55 804	61 705	25,3%
Капитал						
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	468	480	476	472	467	-0,1%
Нераспределенная прибыль	2 761	2 926	2 940	3 007	3 053	10,6%
Итого капитал	13 163	13 340	13 349	13 412	13 455	2,2%
Итого обязательства и капитал	62 411	70 792	71 832	69 216	75 160	20,4%

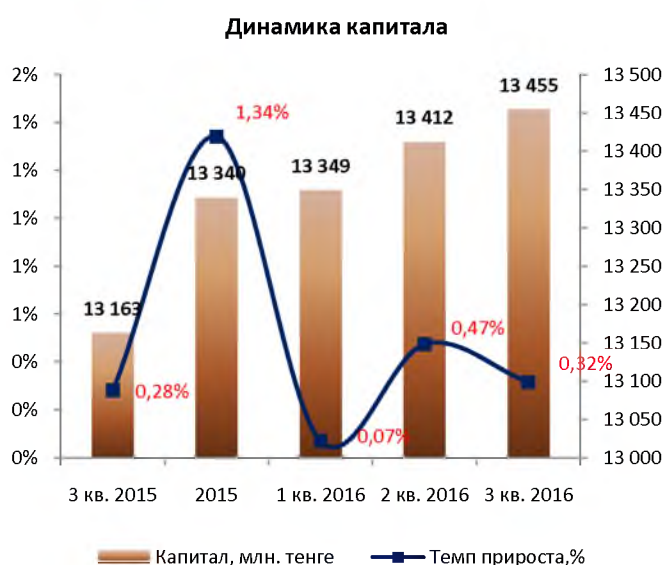
Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

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

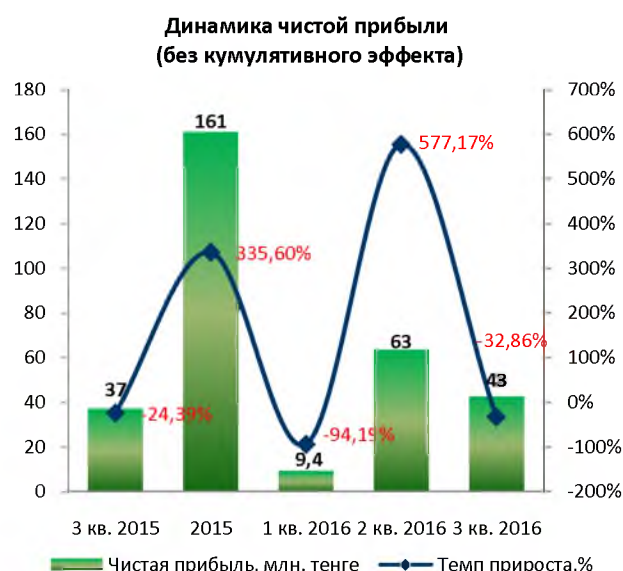
Млн. тенге

3 кв. 2015 2015 1 кв. 2016 2 кв. 2016 3 кв. 2016 Изм. за

						год, %
Процентный доход	4 121	5 460	1 513	3 019	4 676	13,5%
Процентный расход	-1 808	-2 542	-945	-1 976	-3 239	79,1%
Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	2 312	2 918	568	1 043	1 438	-37,8%
Формирование резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	-1 638	-1 736	-135	-248	-268	-83,6%
Чистый процентный доход	674	1 182	434	795	1 169	73,4%
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28	-64	-167	-189	-173	-723,7%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	730	688	133	358	453	-38,0%
Доходы по услугам и комиссии	414	586	142	264	419	1,2%
Расходы по услугам и комиссии	-29	-38	-12	-25	-38	34,1%
Формирование/восстановление резерва на обесценение по прочим операциям	-	-	-1	-8	-8	-
Прочие доходы	10	52	-	1	3	-73,1%
Чистые непроцентные доходы	1 154	1 224	95	400	655	-43,3%
Операционные доходы	1 829	2 415	528	1 196	1 824	-0,3%
Операционные расходы	-1 502	-2 064	-476	-1 051	-1 594	6,1%
Прибыль до налогообложения	326	351	53	145	230	-29,4%
Расходы по КПП	-165	-29	-43	-72	-115	-30,5%
Чистая прибыль	161	322	9,4	73	115	-28,3%
Чистый совокупный доход	161	322	9,4	73	115	-28,3%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2015	3 кв. 2016
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ОД	1 936	-4311
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ИД	-31	-92
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ФД	-198	449
Чистое движение денежных средств и их эквиваленты	1 707	-3953
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	24	(20)
Денежные средства и их эквиваленты на начало	2 857	7 169
Денежные средства и их эквиваленты на конец	4 588	3 196

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	68 279	74 057	75 014	78 228	79 728	16,8%
Овердрафты	44	100	11	14	3 370	7576,7%
Итого кредиты клиентам (гросс)	68 323	74 157	75 025	78 242	83 098	21,6%

Резервы под обесценение кредитного портфеля	-14 638	-14 733	-14 862	-14 950	-14 960	2,2%
Итого кредиты клиентам (нетто)	53 685	59 424	60 163	63 292	68 138	26,9%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля по обеспечению	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее	33 468	32 429	32 864	34 123	34 647	3,5%
Ссуды, обеспеченные транспортными средствами	8 990	10 374	10 931	12 049	12 511	39,2%
Ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний	17 018	20 054	19 314	20 376	20 675	21,5%
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств или гарантиями правительства РК	4 446	5 348	5 324	5 696	5 657	27,2%
Ссуды, обеспеченные оборудованием и товарно-материальными запасами	3 177	4 725	5 359	5 673	5 667	78,4%
Ссуды, обеспеченные договором переуступки права требования	957	973	978	51	2 075	116,9%
Ссуды, обеспеченные гарантиями компаний	228	217	219	224	502	119,8%
Необеспеченные ссуды	38	37	37	49	1 365	3457,1%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	68 323	74 157	75 025	78 242	83 098	21,6%
Резервы	-14 638	-14 733	-14 862	-14 950	-14 960	2,2%
Итого кредиты клиентам (нетто)	53 685	59 424	60 163	63 292	68 138	26,9%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Кредиты физическим лицам	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Потребительские кредиты	711	730	702	703	981	37,9%
Ипотечное кредитование	461	453	421	394	379	-17,7%
Автокредитование	12	11	9	8	7	-42,8%
Коммерческие цели	0	94	80	117	155	-
Прочее	448	377	306	453	466	4,0%
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (гросс)	1 632	1 664	1 519	1 676	1 987	21,8%
Резервы на обесценение	-198	-249	-258	-261	-257	29,7%
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (нетто)	1 434	1 415	1 261	1 415	1 730	20,7%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

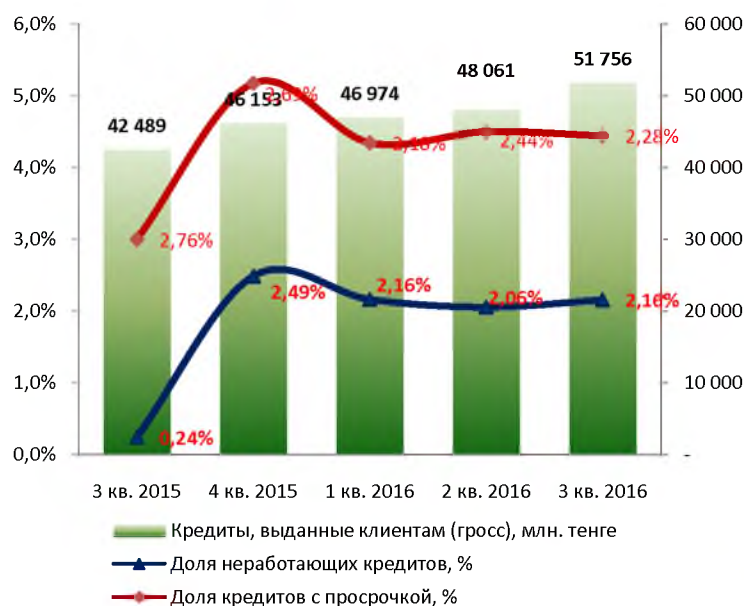
Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

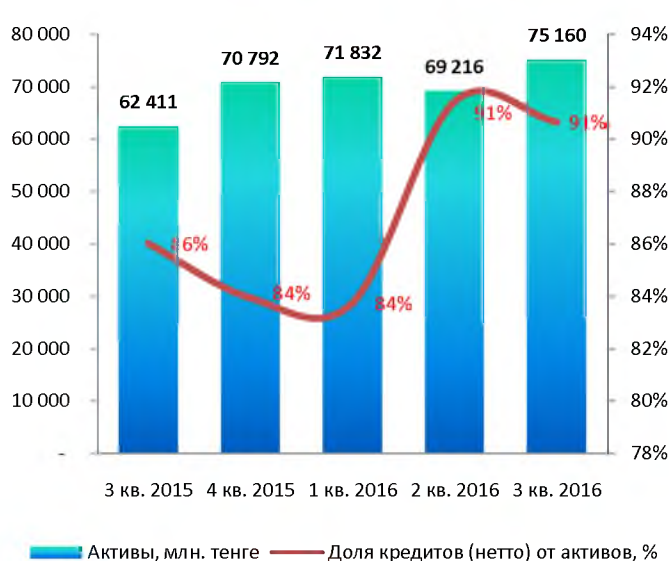
	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	42 489	46 153	46 974	48 061	51 756	21,8%
Кредиты с просрочкой платежей	1 173	1 241	1 025	1 174	1 182	0,8%
Доля, %	2,76%	2,69%	2,18%	2,44%	2,28%	-17,3%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	102	1 148	1 017	988	1 116	991,0%
Доля, %	0,24%	2,49%	2,16%	2,06%	2,16%	795,7%
Непросроченные кредиты до вычета резервов	41 316	44 913	45 948	46 887	50 574	22,4%
Резерв под обесценение	14 638	14 733	14 862	14 950	14 960	2,2%
Доля, %	34,45%	31,92%	31,64%	31,11%	28,90%	-16,1%
Ссудный портфель (нетто)	27 851	31 420	32 111	33 111	36 796	32,1%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)

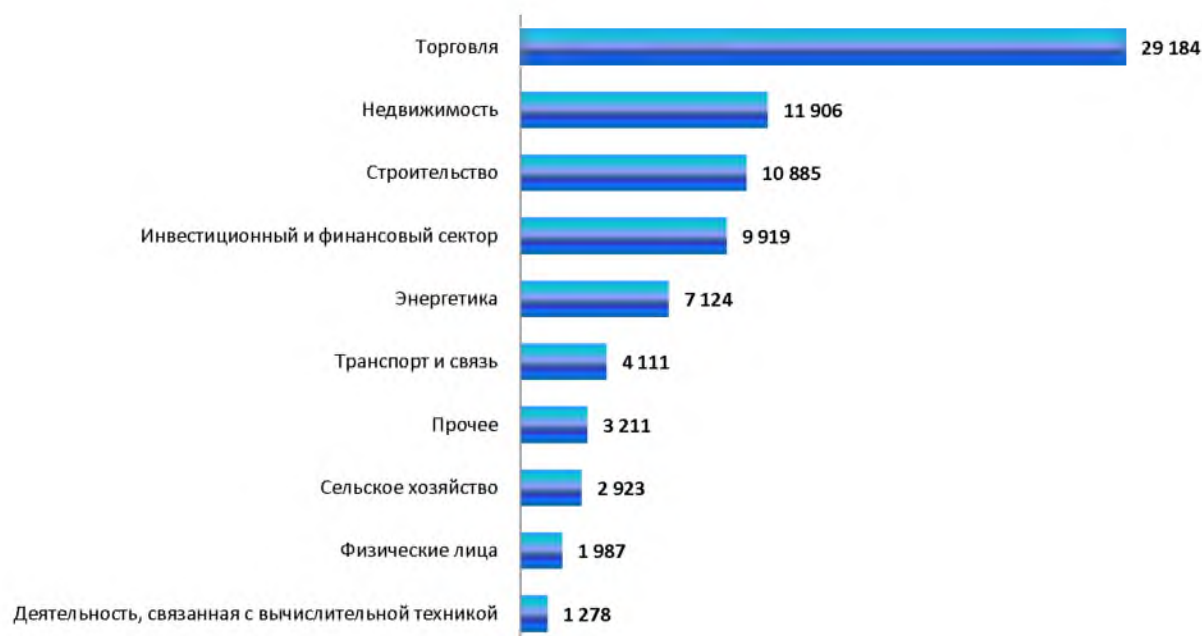


Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



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

Кредиты, выданные клиентам, в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.09.2016 г.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Финансовые коэффициенты

	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	26,70%	23,12%	24,11%	24,23%	23,19%
Процентный спрэд	13,57%	10,57%	11,00%	9,51%	7,38%
ROA (%) чистая прибыль	1,03%	1,09%	0,97%	0,90%	0,75%
ROE (%) чистая прибыль	4,76%	5,17%	4,66%	4,25%	3,90%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,86	0,84	0,84	0,91	0,91
Кредиты / Депозиты	1,36	1,26	1,23	1,50	1,69
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	27,1%	24,9%	25,9%	25,7%	23,6%
Резервы / Кредиты (гросс), %	21,4%	19,9%	19,8%	19,1%	18,0%

Резервы / Капитал, %	111,2%	110,4%	111,3%	111,5%	111,2%
Качество активов (НБ РК)					
Сомнительные кредиты / Кредиты (гросс), %	2,8%	2,7%	2,2%	2,4%	2,3%
Безнадежные кредиты, доля в кредитах (гросс), %	0,2%	2,5%	2,2%	2,1%	2,2%
Резервы / Кредиты (гросс), %	34,5%	31,9%	31,6%	31,1%	28,9%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,80	0,82	0,84	0,75	0,65
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,21	0,19	0,19	0,19	0,18
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,374	0,405	0,552	0,334	0,404
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,363	5,842	3,690	1,176	1,594
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,514	4,391	2,121	1,592	2,746
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,195	0,207	0,202	0,170	0,157
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,228	0,207	0,202	0,199	0,184

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 НБ РК отсутствует, в таблице приведено значение коэффициента k1-2.

Заключение

Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 30 сентября 2016 г. активы Банка выросли на 20,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 75 160 млн. тенге за счет, преимущественно, роста ссуд, предоставленных клиентам на 26,9%. Рост активов частично было нивелировано снижением денежных средств и их эквивалентов на 43,3%, стоимости основных средств и нематериальных активов на 5,8% по сравнению с показателем 3 кв. 2015 г. и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 12,8%.
- Обязательства Банка на конец отчетного периода составили 61 705 млн. тенге, увеличившись на 25,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В структуре обязательств за отчетный период наблюдается увеличение средств клиентов на 2,3% и средств банков на 166,1%.
- За год по состоянию на 30 сентября 2016 г. капитал Банка увеличился на 2,2%, составив 13 455 млн. тенге. Увеличение капитала обусловлено ростом нераспределенной прибыли на 10,6% до 3 053 млн. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 11 900 млн. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за 3 кв. 2016 г. объем ссудного портфеля (гросс) составил 83 098 млн. тенге, увеличившись на 21,6%. Резервы на обесценение выросли на 2,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 14 960 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля основная доля приходится на ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее – 42%, по которым наблюдается рост на 3,5%, на ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний – 25%, по которым наблюдается рост на 21,5% и на ссуды, обеспеченные транспортным средством – 15%, которые также продемонстрировали рост на 39,2%.
- Кредиты, предоставленные физическим лицам (гросс) по состоянию на 30 сентября 2016 г. составили 1 987 млн. тенге, увеличившись на 21,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В структуре розничных кредитов за год наблюдается рост потребительских кредитов на 37,9%, и прочих на 4%, а также сокращение ипотечных кредитов на 17,7% и автокредитов на 42,8%.
- В структуре корпоративных кредитов наибольшая доля приходится на торговлю – 26,72%, на недвижимость – 10,9% и на строительство 9,97%.
- Согласно данным Национального Банка РК ссудный портфель Банка (гросс) на 1 октября 2016 г. составил 51 756 млн. тенге, увеличившись на 21,8% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. Кредиты с просрочкой составили 1 182 млн. тенге, увеличившись на 0,8%, и доля в структуре кредитного портфеля составила 2,28%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней выросли в 11 раз, составив 1 116 млн. тенге, а доля в структуре кредитного портфеля составила 2,16%. Резервы на обесценение составили 14 960 млн. тенге, увеличившись на 2,2% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г.

Отчет о прибылях и убытках

- Чистая прибыль Эмитента по итогам 3 кв. 2016 г. составила 115 млн. тенге, сократившись на 28,3% по сравнению с показателем 3 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 173 млн. тенге, и уменьшения чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 38%.

- Чистые процентные доходы за вычетом резервов по итогам 3 кв. 2016 г. составили 1 169 млн. тенге, что на 73,4% больше показателя аналогичного периода 2015 г. за счет значительного сокращения резервов на 83,6% до уровня 268 млн. тенге. Процентные доходы выросли на 13,5% и составили 4 676 млн. тенге и процентные расходы увеличились на 79,1% до 3 239 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы на конец 3 кв. 2016 г. составили 655 млн. тенге, сократившись на 43,3% по сравнению с показателем 3 кв. 2015 г. за счет, преимущественно, роста убытка по операциям с финансовыми активами и обязательствам, а также сокращения чистой прибыли по операциям в иностранной валюте. Комиссионные расходы выросли на 37,1% до 38 млн. тенге. В итоге операционные доходы на конец отчетного периода составили 1 824 млн. тенге, снизившись на 0,3% показателя 3 кв. 2015 г. Операционные расходы составили 1 594 млн. тенге, что на 6,1% больше по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г.

Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам процентная маржа и процентный спрэд снизились с 26,7% до 23,2% и с 13,57% до 7,38%, соответственно. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составила 0,75%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли также низкая – 3,9% в результате сокращения чистой прибыли.
- Доля кредитов от общей суммы активов выросла с 0,86 в 3 кв. 2015 г. до 0,91 в 3 кв. 2016 г., доля кредитов с просрочкой платежей в структуре кредитного портфеля по данным НБ РК снизилась с 2,8 до 2,3, а доля безнадежных кредитов выросла с 0,2% до 2,2%.
- Коэффициент депозитов к обязательствам снизился в отчетном периоде с 0,8 до 0,65. Соотношение капитала к совокупным активам снизилось с 0,21 до 0,18. 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 «СентрасСекьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.