



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «АТФ БАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2014 г.**

<b>Цель</b>	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.																									
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 - 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций № 1547 от 13.04.2012г., заключенного между АО «АТФБанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».																									
<b>Заключение</b>	По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное в результате получения чистой прибыли по итогам отчетного квартала и улучшения качества ссудного портфеля (около 41,5% доли неработающих кредитов от ссудного портфеля). Показатели ликвидности и платежеспособности Банка превышают минимальные требования финансового регулятора.																									
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «АТФ Банк» был основан в 1995 году и зарегистрирован как ЗАО «Алматинский финансово-торговый банк».</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ В июне 2007 года «Unicredit Bank Austria AG» (подразделение UniCredit Group) приобрел мажоритарный пакет акций АО «АТФБанк».</li> <li>▪ 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».</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ По состоянию за 30 марта 2014 г. банк имеет 17 филиалов в РК.</li> <li>▪ АО «АТФБанк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает седьмое место по объему активов по состоянию на 1.04.2014 г. по данным КФН НБРК.</li> </ul>																									
<b>Кредитные рейтинги</b>	Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг «B-» /прогноз «Стабильный»																									
<b>Акционеры</b>	<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%																								
<b>Состав банковской группы</b>	<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: Консолидированная отчетность за 31.03.2014.</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																						
<b>Корпоративные события:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 16 мая 2014 г. Банк сообщил о запуске эмиссии карточек международной платежной системы UnionPay International в июне 2014 г.</li> <li>▪ 12 мая 2014 г. Банк разместил на KASE 30 тыс. своих купонных облигаций KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, ATFBb9) под 9,5 % годовых.</li> <li>▪ 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</li> </ul>																									

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 «АТФ Банк».
- 12 марта 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 (ATFBе7)) 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 "АТФ Банк" принял решение об избрании Балахметовой Гульнаны Оразалыевны на должность Управляющего директора, Члена Правления АО "АТФ Банк" 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; ATFBb8) в сумме 47 463 862,5 тенге.

#### Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	<b>ATFBb8</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y05E271
ISIN:	KZ2C00001808
Объем выпуска:	15 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	15 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	14 526 109 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:	09.07.2017 г.
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

### **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. Вышеупомянутое ограничение не должно применяться к выплате дивидендов в отношении привилегированных акций Эмитента.

#### **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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

\*28 марта 2013 г. на общем собрании держателей купонных облигаций (KZ2C0Y05E271) были рассмотрены и утверждены следующие изменения условий выпуска:

- Ставка вознаграждения по облигациям выросла с 7% до 7,5% годовых;
- Держатели облигаций с момента одобрения внесенных изменений в проспект выпуска имели право в течение 30 календарных дней реализовать свое право на опцион «пут».
- Ограничение «Переход контроля» исключено из списка ковенантов.

## АТФВb8 – купонные облигации KZ2C0Y05E271

## Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №2015/5188 от 02.10.2013 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №2015/5188 от 02.10.2013 г.	Соблюдено
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Основание: сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE от 15.01.2014 г.	Исполнено за период 09.07.2013 г. - 09.01.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты – 09.07.2014 г. - 16.07. 2014 г.
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 23.05.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

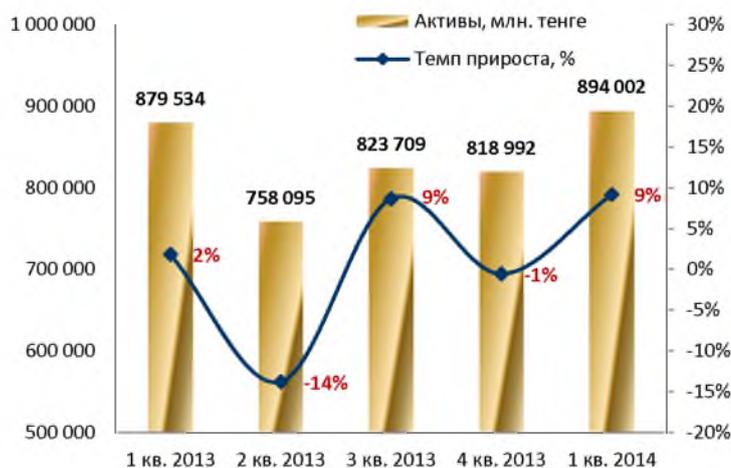
Млн. тенге

Активы	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год
Денежные средства и их эквиваленты	149 219	124 979	208 333	199 982	176 550	18%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	276	737	100	113	102	-63%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 544	3 770	1 901	3 619	1 762	-50%
Кредиты и авансы, выданные банкам	15 885	26 794	27 024	8 606	13 045	-18%
Кредиты выданные клиентам	579 313	533 843	551 789	558 212	653 131	13%
Текущий налоговый актив	1 050	756	765	1 040	1 020	-3%
Основные средства и нематериальные активы	20 126	19 653	19 664	19 725	19 620	-3%
Отложенный налоговый актив	8 857	8 034	8 034	5 165	5 165	-42%
Дебиторская задолженность "UniCredit Austria AG" по гарантийному соглашению	95 176	0	0	0	0	-100%
Прочие активы	6 087	5 411	6 099	22 530	23 607	288%
Активы, предназначенные для продажи	0	34 116	0	0	0	-
<b>Итого активы</b>	<b>879 534</b>	<b>758 095</b>	<b>823 709</b>	<b>818 992</b>	<b>894 002</b>	<b>2%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	1	492	2	16	47	3285%
Счета и депозиты банков	57 017	5 600	5 402	12 929	13 171	-77%
Текущие счета и депозиты клиентов	560 271	544 215	608 319	603 955	726 953	30%
Субординированные займы	52 220	30 749	31 375	31 131	23 440	-55%
Прочие привлеченные средства	129 242	100 424	98 873	92 982	50 598	-61%
Прочие обязательства	8 189	8 476	8 601	3 793	4 888	-40%
<b>Итого обязательств</b>	<b>806 941</b>	<b>689 956</b>	<b>752 572</b>	<b>744 807</b>	<b>819 097</b>	<b>2%</b>
<b>Капитал</b>						
Акционерный капитал	168 170	168 170	168 170	168 170	168 170	-
Эмиссионный доход	1 461	1 461	1 461	1 461	1 461	-
Собственные выкупленные акции	-292	-292	-292	-292	-292	-
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	-
Резерв по переоценке фин. активов, имеющихся в наличии для продажи	-78	-83	-82	-64	-70	-10%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных	-1	-124	13	-66	593	-69330%
Динамические резервы	0	0	1 136	0	0	-
Накопленный убыток	-112 011	-116 351	-114 648	-110 418	-110 352	-1%
Доля неконтролирующих акционеров	162	176	198	213	213	32%
<b>Итого капитал</b>	<b>72 593</b>	<b>68 139</b>	<b>71 138</b>	<b>74 186</b>	<b>74 905</b>	<b>3%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>879 534</b>	<b>758 095</b>	<b>823 709</b>	<b>818 992</b>	<b>894 002</b>	<b>2%</b>

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Динамика обязательств





Источник: Данные Банка

### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год
Процентный доход	13 498	29 513	43 756	58 607	12 626	-6%
Процентный расход	-10 064	-19 630	-29 287	-39 893	-10 314	2%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>3 434</b>	<b>9 883</b>	<b>14 468</b>	<b>18 714</b>	<b>2 312</b>	<b>-33%</b>
Комиссионные доходы	2 552	5 443	8 417	11 678	2 889	13%
Комиссионные расходы	-3 012	-4 893	-6 066	-7 622	-1 771	-41%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>-460</b>	<b>550</b>	<b>2 351</b>	<b>4 056</b>	<b>1 118</b>	<b>-343%</b>
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости	-7	-8	-13	-10	-1	-91%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	-21	-25	5	-1	-2 323	10843%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	-	-3	2 234	0	-
Чистый доход (убыток) от операций с иностранной валютой	597	1 271	1 837	-1	1 334	124%
Чистая прибыль (убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов	-	-	-190	-	1 088	-
(Убыток)/прибыль от выкупленных собственных долговых инструментов	1	-686	-683	-729	-51	-8845%
Прочий операционный (убыток)/прибыль	70	-3	241	741	70	0%
<b>Операционный доход</b>	<b>3 614</b>	<b>10 981</b>	<b>18 014</b>	<b>25 004</b>	<b>3 548</b>	<b>-2%</b>
Убытки от обесценения	-715	-4 725	-4 055	-4 533	1 591	-323%
Расходы на персонал	-2 124	-4 322	-6 477	-9 226	-2 243	6%
Прочие операционные расходы	-2 112	-4 585	-7 217	-5 229	-2 721	29%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>-1 337</b>	<b>-2 652</b>	<b>265</b>	<b>6 016</b>	<b>175</b>	<b>-113%</b>
Расход по подоходному налогу	-255	-1 501	-1 560	-4 199	-88	-65%
<b>Чистый убыток</b>	<b>-1 592</b>	<b>-4 153</b>	<b>-1 295</b>	<b>1 817</b>	<b>87</b>	<b>-105%</b>
Прочий совокупный доход (убыток)	19	-112	29	-35	669	3345%
<b>Итого совокупного дохода за год</b>	<b>-1 573</b>	<b>-4 265</b>	<b>-1 266</b>	<b>1 782</b>	<b>756</b>	<b>-148%</b>

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Банка



## Отчет о движении денежных средств

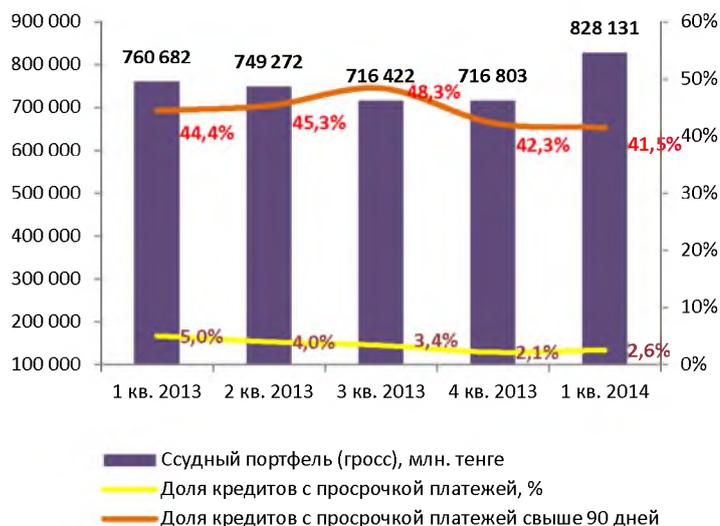
Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год
<b>Операционная деятельность (ОД):</b>						
Процентные доходы	12 287	25 358	37 464	49 312	2 496	-80%
Процентные расходы	-6 823	-25 091	-39 220	-49 792	-9 361	37%
Комиссионные доходы	2 528	5 750	8 681	11 969	2 663	5%
Комиссионные расходы	-3 077	-4 926	-9 197	-7 521	-1 516	-51%
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости	30	-33	-9	-15	7 697	25931%
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	598	585	1 837	2 646	1 334	123%
Поступления/(выплаты) по прочим доходам/(расходам)	70	-3	49	774	1 158	1560%
Расходы на персонал (выплаты)	-2 360	-4 464	-6 560	-9 079	-2 227	-6%
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	-1 241	-2 735	-5 773	-8 262	-3 275	164%
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>2 011</b>	<b>-5 559</b>	<b>-12 728</b>	<b>-9 966</b>	<b>-1 032</b>	<b>-151%</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	61 243	98 553	188 225	167 242	17 738	-71%
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>63 253</b>	<b>92 994</b>	<b>175 497</b>	<b>157 276</b>	<b>16 707</b>	<b>-74%</b>
Подходный налог уплаченный	-74	-221	-244	-314	-47	-36%
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>63 179</b>	<b>92 774</b>	<b>175 253</b>	<b>156 962</b>	<b>16 659</b>	<b>-74%</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД):</b>						
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-8 801	-18 901	-21 188	-26 780	-18 237	107%
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	17 628	27 482	31 764	35 890	20 347	15%
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-117	-226	-752	-1 510	-326	179%
Продажа основных средств и нематериальных активов	-	271	309	377	35	18351%
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	-	-	-1	-	-
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД</b>	<b>8 710</b>	<b>8 626</b>	<b>10 133</b>	<b>7 975</b>	<b>1 819</b>	<b>-79%</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД):</b>						
Поступления кредитов	540	-	686	2 550	131	-76%
Погашение кредитов	-42 141	-52 966	-55 762	-56 728	-1 980	-95%
Погашение субординированных займов	-	-21 086	-30 419	-	-10 819	-
Поступления от выпуска субординированного долга	-	-	9 375	-21 086	-	-
Погашение долговых ценных бумаг	-	-23 260	-24 661	-23 260	-54 845	-
Дивиденды уплаченные	0	-34	-34	-34	-1	-
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД</b>	<b>-41 600</b>	<b>-97 347</b>	<b>-100 814</b>	<b>-98 558</b>	<b>-67 514</b>	<b>62%</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-84	371	3 207	1 026	25 604	-30535%
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>30 205</b>	<b>4 424</b>	<b>87 778</b>	<b>67 404</b>	<b>-23 431</b>	<b>-178%</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>132 578</b>	<b>132 578</b>	<b>132 578</b>	<b>132 578</b>	<b>199 982</b>	<b>51%</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>162 783</b>	<b>137 002</b>	<b>220 356</b>	<b>199 982</b>	<b>176 550</b>	<b>8%</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Качество ссудного портфеля (НБ РК)



Источник: НБ РК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	760 682	749 272	716 422	716 803	828 131	8,9%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	38 329	29 863	24 081	15 407	21 231	-44,6%
Доля, %	5,0%	4,0%	3,4%	2,1%	2,6%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	337 914	339 515	346 323	303 103	343 391	1,6%
Доля, %	44,4%	45,3%	48,3%	42,3%	41,5%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	384 439	379 894	346 019	398 293	463 509	20,6%
Резерв под обесценение	177 834	274 663	274 693	282 118	318 282	79,0%
Доля, %	23,4%	36,7%	38,3%	39,4%	38,4%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>582 847</b>	<b>474 609</b>	<b>441 729</b>	<b>434 685</b>	<b>509 849</b>	<b>-12,5%</b>

Источник: НБ РК

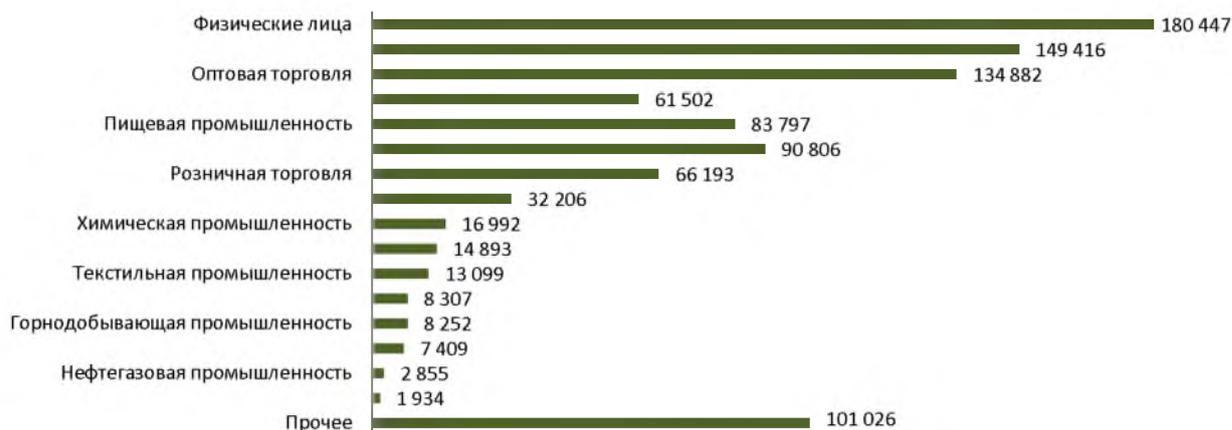
Ссудный портфель в разрезе секторов (по МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам:</b>						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	507 297	498 961	507 538	512 384	586 814	15,7%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	199 594	196 766	196 399	195 449	206 753	3,6%
<b>Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>706 891</b>	<b>695 727</b>	<b>703 936</b>	<b>707 833</b>	<b>793 566</b>	<b>12,3%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам:</b>						
Ипотечные кредиты	75 651	43 379	49 491	55 161	62 680	-17,1%
Потребительские кредиты	72 393	74 838	80 379	79 668	117 768	62,7%
<b>Итого кредитов, выданных розничным клиентам</b>	<b>148 045</b>	<b>118 217</b>	<b>129 870</b>	<b>134 829</b>	<b>180 447</b>	<b>21,9%</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам до обесценения</b>	<b>854 935</b>	<b>813 944</b>	<b>833 806</b>	<b>842 661</b>	<b>974 014</b>	<b>13,9%</b>
Резерв под обесценение	-275 623	-280 101	-282 018	-284 449	-320 883	16,4%
<b>Итого, выданных кредитов (нетто)</b>	<b>579 313</b>	<b>533 843</b>	<b>551 789</b>	<b>558 212</b>	<b>653 131</b>	<b>12,7%</b>

Источник: консолидированные финансовые данные Банка

## Ссудный портфель по отраслям экономики, млн. тенге



Источник: Данные Банка

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	3,36%	3,37%	3,12%	3,20%	2,78%
Процентный спред	4,99%	4,71%	4,68%	4,78%	4,14%
ROA (%) совокупный доход	-0,94%	-1,15%	-0,57%	0,21%	0,46%
ROE (%) совокупный доход	-12,90%	-14,89%	-7,00%	2,40%	5,57%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты/Активы	65,9%	70,4%	67,0%	68,2%	73,1%
Кредиты/Депозиты	1,03	0,98	0,91	0,92	0,90
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	42,48%	44,91%	45,08%	48,63%	50,65%
Резервы/Кредиты (гросс)	32,24%	34,41%	33,82%	33,76%	32,94%
Резервы/Капитал	379,68%	411,07%	396,44%	383,43%	428,39%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты/Обязательства	0,69	0,79	0,81	0,81	0,89
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,27	0,32	0,31	0,33	0,37
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,42	0,46	0,49	0,48	0,52
<b>Качество активов (НБ РК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,49	0,49	0,52	0,44	0,44
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,44	0,45	0,48	0,42	0,41
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	1,90	1,24	1,26	1,07	1,08
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал/Активы	0,08	0,09	0,09	0,09	0,08
<b>Коэффициенты ликвидности (НБ РК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,758	0,827	1,231	1,163	0,760
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	4,710	105,309	16,853	23,239	17,320
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,558	14,332	5,232	5,941	3,872
<b>Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБ РК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,098	0,096	0,091	0,092	0,086
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,154	0,126	0,128	0,131	0,120

Источник: Данные Банка, расчеты СС

**Заключение: Бухгалтерский баланс**

- Активы Банка по состоянию на 1 апреля 2014 г. выросли на 2% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г., составив 894 002 млн. тенге. Рост активов связан с увеличением кредитов, выданных клиентам на 13%, денежных средств на 18% и прочих активов на 288%.
- Обязательства за год по состоянию на 1 апреля 2014 г. выросли на 2%, составив 819 097 млн. тенге. В структуре обязательств за год выросли текущие счета и депозиты клиентов на 30%. Однако рост обязательств был частично нивелирован сокращением прочих привлеченных средств на 61% и субординированных займов на 55% в результате погашения субординированных облигаций.
- Капитал Банка составил 74 905 млн. тенге, увеличившись на 3% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. за счет роста резервов по переводу в валюту представления данных до 593 млн. тенге, сокращения резерва по переоценке финансовых активов на 10% и непокрытого убытка на 1% в результате получения чистой прибыли по итогам 2013 г. и 1 кв. 2014 г.
- Напомним, что гарантийное соглашение, заключенное между Эмитентом и «UniCredit Bank Austria AG» было пересмотрено сторонами вследствие выкупа контрольного пакета акций Эмитента банковским и страховым холдингом ТОО «KNG Finance». Срок действия данного гарантийного соглашения был пересмотрен с первоначального 17.04.2027г. на 30.04.2015г., комиссионное вознаграждение было снижено с 6% до 2%, а максимальная сумма обязательств по гарантии составила 630 639 тыс. долларов США (97 156 млн. тенге). Данная дебиторская задолженность «UniCredit Bank Austria AG» по гарантийному соглашению была зачтена в счет денежного депозита Эмитента в «UniCredit Bank Austria AG» и была исключена из баланса активов и пассивов (*Источник: аудированная финансовая отчетность за 2013 г.*).

**Отчет о прибылях и убытках**

- По итогам первого квартала 2014 г. чистая прибыль Банка составила 87 млн. тенге против убытка в 1 кв. 2013 г. в размере 1 592 млн. тенге. Совокупная прибыль составила 756 млн. тенге за счет получения прибыли от курсовой разницы в размере 674 млн. тенге. Получению прибыли в отчетном квартале, преимущественно, способствовала признанная прибыль от обесценения активов в размере 1 591 млн. тенге, тогда как в 1 квартале 2014 г. по данной статье был признан убыток в размере 715 млн. тенге.
- Чистый процентный доход по итогам квартала сократился на 33% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 2 312 млн. тенге за счет сокращения доходов на 6% и увеличения расходов на 2%.
- При этом Банк в отчетном квартале зафиксировал чистый комиссионный доход в размере 1 118 млн. тенге против убытка в 1 кв. 2014 г. – 460 млн. тенге за счет значительного сокращения расходов на 41% и увеличения доходов на 13%.
- В итоге операционный доход сократился в отчетном квартале на 2%, составив 3 548 млн. тенге в результате роста чистого убытка от операций с производными финансовыми инструментами с 21 млн. тенге до 2 323 млн. тенге. Однако, следует отметить, что сокращение операционных доходов было частично нивелировано ростом чистого дохода от операций с иностранной валютой на 124% и получением дохода от выбытия основных средств и нематериальных активов в размере 1 088 млн. тенге.
- В структуре операционных расходов по итогам отчетного квартала расходы на персонал выросли на 6% и прочие операционные расходы увеличились на 29% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.

**Качество ссудного портфеля (по данным НБ РК)**

- По данным Национального Банка РК за первый квартал ссудный портфель (гросс) составил 828 131 млн. тенге, увеличившись на 8,9% по сравнению с показателем первого квартала 2013 г.
- Объем кредитов с просрочкой платежей до 90 дней составил 21 231 млн. тенге, сократившись на 44,6% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. Доля кредитов с просрочкой платежей снизилась с 5% в 1 кв. 2013 г. до 2,6%.
- Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 1,6% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г., составив 343 391 млн. тенге, при этом доля неработающих кредитов снизилась с 44,4% в 1 кв. 2013 г. до 41,5%.
- Сформированные провизии на конец первого квартала составили 318 282 млн. тенге, увеличившись на 79% по сравнению с показателем 1 кв. 2013 г. Следует отметить, что с учетом гарантийного обязательства «UniCredit Bank Austria AG» в размере 630 млн. долларов (которое покрывает убытки по определенным крупным корпоративным займам), фактическое увеличение составило 14,4%.

**Финансовые коэффициенты**

- В отчетном периоде показатели процентной маржи и спреда показывают снижение за счет сокращения чистых процентных доходов на 33%, тогда как показатели рентабельности улучшились за счет получения чистой прибыли в размере 756 млн. тенге.
- В отчетном периоде Банк не имел проблем с ликвидностью, о чем свидетельствуют высокие показатели коэффициентов ликвидности, превосходящие минимальные нормативные требования финансового регулятора. Несмотря на смену главного акционера, Банк сохранил гарантийное соглашение от «UniCredit Bank Austria AG» на сумму 95 636 млн. тенге, действующее до 30 апреля 2015 г. и покрывающее убытки в случае обесценения определенных корпоративных кредитов (*Источник: аудированная финансовая отчетность за первое полугодие 2013 г.*).
- По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное в результате получения чистой прибыли и улучшения качества ссудного портфеля (около 42% доли неработающих кредитов от кредитов).

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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