



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ЭКСИМБАНК КАЗАХСТАН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 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. и Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №1 от 31.05.2017 г., заключенных между АО «Эксимбанк Казахстан» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.10.2017 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация

- 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 № 1.2.48/232 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.
- 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 30 июня 2017 г. Банк имел 4 филиала в Республике Казахстан. Общее количество сотрудников Банка составляло 314 человек.
- В августе 2015 г. Банк закрыл представительство в г. Москве, Российская Федерация.

Кредитные рейтинги

Standard & Poor'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	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 сентября 2017 г.

Корпоративные события

- 02 октября 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка, прогноз "Негативный". 28 сентября 2017 года международное агентство Standart&Poog's подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Банка на уровне "В-/В", а также кредитный рейтинг по национальной шкале на уровне "kzB+". Прогноз по рейтингам "Негативный". Рейтинги выведены из списка CreditWatch".
- 02 октября 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о понижении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций KZP01Y10E988 (KZ2C00003325, EXBNb4). 28 сентября 2017 года международное агентство Fitch понизило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте Банка и рейтинг по облигациям первого выпуска в пределах второй облигационной программы (НИН KZP01Y10E988, ISIN KZ2C00003325) с уровня "В-" до уровня "CCC", краткосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте понижен с уровня "В" до уровня "С", а также национальный долгосрочный рейтинг понижен с уровня "В+(kaz)" до уровня "В(kaz)". Рейтинги исключены из списка Rating Watch Negative (RWN). Одновременно Банк уведомляет о том, что 28 сентября 2017 года Банк направил письмо международному агентству Fitch об отзыве

- установленных рейтингов.
- 18 сентября 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о решении Совета директоров о переизбрании Кривцовой Т.Л. на должность члена Правления банка.
 - 06 сентября 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о внесении 4 сентября 2017 г. изменений в договор срочного банковского вклада.
 - 05 сентября 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о заключении 31 августа 2017 г. договора срочного банковского вклада.
 - 05 сентября 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о решении Совета директоров от 31 августа 2017 г. о заключении сделок.
 - 28 августа 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан", ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что 25 сентября 2017 года в 17:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров.
 - 28 августа 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о решении Совета директоров от 24 августа 2017 г. о созыве внеочередного общего собрания акционеров.
 - 18 августа 2017 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 21 августа 2017 года в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZP02Y05E986 (KZ2C00003929, основная площадка KASE, категория "облигации", EXBNb5; 100 тенге, 13,0 млрд тенге; 02.06.17 – 02.06.22; 30/360) АО "Эксимбанк Казахстан".
 - 07 августа 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан", ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 02 августа 2017 года об утверждении отчета об итогах размещения облигаций KZP01Y10E988 (KZ2C00003325, основная площадка KASE, категория "облигации", EXBNb4) АО "Эксимбанк Казахстан" за период с 30 декабря 2016 года по 29 июня 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось, по состоянию на 30 мая 2017 года не размещено 287 030 860 указанных облигаций.
 - 07 августа 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан", ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о заключении 02 августа 2017 года двух договоров срочного банковского вклада.
 - 04 августа 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о решении Совета директоров о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
 - 31 июля 2017 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Эксимбанк Казахстан" за январь–июнь 2017 года.
 - 25 июля 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило KASE о том, что "24 июля 2017 года международное агентство Standart&Poor's оставило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Банка "В-/В" и рейтинг по национальной шкале "kzB+" в списке CreditWatch Negative".
 - 05 июля 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2017 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C36110019 банка составляет 20 000 000 штук, привилегированных акций KZ1P36110115 - 2 000 000 штук; - размещено 10 160 000 простых и все привилегированные акции банка; - банк выкупил 223 851 простую и 19 566 привилегированных акций;
 - 05 июля 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 04 июля 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E988 (KZ2C00003325, основная площадка KASE, категория "облигации", EXBNb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 47 583 630, тенге.
 - 03 июля 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
 - 03 июля 2017 г. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило о решении Совета директоров о заключении сделок, в совершении которых 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:	10 574 140 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:	29.06.2015
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.
Досрочное погашение:	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>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.</p> <p>Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) рабочих дней с даты нарушения ограничения (ковантов) направить письменное заявление в адрес Банка о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление подается в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов.</p> <p>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</p>

Банка (www.eximbank.kz), а также Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - www.kase.kz и 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

Тикер:	EXBNb5
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 (www.eximbank.kz), а также интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» - www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности – www.dfo.kz . 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) 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 01.10.2017 г.	По состоянию на 01.10.2017 г. размещены купонные облигации в количестве 10 574 140 шт. За отчетный период (3 кв. 2017 г.) дополнительного размещения не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №02-1800/7539 от 04.10.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Опубликовано сообщение на сайте KASE от 05 июля 2017 г. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 47 583 630,00 тенге.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения выполнены за период 29.12.2016 г. - 29.06.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты - 29.12.2017 г. - 14.01.2018 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

EXBNb5 – купонные облигации KZP02Y05E986

	Действия ПДО	Результат действий
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 01.10.2017 г.	По состоянию на 01.10.2017 г. размещены купонные облигации в количестве 129 868 745 шт.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №02-1800/7539 от 04.10.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	-	Период ближайшей купонной выплаты - 02.12.2017 г. - 15.12.2017 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 кв. 2017 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. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Денежные средства и счета в НБРК	2 516	2 086	6 629	4 567	9 077	260,8%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 805	1 788	1 825	1 907	1 909	5,8%
Средства в банках	669	221	101	61	2 742	309,7%
Суды, предоставленные клиентам	68 138	73 367	69 743	68 904	70 687	3,7%
Основные средства и нематериальные активы	1 515	1 500	1 483	1 489	1 469	-3,0%
Требования по текущему налогу на прибыль	163	162	162	168	135	-17,2%
Прочие активы	354	337	1 081	1 075	1 084	206,5%
Итого активы	75 160	79 460	81 025	78 170	87 103	15,9%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	17 838	23 927	23 147	13 816	13 713	-23,1%
Средства клиентов	40 244	38 381	40 276	33 838	42 362	5,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 252	1 283	1 023	14 100	14 531	1060,4%
Обязательства по отложенному КПН	49	86	86	86	86	74,2%
Прочие обязательства	372	239	419	378	393	5,5%
Субординированный долг	1 949	1 998	2 048	1 899	1 949	-
Итого обязательства	61 705	65 914	67 000	64 117	73 033	18,4%
Капитал						
Уставный капитал	11 900	11 900	12 360	12 360	12 360	3,9%
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	467	463	459	455	451	-3,5%
Нераспределенная прибыль	3 053	3 149	3 172	3 204	3 225	5,6%
Итого капитал	13 455	13 546	14 025	14 052	14 070	4,6%
Итого обязательства и капитал	75 160	79 460	81 025	78 170	87 103	15,9%

Источник: Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка, CS

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Процентный доход	4 676	7 020	1 728	3 366	4 996	6,8%
Процентный расход	-3 239	-4 710	-1 397	-2 703	-4 033	24,5%
Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	1 438	2 311	331	664	962	-33,1%
Формирование резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты	-268	-633	54	-160	-181	-32,4%
Чистый процентный доход	1 169	1 677	385	504	781	-33,2%
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-173	-173	43	104	118	168,3%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	453	676	88	397	577	27,6%
Доходы по услугам и комиссии	419	603	118	277	440	5,0%
Расходы по услугам и комиссии	-38	-61	-25	-44	-65	70,2%
Формирование/восстановление резерва на обесценение по прочим операциям	-8	-8	0,0	-0,3	-1,2	-84,5%
Прочие доходы	3	4	0,3	2,6	7,9	182,6%
Чистые непроцентные доходы	655	1 041	225	736	1 077	64,5%
Операционные доходы	1 824	2 718	609	1 239	1 858	1,9%
Операционные расходы	-1 594	-2 339	-547	-1 127	-1 695	6,3%
Прибыль до налогообложения	230	379	62	112	163	-29,1%
Расходы по КПП	-115	-173	-43	-66	-99	-13,6%
Чистая прибыль	115	206	19	46	64	-44,5%

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

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ОД	-4 311	-4 656	4 216	-10 688	-3 570
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ИД	-92	-101	-9	-46	-46
Итого увеличение/(уменьшение) денег от ФД	449	199	221	13 009	13 009
Чистое движение денежных средств и их эквиваленты	-3 953	-4 557	4 428	2 276	9 393
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-20	-305	-4	45	119
Денежные средства и их эквиваленты на начало	7 169	7 169	2 307	2 307	2 307
Денежные средства и их эквиваленты на конец	3 196	2 307	6 730	4 628	11 819

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Судный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Суды, предоставленные клиентам	79 728	83 689	81 243	80 687	82 150	3,0%
Овердрафты	3 370	4 061	1 430	1 360	1 701	-49,5%
Итого кредиты клиентам (гросс)	83 098	87 750	82 673	82 047	83 851	0,9%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-14 960	-14 384	-12 929	-13 143	-13 165	-12,0%
Итого кредиты клиентам (нетто)	68 138	73 367	69 743	68 904	70 687	3,7%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура судного портфеля по обеспечению	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Суды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее	34 647	37 485	32 057	32 554	34 261	-1,1%
Суды, обеспеченные транспортными средствами	12 511	13 168	14 291	13 402	13 493	7,9%
Суды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний	20 675	22 249	22 997	24 939	25 946	25,5%
Суды, обеспеченные залогом денежных средств или гарантиями правительства РК	5 657	3 959	3 603	3 587	4 241	-25,0%
Суды, обеспеченные оборудованием и товарно-материальными запасами	5 667	4 270	3 496	2 655	2 785	-50,9%
Суды, обеспеченные договором переуступки права требования	2 075	4 843	5 522	4 414	2 617	26,2%
Суды, обеспеченные гарантиями компаний	502	453	461	460	472	-6,0%
Необеспеченные суды	1 365	1 324	246	36	36	-97,4%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	83 098	87 750	82 673	82 047	83 851	0,9%
Резервы	-14 960	-14 384	-12 929	-13 143	-13 165	-12,0%
Итого кредиты клиентам (нетто)	68 138	73 367	69 743	68 904	70 687	3,7%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Кредиты физическим лицам	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Потребительские кредиты	981	938	934	925	938	-4,4%
Ипотечное кредитование	379	382	375	393	392	3,3%
Автокредитование	7	5	8	7	6	-15,5%
Коммерческие цели	155	156	156	153	147	-5,0%

Прочее	466	478	476	445	383	-17,7%
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (гросс)	1 987	1 960	1 949	1 923	1 866	-6,1%
Резервы на обесценение	-257	-256	-255	-267	-268	4,3%
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам (нетто)	1 730	1 704	1 694	1 656	1 598	-7,7%

Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

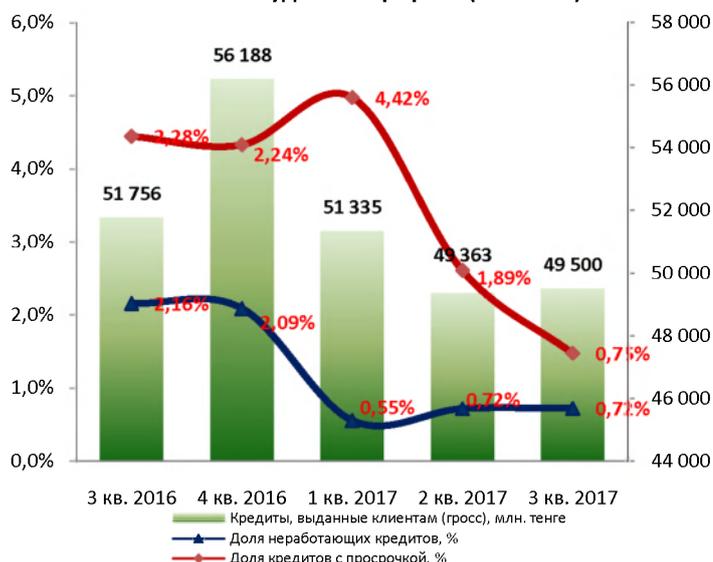
Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

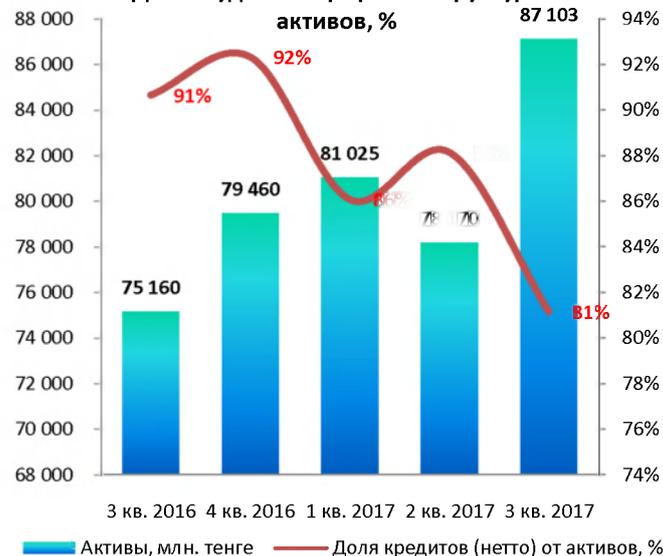
	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	51 756	56 188	51 335	49 363	49 500	-4,4%
Кредиты с просрочкой платежей	1 182	1 259	2 268	933	373	-68,5%
Доля, %	2,28%	2,24%	4,42%	1,89%	0,75%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	1 116	1 172	285	354	356	-68,1%
Доля, %	2,16%	2,09%	0,55%	0,72%	0,72%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	50 574	54 930	49 067	48 430	49 127	-2,9%
Резерв под обесценение	14 960	14 384	12 929	13 143	13 165	-12,0%
Доля, %	28,90%	25,60%	25,19%	26,63%	26,60%	
Ссудный портфель (нетто)	36 796	41 805	38 406	36 220	36 336	-1,3%

Источник: Национальный Банк РК.

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)



Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



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

Кредиты, выданные клиентам, в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.09.2017 г.



Источник: Промежуточная финансовая отчетность Банка

Финансовые коэффициенты

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	23,19%	22,65%	24,23%	24,70%	23,45%
Процентный спрэд	7,38%	4,93%	6,05%	4,45%	4,26%
ROA (%) чистая прибыль	0,75%	0,54%	0,54%	0,52%	0,41%
ROE (%) чистая прибыль	3,90%	3,00%	3,02%	2,82%	2,44%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,91	0,92	0,86	0,88	0,81
Кредиты / Депозиты	1,69	1,91	1,73	2,04	1,67
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	23,6%	20,1%	19,1%	19,3%	18,0%
Резервы / Кредиты (грасс), %	18,0%	16,4%	15,6%	16,0%	15,7%
Резервы / Капитал, %	111,2%	106,2%	92,2%	93,5%	93,6%
Качество активов (НБРК)					
Сомнительные кредиты / Кредиты (грасс), %	2,3%	2,2%	4,4%	1,9%	0,8%
Безнадежные кредиты, доля в кредитах (грасс), %	2,2%	2,1%	0,6%	0,7%	0,7%
Резервы / Кредиты (грасс), %	28,9%	25,6%	25,2%	26,6%	26,6%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,65	0,58	0,60	0,53	0,58
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,18	0,17	0,17	0,18	0,16
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,404	0,421	0,344	0,426	1,066
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	1,594	97,579	2,944	3,156	9,819
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,746	58,981	3,862	4,064	5,888
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0,085	0,184	0,176	0,191	0,189	0,185
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,075	0,157	0,151	0,169	0,168	0,164

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2017 г. активы Банка выросли на 15,9% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 87 103 млн. тенге. Рост активов в отчетном периоде обусловлен увеличением ссуд, предоставленных клиентам, на 3,7% до уровня 70 687 млн. тенге, денежных средств на 261% и средств в банках на 309,7%.
- Обязательства Банка на конец третьего квартала текущего года составили 73 033 млн. тенге, что на 18,4% больше показателя аналогичного периода 2016 г. В структуре обязательств за отчетный период выросли средства клиентов на 5,3% и объем выпущенных ценных бумаг в 12 раз по сравнению с показателями 3 кв. прошлого года. Отметим, что в начале июня текущего года Банк разместил на казахстанской фондовой бирже второй выпуск купонных облигаций, объемом 12,99 млрд. тенге. При этом, в структуре обязательств за отчетный период наблюдается отток средств банков на 23,1% до уровня 13 713 млн. тенге.
- За год по состоянию на 30 сентября 2017 г. капитал Банка увеличился на 4,6%, составив 14 070 млн. тенге. В структуре капитала наблюдается увеличение уставного капитала по сравнению с 3 кв. 2016 г. с 11 900 млн. тенге до 12 360 млн. тенге, а также рост нераспределенной прибыли на 5,6% до уровня 3 225 млн. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за 3 кв. 2017 г. объем ссудного портфеля (грасс) увеличился незначительно на 0,9% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 83 851 млн. тенге. Резервы на обесценение снизились на 12,0% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 13 165 млн. тенге, что в итоге привело к увеличению ссудного портфеля нетто на 3,7% в отчетном периоде. При этом, по сравнению с предыдущим кварталом текущего года объем ссудного портфеля вырос на 2,2%.
- В структуре ссудного портфеля основная доля приходится на ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и правами на нее – 41%, по которым наблюдается снижение на 1,1%, на ссуды, обеспеченные залогом акций и облигаций других компаний – 31%, которые выросли на 25,5% и на ссуды, обеспеченные транспортным средством – 16%, которые также демонстрируют рост на 7,9%.
- Кредиты, предоставленные физическим лицам (грасс) по итогам девяти месяцев текущего года составили 1 866 млн. тенге, сократившись на 6,1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, в основном, снижения потребительских кредитов на 4,4%, автокредитования на 5% и прочих кредитов на 17,7%. При этом, объем ипотечного кредитования увеличился на 3,3%. Отметим, что доля потребительских кредитов в структуре ссудного портфеля Банка составляет около 2,2%.
- В структуре корпоративных кредитов наибольшая доля приходится на торговлю – 45%, которые за год на конец 3 кв. 2017 г. выросли на 5,1%, на инвестиционный и финансовый сектор – 15,4%, по

которому наблюдается рост на 10,0%, на недвижимость – 14,3%, по которому наблюдается сокращение кредитов на 15,3% и на строительство – 13,7%, которые снизились на 11,3%.

- Согласно данным Национального Банка РК ссудный портфель Банка (гросс) на 1 октября 2017 г. составил 49 500 млн. тенге, сократившись на 4,4% по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г. В отчетном периоде по сравнению с показателями аналогичного периода прошлого года наблюдается улучшение качества кредитного портфеля, так кредиты с просрочкой платежей составили 373 млн. тенге, сократившись на 68,5%, и доля в структуре кредитного портфеля снизилась с 2,3% в 3 кв. 2016 г. до 0,75%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней сократились на 68,1%, составив 356 млн. тенге, а доля в структуре кредитного портфеля снизилась с 2,16% в 3 кв. 2016 г. до 0,72%. Резервы на обесценение составили 13 165 млн. тенге, сократившись на 12,0% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам первых девяти месяцев 2017 г. чистая прибыль Эмитента составила 64 млн. тенге, сократившись на 344,5% по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г. за счет уменьшения чистого процентного дохода и роста операционных расходов.
- Так, чистые процентные доходы за вычетом резервов по итогам отчетного периода составили 781 млн. тенге, что на 33,2% ниже показателя аналогичного периода 2016 г. за счет, в основном, роста процентного расхода на 24,5%, тогда как процентный доход увеличился всего на 6,5% в отчетном периоде. Резервы на обесценение активов в отчетном периоде также сократились на 32,4%, составив 181 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы в 3 кв. 2017 г. составили 1 077 млн. тенге, увеличившись на 64,5% по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г. за счет, преимущественно, получения дохода по операциям с финансовыми активам и обязательствам в размере 118 млн. тенге против убытка 173 млн. тенге в 3 кв. 2016 г., а также в результате роста чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 27,6%.
- Комиссионные расходы выросли на 70% до 65 млн. тенге, и комиссионные доходы увеличились на 5% до уровня 440 млн. тенге. В итоге операционные доходы на конец отчетного периода составили 1 858 млн. тенге, увеличившись на 1,9% показателя 3 кв. 2016 г. Операционные расходы составили 1 695 млн. тенге, что на 6,3% больше показателя аналогичного периода прошлого года.

Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам процентная маржа незначительно увеличилась с 23,2% в 3 кв. 2016 г. до 23,5% в отчетном периоде, и процентный спрэд снизился с 7,4% в 3 кв. 2016 г. до 4,3%. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составляет 0,41%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли также низкая – 2,44%. Отметим, что показатели рентабельности сократились в отчетном периоде по сравнению с показателями года ранее в результате сокращения чистой прибыли.
- Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 0,91 до 0,81 в отчетном периоде, доля кредитов с просрочкой платежей в структуре кредитного портфеля по данным НБ РК снизилась с 2,3% до 0,8%, и доля безнадежных кредитов сократилась с 2,2% до 0,7%.
- Коэффициент депозитов к обязательствам значительно снизился в отчетном периоде с 0,65 до 0,58. Соотношение капитала к совокупным активам снизилось с 0,18 до 0,16. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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