



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «АТФБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2015 г.**

Цель	Выявление способности АО «АТФБанк» (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 2.1-2.2 Договоров о представлении интересов держателей облигаций от 13.04.2012г. и 29.08.2014 г., заключенного между АО «АТФБанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».																									
Заключение	По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций. Показатели ликвидности и платежеспособности Банка превышают минимальные требования финансового регулятора.																									
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «АТФБанк» был основан в 1995 году и зарегистрирован как ЗАО «Алматинский финансово-торговый банк». ▪ В 2007 году была произведена перерегистрация и получена лицензия Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на осуществление банковской деятельности на территории РК №239 от 28.12.2007, которая заменила все ранее выданные генеральные лицензии. ▪ В июне 2007 года «Unicredit Bank Austria AG» (подразделение UniCredit Group) приобрел мажоритарный пакет акций АО «АТФБанк». ▪ С 1 мая 2013 г. новым акционером Банка является ТОО «KNG FINANCE» (до мая 2013 г. ТОО «КазНитрогенГаз»), выкупившее контрольный пакет акций в размере 99,75% у «Unicredit Bank Austria AG». ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию на 31 декабря 2014 г. банк имеет 17 филиалов в РК. ▪ АО «АТФБанк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает восьмое место по объему активов по состоянию на 01.01.2015 г. по данным КФН НБРК. 																									
Кредитные рейтинги	Fitch:Долгосрочный кредитный рейтинг «В-» /прогноз «Стабильный»																									
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционеров</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ТОО "KNG FINANCE"</td> <td>Казахстан</td> <td>99,78%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: KASE</i></p>	Наименование акционеров	Местонахождение	Доля, %	ТОО "KNG FINANCE"	Казахстан	99,78%																			
Наименование акционеров	Местонахождение	Доля, %																								
ТОО "KNG FINANCE"	Казахстан	99,78%																								
Состав банковской группы	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: left;">Доля,%</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Основная деятельность</th> <th style="text-align: left;">Год приобретения</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «АТФ Финанс»</td> <td>100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Инвестиции</td> <td>2007</td> </tr> <tr> <td>ТОО «АТФ Инкассация»</td> <td>100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Услуги инкассации</td> <td>2007</td> </tr> <tr> <td>«АТФ Капитал Б.В.»</td> <td>100%</td> <td>Нидерланды</td> <td>Предприятие специального назначения</td> <td>2006</td> </tr> <tr> <td>ОАО «Optima Bank»</td> <td>97,1%</td> <td>Республика Кыргызстан</td> <td>Банковская деятельность</td> <td>2005</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2014 г.</i></p>	Наименование	Доля,%	Страна	Основная деятельность	Год приобретения	АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	Инвестиции	2007	ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации	2007	«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	Предприятие специального назначения	2006	ОАО «Optima Bank»	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность	2005
Наименование	Доля,%	Страна	Основная деятельность	Год приобретения																						
АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	Инвестиции	2007																						
ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации	2007																						
«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	Предприятие специального назначения	2006																						
ОАО «Optima Bank»	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность	2005																						
Корпоративные события:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 29 декабря АО «АТФБанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 22 января 2015 г. в 11:00 часов начнется общее собрание держателей облигаций KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, ATFb9) со следующей повесткой дня: утверждение повестки дня собрания держателей названных облигаций; избрание Председателя собрания; утверждение изменения условий выпуска названных облигаций. ▪ 25 декабря АО «АТФБанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о том, что "22 декабря состоялось открытие новых отделений "АО «АТФБанк» в г.Шымкент, что стало очередным шагом в развитии сети Банка." ▪ 25 декабря Совет директоров АО «АТФБанк» принял решение о добровольной ликвидации дочерней организации "ATF Capital B.V." ▪ 15 декабря Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y05E271 (KZ2C00001808, ATFb8) АО «АТФБанк» (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 04 декабря 2014 г. ▪ 25 ноября АО «АТФБанк» уведомил KASE о том, что 25 декабря 2014 г. в 11.00 часов начнется 																									

- внеочередное общее собрание его акционеров.
- 17 ноября Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2COY05E271 (KZ2CO0001808, АТФВb8) АО «АТФБанк» (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 04 ноября 2014 г.
 - 14 ноября Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2COY05E271 (KZ2CO0001808, АТФВb8) АО «АТФБанк» (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 29 октября 2014 г.
 - 14 ноября Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZP01Y05E608 (KZ2CO0002509, АТФВb9) АО «АТФБанк» (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 31 октября 2014 г.
 - 14 ноября АО «АТФБанк» сообщило о признании его лучшим банком в Казахстане по результатам исследования международных изданий The Banker и "PWM".
 - 14 ноября АО «АТФБанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о том, что "Совет директоров АО «АТФБанк» принял решение об избрании Управляющего директора Жумабаева Елдоса Сатыбалдиевича на должность Члена Правления АО «АТФБанк» с 06 ноября 2014 г. сроком на 1 (один) год."
 - 23 октября АО «АТФБанк» сообщило об освоении 7 млрд тенге, выделенных АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" на поддержку проектов малого и среднего бизнеса.
 - 17 октября Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E608 (KZ2CO0002509, АТФВb9) АО «АТФБанк» за период с 13 февраля по 13 августа 2014 г.
 - 16 октября В соответствии с Решением Совета директоров АО «АТФБанк» №34-з/08.10/2014 от 08 октября 2014 года Совет директоров АО «АТФБанк» принял решение об избрании Шеховцова Николая Олеговича на должность Члена Правления АО «АТФБанк» с 08 октября 2014 г. сроком на 1 (один) год.
 - 24 сентября Банк сообщил о получении от Национального Банка РК письменного предписания от 12.09.2014 г. за нарушение п. 2 статьи 3-1 Закона РК «О рынке ценных бумаг», второго абзаца п. 27 Правил применения ограничительных мер воздействия к субъекту рынка ценных бумаг и (или) лицу, обладающему признаками крупного участника, крупному участнику управляющего инвестиционным портфелем, утвержденных постановлением Правления НБ РК от 26.07.2013 г. №183.
 - 21 августа на сайте KASE Банк опубликовал изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2COY05E271 (KZ2CO0001808, АТФВb8) АО «АТФБанк», зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 14 августа 2014 г.
 - 18 августа Банк сообщил KASE о выплате 15 августа 2014 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E608 (KZ2CO0002509, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", АТФВb9). Вознаграждение выплачено в сумме 1 275 000,00 тенге.
 - 1 августа Банк сообщил о снижении объемов проблемных задолженностей. Согласно сообщению за первое полугодие 2014 г. объем проблемного портфеля Банка снизился на 53 млрд. тенге.
 - 1 августа Банк сообщил об изменении в составе Правления. Совет директоров АО «АТФБанк» принял решение об избрании Горячева Игоря Александровича на должность Управляющего директора, Члена Правления Банка с 1 августа 2014 г. сроком на 1 год.
 - 30 июля Банк сообщил KASE о том, что 24 июня 2014 года Апелляционная судебная коллегия по гражданским и административным делам Алматинского городского суда вынесла решение о привлечении АО «АТФБанк» к административной ответственности за "Административное правонарушение, выразившееся в совершении действий, предусмотренных частью первой статьи 168-3 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях."
 - 11 июля Банк сообщил о выплате 09 июля 2014 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2COY05E271 (KZ2CO0001808, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", АТФВb8). Вознаграждение выплачено в сумме 47 463 862,50 тенге.
 - 18 июня на сайте KASE Банк опубликовал изменения и дополнения в проспект выпуска третьей облигационной программы, зарегистрированные НБ РК 9 июня 2014 г.
 - 10 июня 2014 г. Банк сообщил о планомерном использовании средств, выделенных Банку для кредитования предпринимателей в рамках программы поддержки малого и среднего бизнеса в обрабатывающей промышленности фонда «Даму».
 - 26 мая 2014 г. на сайте KASE Банк опубликовал изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2COY05E271 (АТФВb8), зарегистрированные НБ РК 05 мая 2014 г.

- 16 мая 2014 г. Банк сообщил о запуске эмиссии карточек международной платежной системы Union Pay International в июне 2014 г.
- 12 мая 2014 г. Банк разместил на KASE 30 тыс. своих купонных облигаций KZ2C01Y05E608 (KZ2C00002509, АТФВb9) под 9,5 % годовых.
- 18 апреля 2014 г. Банк сообщил о подтверждении рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга в национальной и иностранной валюте на уровне «B-», прогноз стабильный, краткосрочного рейтинга в иностранной валюте на уровне «B», национального долгосрочного рейтинга на уровне «BB- (kaz)», прогноз стабильный. Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне "b-" и рейтинг поддержки подтвержден на уровне "5". Рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне "B-", рейтинг возвратности активов "RR4". Национальный рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне "BB- (kaz)". Рейтинг субординированного долга подтвержден на уровне "CCC", рейтинг возвратности активов "RR5". Национальный рейтинг субординированного долга подтвержден на уровне "B (kaz)". Рейтинг бессрочных субординированных облигаций подтвержден на уровне "CC", рейтинг возвратности активов "RR6".
- 7 апреля 2014 г. было проведено годовое общее собрание акционеров АО «АТФБанк».
- 12 марта 2014 г. Банк погасил свои субординированные облигации.
- 5 марта 2014 г. Банк сообщил о присвоении ему рейтинговым агентством Эксперт РА Казахстан рейтинга кредитоспособности на уровне «А».
- 3 марта 2014 г. Банк сообщил, что рейтинговое агентство Эксперт РА Казахстан присвоил бессрочным облигациям (ISIN:XS0274618247 (АТФВe7)) Банка рейтинг надежности на уровне «В++».
- 20 февраля 2014 г. Банк сообщил о полном погашении своих еврооблигаций (ISIN:XS0286908867) на сумму 310,5 млн. долл. США.
- 17 февраля 2014 г. Совет директоров АО «АТФБанк» принял решение об избрании Балахметовой Гульнaры Оразaлыевны на должность Управляющего директора, Члена Правления АО «АТФБанк» с 10 февраля 2014 года сроком на 1 (один) год.
- 14 января 2014 г. Банк сообщил о выплате третьего купонного вознаграждения по облигациям (НИН KZ2C0Y05E271; АТФВb8) в сумме 47 463 862,5 тенге.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	АТФВb8
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y05E271
ISIN:	KZ2C00001808
Объем выпуска:	15 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	15 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	1 265 703 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	7,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: B-, BB-(kaz)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис(дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	09.07.2012 г.
Дата погашения облигаций:	09.07.2017г.
Досрочное погашение:	Выкуп и/или досрочное погашение облигаций производится Эмитентом по его инициативе у всех держателей облигаций. Выкуп и/или досрочное погашение облигаций производится по номинальной стоимости с одновременной выплатой купонного вознаграждения, накопленного на дату выкупа и/или досрочного погашения путем перевода денег в тенге на текущие счета держателей в течение 5 (пяти) рабочих дней.
Опционы:	Предусмотрены. Облигации включают опцион «кол», согласно которому по истечении 3 (трех) лет, с даты начала обращения

Облигаций, Эмитент, по своей инициативе, может производить выкуп и/или досрочное погашение Облигаций. Эмитент письменно уведомляет всех держателей Облигаций о своем решении не менее, чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты выплаты купонного вознаграждения за текущий купонный период.

Выкуп и/или досрочное погашение Облигаций по опциону «кол» производится Эмитентом по номинальной стоимости с учетом начисленного вознаграждения на дату выкупа и/или досрочного погашения.

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

Выкуп Облигаций производится Эмитентом по инициативе держателей Облигаций в результате наступления одного или всех событий или нарушений, установленных ограничений (ковенантов), указанных в соответствии с Условиями 8 и п. 40-1 Проспекта.

Выкуп Облигаций производится Эмитентом по его инициативе у всех держателей Облигаций в соответствии с Условием 9.

Выкуп Облигаций производится по номинальной стоимости с одновременной выплатой купонного вознаграждения, накопленного на дату выкупа путем перевода денег в тенге на текущие счета держателей Облигаций, в течение 5 (пяти) рабочих дней, с даты выкупа Облигаций.

Целевое назначение:

Увеличение базы фондирования Эмитента, диверсификация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:

ATFBb9

Вид облигаций:

Купонные облигации

НИН:

KZP01Y05E608

ISIN:

KZ2C00002509

Объем выпуска:

20 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

20 000 000 шт.

Число облигаций в обращении:

30 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

8,5% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

Fitch Ratings: B-, BB-(kaz)

Периодичность выплаты вознаграждения:

2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):

30/360

Дата начала обращения:

13.02.2014 г.

Дата погашения облигаций:

13.02.2019 г.

Досрочное погашение:

Не предусмотрено.

Опционы:

Не предусмотрены.

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:

- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;
- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг по соглашению сторон сделки.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации.

Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных)

облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Целевое назначение:

Увеличение базы фондирования Эмитента, диверсификация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

Ограничения (ковенанты)

1. Ограничение по выплатам дивидендов.

Эмитент не будет выплачивать дивиденды, наличными или иным способом, или производить любое другое распределение посредством выкупа, приобретения или иное его акционерам при возникновении события дефолта или какого-либо события, по истечении времени или при предоставлении уведомления, если и то и другое является фактом наступления события дефолта. Выше упомянутое ограничение не должно применяться к выплате дивидендов в отношении привилегированных акций Эмитента.

Эмитент не будет выплачивать дивиденды, наличными или иным способом на сумму, более, чем 50% от консолидированного чистого дохода Эмитента за год и не чаще, чем один раз в течение одного календарного года.

2. Недопущение перекрестного дефолта

Недопущение перекрестного дефолта (кросс-дефолта) по отношению к финансовой задолженности Эмитента на совокупную основную сумму более 5 000 000 (пять миллионов) долларов США (или ее эквивалент в национальной или другой иностранной валюте), если:

- любая задолженность по заемным денежным средствам Эмитента: 1) которая подлежит выкупу вследствие допуска дефолта; 2) которая не была погашена в предусмотренный срок, который может быть продлен на период действия льготного периода (если таковой предусмотрен и применим к данному случаю); или 3) любая гарантия задолженности, предоставленная Эмитентом в связи с задолженностью по заемным средствам не реализованная по требованию, и при этом сумма такой задолженности по заемным средствам превышает 5 000 000 (пять миллионов) долларов США (или ее эквивалент в национальной или другой иностранной валюте).

3. Банкротство

- какое-либо юридическое или физическое лицо, или государственный орган начали процедуры или подали заявление для назначения конкурсного управляющего или ликвидатора в связи с неплатежеспособностью, санацией, реструктуризацией долговых обязательств, распределением активов и пассивов, объявлением моратория на платежи или выплаты и аналогичными действиями, затрагивающими Эмитента и все или (по мнению конкурсного управляющего) почти все имущество Эмитента, и такие процедуры или назначение не были отменены и оставались в силе в течение 60 (шестидесяти) календарных дней с даты начала процедуры или подачи заявления для назначения конкурсного управляющего или ликвидатора; или
- Эмитент 1) начал процедуры в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан с целью объявления Эмитента банкротом; 2) согласился на применение процедур банкротства в отношении Эмитента; 3) направил заявление или согласие на реорганизацию в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан; 4) дал согласие на подачу такого заявления или назначил конкурсного управляющего, или ликвидатора, или доверительного управляющего, или правопреемника для целей банкротства или ликвидации Эмитента, или в отношении его имущества; 5) осуществил выплату в пользу кредиторов Эмитента в рамках процедуры банкротства.

- Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 35 (тридцать пять) процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения.** Для целей определения соблюдения/нарушения данного ковенанта учитывается одна сделка или совокупность взаимосвязанных сделок, в результате которой (которых) Эмитентом отчуждаются активы свыше указанных размеров;
- Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента,** предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента, за исключением случаев, установленных законодательством Республики Казахстан;
- Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности,** установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента,** установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

АТФВb8 – купонные облигации KZ2C0Y05E271

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №22561 от 03.12.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №5-2-2/6310 от 06.02.2015 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения Получено письмо – подтверждение от Эмитента №5-2-2/3203 от 21.01.2015 г.	Исполнено за период 09.07.2014 г. - 09.01.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты – 09.07.2015 г. - 16.07. 2015 г.
Финансовый анализ	Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 12.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АТФВb9 – купонные облигации KZR01Y05E608

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №22561 от 03.12.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №5-2-2/6310 от 06.02.2015 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения Получено письмо – подтверждение от Эмитента №5-2-2/7770 от 17.02.2015 г.	Исполнено за период 13.08.2014 г. - 13.02.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты – 13.08.2015 г. - 23.08. 2015 г.
Финансовый анализ	Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 12.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

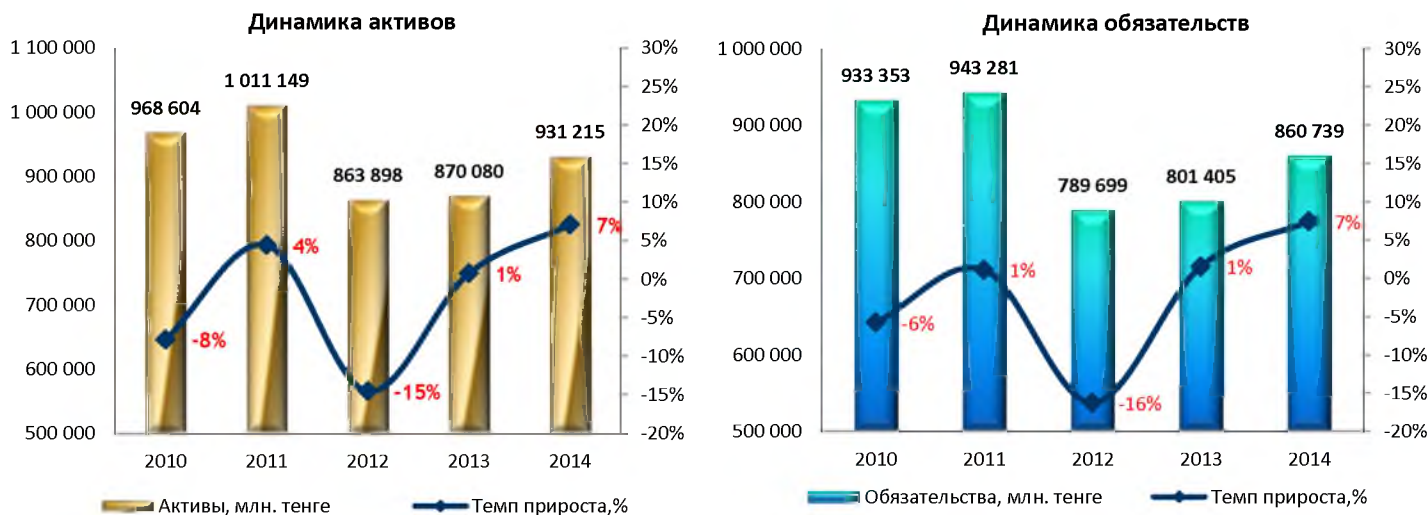
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	99 617	127 518	132 578	187 682	135 845	-27,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	500	327	277	8	451	5537,5%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16 724	29 117	12 303	94	26 246	27821,3%
Кредиты и авансы, выданные банкам	35 393	41 705	1 442	3 442	9 776	184,0%
Кредиты, выданные клиентам	730 435	692 195	585 370	527 587	607 801	15,2%
Текущий налоговый актив	2 095	1 349	1 031	1 128	1 132	0,4%
Инвестиции в дочерние компании	-	-	-	3 633	2 872	-21,0%
Основные средства и нематериальные активы	24 119	21 846	20 534	18 275	16 605	-9,1%
Отложенный налоговый актив	6 615	7 357	9 057	5 165	5 103	-1,2%
Дебиторская задолженность материнской компании по гарантийному соглашению	47 303	82 795	95 113	99 738	115 753	16,1%
Прочие активы	5 803	6 940	6 192	23 327	9 630	-58,7%
Итого активы	968 604	1 011 149	863 898	870 080	931 215	7,0%
Обязательства и капитал						
Обязательства:						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	5	2	116	16	0,113	-99,3%
Депозиты и счета банков	37 374	52 042	38 541	101 713	121 696	19,7%
Текущие счета и депозиты клиентов	514 383	556 310	515 119	572 030	658 811	15,2%
Субординированные займы	64 366	64 692	51 658	31 131	18 431	-40,8%
Прочие привлеченные средства	314 410	264 946	176 150	92 942	59 663	-35,8%
Прочие обязательства	2 815	5 290	8 115	3 573	2 136	-40,2%
Итого обязательств	933 353	943 281	789 699	801 405	860 739	7,4%
Капитал:						
Акционерный капитал	112 879	152 878	167 878	167 878	167 878	-
Эмиссионный доход	242	1 461	1 461	359	359	-
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	-
Резерв по переоценке фин. активов, имеющихся в наличии для продажи	-475	-96	-97	-	57	100%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных	33	28	-2	-	-	-
Накопленные убытки	-92 723	-101 719	-110 405	-114 744	-113 000	-1,5%
Доля неконтролирующих акционеров	114	135	182	-	-	-
Итого капитал	35 251	67 869	74 199	68 674	70 476	2,6%
Итого обязательства и капитал	968 604	1 011 149	863 898	870 080	931 215	7,0%

Источник: Аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2014 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Аудиторский отчет по фин. отчетности за 2014 г., СС

Источник: Аудиторский отчет по фин. отчетности за 2014 г., СС



Источник: Аудиторский отчет по фин. отчетности за 2014 г., С5

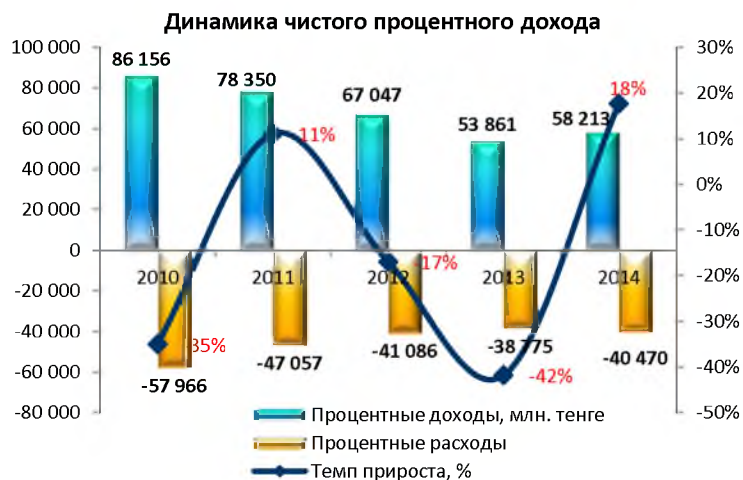
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	86 156	78 350	67 047	53 861	58 213	8,1%
Процентные расходы	-57 966	-47 057	-41 086	-38 775	-40 470	4,4%
Чистый процентный доход	28 190	31 293	25 961	15 086	17 743	17,6%
Комиссионные доходы	10 185	11 103	11 525	10 883	11 679	7,3%
Комиссионные расходы	-18 354	-13 002	-12 701	-7 446	-4 730	-36,5%
Чистый комиссионный доход	-8 169	-1 900	-1 176	3 437	6 949	102,2%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-217	-12	4	3	1	-66,8%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	23	112	-73	-3	-3 469	115 533,3%
Чистый доход от операций с иностранной валютой	4 114	3 927	3 197	1 887	4 206	122,9%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, Дивидендный доход	-224	-326	-57	-	65	-
Прибыль от продажи дочерней организации	1 128	-	-	-	-	-
Прибыль от выкупленных собственных долговых инструментов	20	3	58	-727	-51	-93,0%
Чистый доход от реализации изъятых залоговых активов	-69	-18	263	451	285	-37%
Прочий операционный доход/(расход)	-69	-18	263	451	285	-37%
Операционный доход	24 798	33 080	28 177	21 352	28 677	34,3%
Убытки от обесценения	-39 471	-23 307	-17 095	-4 813	-10 288	113,8%
Общие и административные расходы	-8 819	-8 510	-7 968	-16 355	-15 403	-5,9%
Прочие налоги, помимо подоходного налога	-8 419	-10 186	-12 842	4 299	-1 043	-124,3%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-31 911	-8 923	-9 729	4 483	1 943	-56,7%
Расход по подоходному налогу	905	-26	1 115	-3 892	-199	-94,9%
Чистая прибыль	-31 007	-8 949	-8 614	591	1 745	195,3%
Прочий совокупный доход (убыток)	80	377	-32	22	57	159,09%
Итого совокупного дохода за год	-30 927	-8 571	-8 646	613	1 802	194,0%

Источник: Аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2014 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Аудиторский отчет по фин. отчетности за 2014 г., С5



Источник: Аудиторский отчет по фин. отчетности за 2014 г., С5

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014
Операционная деятельность (ОД):					
Процентные доходы	76 623	78 520	66 356	44 567	50 487
Процентные расходы	-62 631	-46 230	-39 769	-48 674	-39 451
Комиссионные доходы	10 227	11 115	11 386	11 173	11 506
Комиссионные расходы	-18 341	-12 962	-12 590	-7 357	-3 629
Чистые (платежи)/поступления от операций с финансовыми инструментами	-274	107	-72	-4	-3 822
Чистые поступления от операций с иностранной валютой	4 142	3 944	3 673	2 295	14 708
Поступления/(выплаты) по прочим доходам/(расходам)	-283	-326	198	512	1 223
Затраты на персонал	-8 613	-8 271	-8 679	-7 093	-7 195
Прочие общие административные расходы	-6 626	-6 022	-5 356	-8 001	-6 434
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	-5 775	19 875	15 148	-12 582	17 392
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-62 617	27 208	31 845	169 062	9 277
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	-68 392	47 083	46 993	156 480	26 670
Подходный налог уплаченный	-143	-151	-206	-	-141
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-68 535	46 932	46 787	156 480	26 529
Инвестиционная деятельность (ИО):					
Дивиденды полученные	-	-	-	713	1 077
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	-	-	-1	-
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	-	-	-	1
Продажа дочерней организации, за вычетом выбывших денежных средств	3 487	3 287	-	-	-
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-52 360	-98 623	-39 296	-	-35 758
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	53 083	86 736	56 522	8 561	10 001
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-1 270	-1 302	-1 148	-1 243	-1 048
Продажа основных средств и нематериальных активов	173	240	203	376	894
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИО	3 113	-9 664	16 281	8 405	-24 833
Финансовая деятельность (ФО):					
Поступление кредитов	66 528	12 133	9 238	2 550	13 000
Погашение кредитов	-72 203	-56 715	-80 449	-56 728	-5 227
Поступления субординированных займов	8 840	-	-	-	-
Погашение субординированных займов	-6 263	-	-13 000	-21 086	-15 319
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	6 100	10 000	14 526	-	30
Погашение долговых ценных бумаг	-29 528	-15 000	-32 009	-23 260	-54 325
Поступления от выпуска акций	6 000	40 000	15 000	-	-
Дивиденды выплаченные	-36	-31	-23	-	-
Чистый отток денежных средств от ФО	-20 562	-9 612	-86 717	-98 525	-61 840
Влияние изм. курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-2 166	245	1 895	939	8 307
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-88 150	27 902	-23 649	66 360	-60 144
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	187 767	99 617	154 332	120 383	186 743
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	99 617	127 518	132 578	187 682	135 845

Источник: Аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2014 г.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

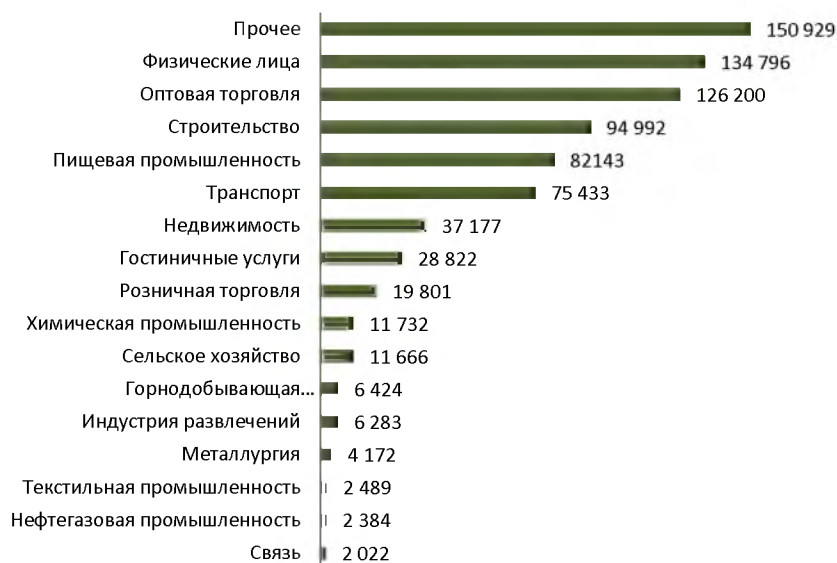


Источник: НБРК



Источник: Данные Банка

Ссудный портфель по отраслям экономики, млн. тенге



Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	849 475	863 326	769 270	716 803	704 012	-1,8%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	326 594	366 794	359 530	318 510	240 171	-24,6%
Доля, %	38,4%	42,5%	46,7%	44,4%	34,1%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	265 046	290 137	328 180	303 103	220 216	-27,4%
Доля, %	31,2%	33,6%	42,7%	42,3%	31,3%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	522 881	496 533	409 740	398 293	463 840	17%
Резерв под обесценение	128 232	172 257	177 740	282 118	188 492	-33,2%
Доля, %	15,1%	20,0%	23,1%	39,4%	26,8%	-
Ссудный портфель (нетто)	721 243	691 070	591 530	434 685	515 520	19%

Источник: НБРК

*По состоянию на 01.01.2015 г.

Ссудный портфель в разрезе секторов (по МСФО)

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014
Кредиты, выданные корпоративным клиентам:					
Кредиты, выданные крупным предприятиям	575 474	580 018	505 565	504 333	517 600
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	221 424	225 470	204 540	179 737	145 068
Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам	796 898	805 488	710 105	684 069	662 668
Кредиты, выданные розничным клиентам:					
Ипотечные кредиты	86 567	80 677	76 945	49 013	51 790
Потребительские кредиты	59 963	65 184	71 422	75 252	81 476
Автокредитование	1 526	1 762	2 376	2 357	1 530
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	148 055	147 623	150 743	126 622	134 796
Кредиты, выданные клиентам до обесценения	944 953	953 111	860 848	810 692	797 464
Резерв под обесценение	-214 518	-260 916	-275 478	-283 105	-189 663
Итого, выданных кредитов (нетто)	730 435	692 195	585 370	527 587	607 801

Источник: Аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2014 г.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2010	2011	2012	2013	2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	3,52%	4,05%	3,81%	2,67%	3,02%
Процентный спрэд	4,70%	5,10%	5,06%	4,62%	5,02%
ROA (%) совокупный доход	-3,06%	-0,87%	-0,92%	0,07%	0,20%
ROE (%) совокупный доход	-64,58%	-16,62%	-12,17%	0,86%	2,59%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты/Активы	75,4%	68,5%	67,8%	60,6%	65,3%
Кредиты/Депозиты	1,42	1,24	1,14	0,92	0,92
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	0,27	0,34	0,40	0,50	0,32
Резервы/Кредиты (гросс)	0,23	0,27	0,32	0,35	0,24

Резервы/Капитал	6,09	3,84	3,71	4,12	2,69
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты/Обязательства	0,55	0,59	0,65	0,71	0,77
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,17	0,18	0,28	0,30	0,47
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,38	0,41	0,37	0,45	0,63
Качество активов (КФН НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,38	0,42	0,47	0,44	0,34
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,31	0,34	0,43	0,42	0,31
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	2,07	1,68	1,85	1,07	1,17
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,04	0,07	0,09	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,790	1,103	0,823	1,163	0,802
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	7,503	8,641	13,096	23,239	4,289
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,554	2,519	4,014	5,941	3,522
Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,077	0,080	0,099	0,092	0,088
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,137	0,129	0,146	0,131	0,119

Источник: Аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2014 г., расчеты CS

*по состоянию на 01.01.2015 г.

Заключение: Бухгалтерский баланс

- Активы Банка за год по состоянию на 01.01.2015 г. выросли на 7%, составив 931 215 млн. тенге. Рост активов обусловлен, преимущественно, увеличением финансовых активов, имеющих в наличии для продаж в 279 раз до 26 246 млн. тенге, кредитов, выданных клиентам на 15,2% до 607 801 тыс. тенге и дебиторской задолженности «UniCredit Bank Austria AG» по гарантийному соглашению на 16,06%.
- Обязательства Банка составили 860 739 млн. тенге, что на 7,4% больше показателя прошлого года. Увеличение обязательств произошло за счет роста текущих счетов и депозитов клиентов на 15,2% и депозитов банков на 19,7%. При этом, отметим, что на конец отчетного периода в структуре обязательств наблюдается снижение прочих привлеченных средств на 35,8% и субординированных займов на 40,8%.
- Капитал Банка за год по состоянию на 01.01.2015 г. также вырос на 2,6%, составив 70 476 млн. тенге. В структуре капитала наблюдается рост резерва по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи до 57 млн. тенге и сокращение непокрытого убытка на 1,5% за счет получения чистой прибыли по итогам деятельности.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам двенадцати месяцев 2014 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 1 745 млн. тенге, которая выросла на 195,3% благодаря росту чистого процентного и комиссионного дохода на 17,6% и 102,16%, соответственно, а также чистого дохода от операций с иностранной валютой на 122,9%.
- Чистый процентный доход Банка по итогам отчетного периода составил 17 743 млн. тенге, увеличившись на 17,6% по сравнению с показателем 2013 г. за счет роста процентного дохода на 8,1%, при этом увеличение процентных расходов составило 4,4%.
- Чистый комиссионный доход составил 6 949 млн. тенге, увеличившись на 102,2% относительно показателя за прошлый год за счет увеличения комиссионных доходов на 7,3% и сокращения комиссионных расходов на 36,5%, соответственно.
- Операционный доход по итогам отчетного периода вырос на 34,3%, составив 28 677 млн. тенге. Росту операционного дохода также способствовало увеличение чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 122,9%, дивидендного дохода на 57,1% и чистого дохода от реализации изъятых залоговых активов в 55 раз до 1 066 млн. тенге.
- В структуре операционных расходов наблюдается увеличение убытков от обесценения на 113,8% до 10 288 млн. тенге и снижение общих и административных расходов на 5,8% до 15 403 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- По данным Национального Банка РК по состоянию на 1 января 2015 г. ссудный портфель (гросс) составил 704 012 млн. тенге, снизившись на 1,8% по сравнению с показателем 2013 г.
- Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней за год сократились на 24,6%, составив 240 171 млн. тенге и доля неработающих кредитов снизилась с 44,4% до 34,1%.
- Объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составил 220 216 млн. тенге, снизившись на 27,4% по сравнению с показателем предыдущего периода. Доля кредитов с просрочкой платежей в структуре ссудного портфеля снизилась с 42,3% (2013 г.) до 31,3%.

- Сформированные провизии на конец года составили 188 492 млн. тенге, сократившись на 33,2% по сравнению с показателем 2013 г.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- По данным консолидированной финансовой отчетности Банка ссудный портфель до вычета в резервы на обесценение по итогам года составил 797 464 млн. тенге, показав незначительное снижение на 1,6% относительно показателя 2013 г. В структуре ссудного портфеля наблюдается рост розничных кредитов на 6,5%, тогда как корпоративные кредиты сократились на 3,1%.
- Объем кредитов, выданных корпоративным клиентам, составил 662 668 млн. тенге, сократившись на 3,1% по сравнению с показателем 2013 г. за счет снижения объема кредитов, выданных малым и средним предприятиям на 19,2%. При этом, кредиты, выданные крупным клиентам, выросли на 2,6%, составив 517 600 млн. тенге.
- Кредиты, выданные розничным клиентам за год по состоянию на 01.01.2015 г. выросли на 6,5%, составив 134 796 млн. тенге. В структуре розничных кредитов в отчетном периоде наблюдается рост потребительских кредитов на 8,3% и ипотечных кредитов на 5,7%, тогда как кредиты на приобретение авто сократились на 35%.

Финансовые коэффициенты

- Показатели процентной маржи и спреда за год продемонстрировали рост до 3,06% и 5,02%, соответственно. Показатели рентабельности также улучшились за счет получения чистой прибыли в размере 1 745 млн. тенге.
- В отчетном периоде Банк не имел проблем с ликвидностью, о чем свидетельствуют высокие показатели коэффициентов ликвидности, превосходящие минимальные нормативные требования финансового регулятора.
- По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Тиесова А.М.

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