



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «АТФБанк»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2015 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 марта 2015 г. банк имеет 17 филиалов в РК. (в 2014 г.: 17 филиалов). ▪ АО «АТФБанк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает восьмое место по объему активов по состоянию на 01.04.2015 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: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за первый квартал, закончившийся 31 марта 2015 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"> ▪ 31 марта 2015 г. АО «АТФБанк» сообщило о подписании новых кредитных соглашений с АО "Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» и АО «Банк развития Казахстана». ▪ 12 марта 2015 г. АО «АТФБанк» уведомило KASE о том, что 23 апреля 2015 г. в 11:00 часов начнется годовое общее собрание его акционеров. ▪ 03 марта 2015 г. Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта АО «АТФБанк» на уровне «В-», прогноз «Стабильный». ▪ 02 марта 2015 г. АО «АТФБанк» официальным письмом сообщило KASE о привлечении его «к административной ответственности по части первой статьи 227 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях и наложение на него административного взыскания в виде штрафа в размере 450 месячных расчетных показателей согласно Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 27 февраля 2015 года». ▪ 27 февраля 2015 г. АО «АТФБанк» сообщило о признании его банком года по версии международного издания «The Business Year». ▪ 26 февраля 2015 г. В соответствии с решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) в торговой системе и базах данных KASE с 26 февраля 2015 г. изменена информация по облигациям 																									

- KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, официальный список KASE, категория «иные долговые ценные бумаги», АТФВb9; 1 000 тенге, 20,0 млрд тенге; 13.02.14 – 13.02.19; полугодовой купон 8,50 % годовых; 30/360) АО «АТФБанк»: - национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP01Y05E608 на KZP01Y10E608; - срок обращения изменен с пяти до десяти лет. Этим же решением Правления с 26 февраля 2015 г. на KASE возобновлены торги указанными облигациями.
- 25 февраля 2015 г. Национальный банк зарегистрировал изменения и дополнение в проспект выпуска облигаций KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, АТФВb9) АО «АТФБанк».
 - 25 февраля 2015 г. Опубликованы изменения и дополнение в проспект выпуска облигаций KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, АТФВb9) АО «АТФБанк».
 - 13 февраля 2015 г. АО «АТФБанк» сообщило о выплате второго купона по облигациям KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, АТФВb9). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 275 000,00 тенге.
 - 13 февраля 2015 г. АО «АТФБанк» официальным письмом сообщило KASE о том, что «Аханов Серик Ахметжанович согласован на должность Члена Совета директоров – независимого директора АО «АТФБанк» (протокол № 12/БВУ от 09.02.2015г.)».
 - 2 февраля 2015 г. Опубликован кодекс корпоративного управления АО «АТФБанк» в новой редакции, утвержденный 25 декабря 2014 г.
 - 28 января 2015 г. KASE продлила срок приостановления торгов облигациями KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, АТФВb9) АО «АТФБанк». Приостановление торгов осуществлено до дня, следующего за днем получения биржей изменений в проспект выпуска указанных облигаций и подтверждения от АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (Алматы) о возобновлении в его системе учета размещения и обращения указанных облигаций.
 - 26 января 2015 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y05E271 (KZ2C00001808, АТФВb8) АО «АТФБанк», зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 20 января 2015 г.
 - 21 января 2015 г. Решением Правления KASE с 22 января 2015 г. на KASE были приостановлены торги облигациями KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, официальный список KASE, АТФВb9) АО «АТФБанк». Данное решение принято в соответствии с пунктом 6 статьи 18-2 закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг». Торги будут приостановлены до получения KASE информации о публикации решения общего собрания держателей указанных облигаций от 22 января 2015 г.
 - 20 января 2015 г. АО «АТФБанк» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2015 г.
 - 15 января 2015 г. АО «АТФБанк» сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZ2C0Y05E271 (KZ2C00001808, АТФВb8). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 47 463 862,50 тенге.
 - 15 января 2015 г. Совет директоров АО «АТФБанк» принял решение о выпуске четвертой и пятой облигационных программ.
 - 15 января 2015 г. KASE опубликовала протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «АТФБанк» от 25 декабря 2014 г.
 - 12 января 2015 г. АО «АТФБанк» сообщило официальными письмами KASE о привлечении его Постановлением УГД по г. Семей от 26 ноября 2014 г. к административной ответственности за «Административное правонарушение, выразившееся в совершении действий, предусмотренных частью первой статьи 217 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях».
 - 12 января 2015 г. АО «АТФБанк» сообщило официальными письмами KASE о привлечении его к административной ответственности за административные правонарушения, выразившиеся «в совершении действий, предусмотренных частью второй статьи 216 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях согласно Постановлениям №005187, №005188 и №005189 Налогового управления по Медеускому району г. Алматы от 28 ноября 2014 г.».

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb8
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:	09.07.2017 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

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb9
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E608
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:	13.02.2024 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: <ul style="list-style-type: none">• 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.
4. 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;
5. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента, за исключением случаев, установленных законодательством Республики Казахстан;
6. 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»;
7. 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

ATFBb8 – 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 №5-2-2/18084 от 21.05.2015 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	Опубликована консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за первый квартал, закончившийся 31 марта 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АТФВb9 – купонные облигации KZP01Y10E608

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 №5-2-2/18084 от 21.05.2015 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	Опубликована консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за первый квартал, закончившийся 31 марта 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

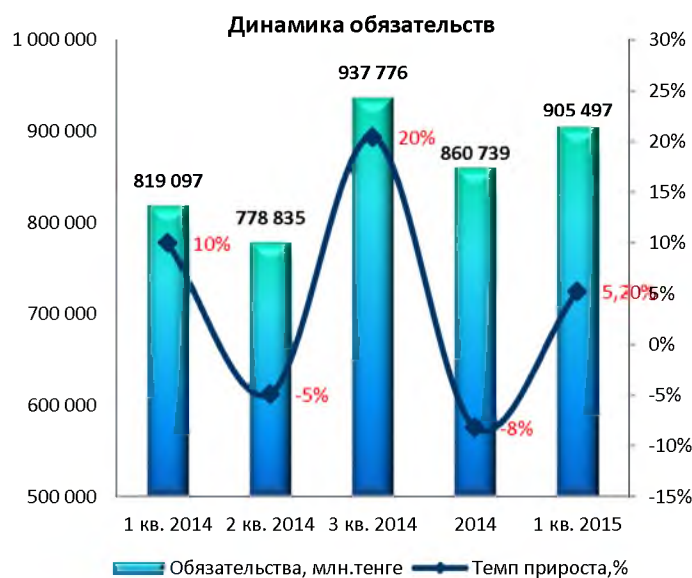
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	176 550	193 621	216 523	135 845	100 026	-43%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	102	99	831	451	811	696%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 762	3 549	21 915	26 246	18 514	951%
Кредиты и авансы, выданные банкам	13 045	14 725	3 370	9 776	12 962	-1%
Кредиты выданные клиентам	653 131	610 242	622 759	607 801	700 064	7%
Текущий налоговый актив	1 020	1 090	1 024	1 132	1 128	11%
Инвестиции в дочерние компании	-	-	-	2 872	-	-
Основные средства и нематериальные активы	19 620	19 763	19 553	16 605	17 959	-8%
Отложенный налоговый актив	5 165	5 165	5 165	5 103	5 105	-1%
Дебиторская задолженность "UniCredit Austria AG" по гарантийному соглашению	-	-	116 046	115 753	117 271	100%
Прочие активы	23 607	7 563	7 643	9 630	8 737	-63%
Итого активы	894 002	855 817	1 014 829	931 215	982 576	10%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	47	167	350	-	239	409%
Счета и депозиты банков и прочих финансовых инструментов	13 171	8 998	121 534	121 696	123 234	836%
Субординированные займы	23 440	23 052	23 461	18 431	19 237	-18%
Текущие счета и депозиты клиентов	726 953	685 650	734 197	658 811	694 872	-4%
Прочие привлеченные средства	50 598	56 835	55 154	59 663	65 336	29%
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	24	100%
Прочие обязательства	4 888	4 133	3 082	2 136	2 556	-48%
Итого обязательств	819 097	778 835	937 776	860 739	905 497	11%
Капитал						
Акционерный капитал	168 170	167 878	167 878	167 878	167 878	-0,17%
Эмиссионный доход	1 461	1 461	1 461	359	1 461	-
Собственные выкупленные акции	-292	-	-	-	-	-100%
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	-
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для	-70	-70	250	57	152	-318%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных	593	1 056	545	-	-888	-250%
Накопленный убыток	-110 352	-108 770	-108 522	-113 000	-106 928	-3%
Доля неконтролирующих акционеров	213	246	258	-	221	4%
Итого капитал	74 905	76 983	77 053	70 476	77 078	3%
Итого обязательства и капитал	894 002	855 817	1 014 829	931 215	982 576	10%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Данные Банка, СС

Источник: Данные Банка, СС



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	12 626	30 376	46 596	58 213	17 728	40%
Процентные расходы	-10 314	-20 217	-30 572	-40 470	-11 286	9%
Чистый процентный доход	2 312	10 158	16 024	17 743	6 443	179%
Комиссионные доходы	2 889	5 928	9 201	11 679	2 443	-15%
Комиссионные расходы	-1 771	-3 220	-4 606	-4 730	-1 313	-26%
Чистый комиссионный доход	1 118	2 708	4 595	6 949	1 129	1%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-1	-3	-2	1	-1	37%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	-2 323	-2 374	-2 455	-3 469	759	-133%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	-	-51	65	-65	-100%
Чистый доход от операций в иностранной валюте	1 334	2 106	3 216	4 206	590	-56%
Чистая прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов (убыток)/прибыль от выкупленных собственных долговых инструментов	1 088	-	1 118	-	15	-99%
Дивидендный доход	-51	-51	-51	-51	-	-100%
Чистый доход от реализации изъятых залоговых активов	-	-	-	1 881	-	-
Прочий операционный (убыток)/прибыль	-	-	-	1 066	-	-
Прочий операционный (убыток)/прибыль	70	1 308	882	285	112	61%
Операционный доход	3 548	13 854	23 276	28 677	8 983	153%
Убытки от обесценения	1 591	-2 015	-5 934	-10 288	-4 040	-354%
Общие и административные расходы	-4 688	-9 981	-15 098	-15 403	-4 481	-4%
Прочие налоги, помимо подоходного налога	-276	-5 239	-	-1 043	-169	39%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	175	1 858	2 244	1 943	293	67%
Расход по подоходному налогу	-88	-170	-280	-199	-166	89%
Чистый (убыток)/прибыль	87	1 689	1 964	1 745	126	46%
Прочий совокупный доход (убыток)	669	1 145	939	57	-467	-170%
Итого совокупного убытка/(дохода) за год	756	2 833	2 903	1 802	-340	-145%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

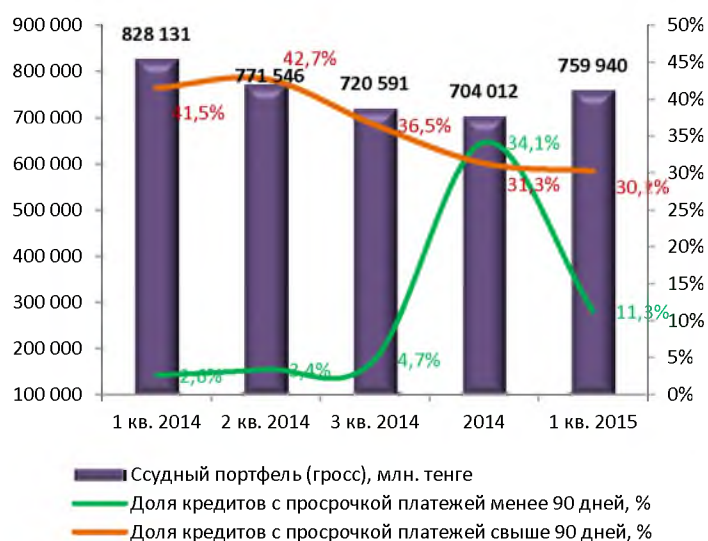
Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015
Операционная деятельность (ОД):					
Процентные доходы	12 672	20 600	38 917	50 487	14 293
Процентные расходы	-9 361	-20 105	-30 180	-39 451	-12 293
Комиссионные доходы	2 663	5 728	9 005	11 506	2 477
Комиссионные расходы	-1 516	-2 308	-3 083	-3 629	-287
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7 697	-2 377	-2 428	-3 822	213
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	1 334	3 693	6 631	14 708	1 180
Поступления/(выплаты) по прочим доходам/(расходам)	1 158	1 308	831	1 223	91
Расходы на персонал (выплаты)	-2 227	-4 612	-7 352	-7 195	-2 100
Прочие общие и административные расходы выплаченные	-3 275	-2 252	-6 452	-6 434	-2 267
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	9 145	-324	5 889	17 392	1 307
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	7 562	29 972	61 083	9 277	-62 909
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	16 707	29 648	66 972	26 670	-61 602
Подходный налог уплаченный	-47	-195	-264	-141	-181
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	16 659	29 454	66 708	26 529	-61 783
Инвестиционная деятельность (ИД):					
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-18 237	-13 794	-79 549	-35 758	-16 381
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	-	-	1	-
Продажа финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	20 347	13 973	62 124	10 001	24 933
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-326	-929	-1 343	-1 048	-199
Продажа основных средств и нематериальных активов	35	92	89	894	4
Дивиденды полученные	-	-	-	1 077	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	1 819	-658	-18 679	-24 833	8 356
Финансовая деятельность (ФД):					
Привлечение кредитов	131	7 000	7 171	13 000	6 000
Погашение кредитов	-1 980	-2 582	-4 592	-5 227	-1 973
Погашение субординированных займов	-10 819	-10 819	-10 819	-15 319	-
Поступление от выпущенных долговых ценных бумаг	-	29	30	30	-
Погашение долговых ценных бумаг	-54 845	-54 813	-54 368	-54 325	-
Дивиденды уплаченные	-1	-1	-1	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	-67 514	-61 187	-62 578	-61 841	4 027
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	25 604	26 030	31 090	8 307	-282
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-49 035	-6 361	16 542	-60 145	-49 399
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	199 982	199 982	199 982	187 682	149 708
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	176 550	193 621	216 524	135 844	100 026

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Качество ссудного портфеля (КФН НБРК)



Источник: НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Данные Банка

Судный портфель по отраслям экономики, млн. тенге



Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	828 131	771 546	720 591	704 012	759 940	-8,2%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	21 231	25 894	34 136	19 955	85 728	303,8%
Доля, %	2,6%	3,4%	4,7%	3,1%	11,3%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	343 391	329 402	262 971	220 216	229 708	-33,1%
Доля, %	41,5%	42,7%	36,5%	31,3%	30,2%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	463 509	416 249	423 484	463 840	444 504	-4,1%
Резерв под обесценение	318 282	308 260	238 716	188 492	195 775	-38,5%
Доля, %	38,4%	40,0%	33,1%	26,8%	25,8%	-
Ссудный портфель (нетто)	509 849	463 286	481 875	515 520	564 165	10,7%

Источник: НБРК

Ссудный портфель в разрезе секторов (по МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты, выданные корпоративным клиентам:						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	586 814	574 724	514 013	517 600	592 333	0,9%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	206 753	207 264	183 824	145 068	157 433	-23,9%
Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам	793 566	781 988	697 837	662 668	749 766	-5,5%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Ипотечные кредиты	62 680	65 178	64 012	51 790	58 165	-7,2%
Потребительские кредиты	115 481	72 252	79 067	81 476	89 996	-22,1%
Кредиты на покупку автомобилей	2 287	2 078	1 856	1 530	1 399	-38,8%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	180 447	139 507	144 935	134 796	149 560	-17,1%
Кредиты, выданные клиентам до обесценения	974 014	921 496	842 772	797 464	899 326	-7,7%
Резерв под обесценение	-320 883	-311 254	-220 013	-189 663	-199 262	-37,9%
Итого, выданных кредитов (нетто)	653 131	610 242	622 759	607 801	700 064	7,2%

Источник: Данные Банка

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	2,78%	3,18%	3,30%	2,92%	3,12%
Процентный спред	4,14%	4,40%	5,09%	4,52%	4,22%
ROA (%) совокупный доход	0,46%	1,10%	0,65%	0,21%	0,08%
ROE (%) совокупный доход	5,57%	12,24%	8,03%	2,49%	0,93%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты/Активы	73,1%	71,3%	61,4%	65,3%	71,2%
Кредиты/Депозиты	89,85%	89,00%	84,82%	92,26%	100,75%
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	50,65%	52,15%	35,78%	31,22%	28,46%
Резервы/Кредиты (гросс)	32,94%	33,78%	26,11%	23,78%	22,16%
Резервы/Капитал	428,39%	404,32%	285,54%	269,12%	258,52%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты/Обязательства	0,89	0,88	0,78	0,77	0,77
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,37	0,35	0,43	0,47	0,29
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,52	0,53	0,35	0,35	0,48
Качество активов (КФН НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,44	0,46	0,41	0,34	0,42
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,41	0,43	0,36	0,31	0,30

Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	1,08	1,07	1,10	1,17	1,17
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,08	0,09	0,08	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,760	0,698	0,768	0,802	0,725
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	17,320	16,615	6,464	4,289	3,922
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,872	4,069	3,095	3,522	4,281
Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,086	0,089	0,086	0,088	0,086
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,120	0,124	0,123	0,119	0,110

Источник: Данные Банка, расчеты CS

Заключение: Бухгалтерский баланс

- Активы Банка по состоянию на 01.04.2015 г. продемонстрировали рост на 10% относительно аналогичного периода прошлого года, составив 982 576 млн. тенге. Основной причиной увеличения активов стал рост кредитов, выданных клиентам на 7% до 700 064 млн. тенге, финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи на 951% до 18 514 млн. тенге и дебиторской задолженности "UniCredit Austria AG" по гарантийному соглашению до 117 271 млн. тенге. При этом, Банк зафиксировал заметное сокращение денежных средств и их эквивалентов на 43% до 100 026 млн. тенге и прочих активов на 63% до 8 737 млн. тенге.
- Обязательства Банка составили 905 497 млн. тенге, увеличившись на 11% в результате значительного роста счетов и депозитов банков и прочих финансовых инструментов в 9 раз до 123 234 млн. тенге. Отметим, что на конец отчетного периода в структуре обязательств наблюдается снижение текущих счетов и депозитов клиентов с 726 953 млн. тенге до 694 872 млн. тенге, субординированных займов с 23 440 млн. тенге до 19 237 млн. тенге, а также прочих обязательств с 4 888 млн. тенге до 2 556 млн. тенге.
- Капитал Банка за год вырос на 3% и составил 77 078 млн. тенге благодаря снижению накопленного убытка на 3% до 106 928 млн. тенге, собственных выкупленных акций, а также росту резерва по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 318% до 152 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- Совокупный убыток Банка составил 340 млн. тенге против совокупной прибыли в аналогичном периоде прошлого года (756 млн. тенге). Возникновение совокупного убытка связано с фиксацией прочего совокупного убытка равного сумме 467 млн. тенге в результате убытка от курсовой разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют (-583 млн. тенге). При этом, чистая прибыль продемонстрировала рост на 46% до 126 млн. тенге в связи с ростом чистого процентного дохода на 179% до 6 443 млн. тенге, появлением чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами до 759 млн. тенге и снижением прочих и административных расходов на 4% до 4 481 млн. тенге. В результате, операционный доход вырос на 153% до 8 983 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход увеличился на 1% и составил 1 129 млн. тенге в результате снижения комиссионных расходов на 26% до 1 313 млн. тенге. При этом, комиссионные доходы также продемонстрировали снижение на 15% до 2 443 млн. тенге.
- Чистый процентный доход увеличился в три раза, составив 6 443 млн. тенге за счет роста процентных доходов на 40% до 17 728 млн. тенге. Процентные расходы выросли на 9% до 11 286 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- По данным Национального Банка РК по состоянию на 1 апреля 2015 г. ссудный портфель (гросс) составил 759 940 млн. тенге, снизившись на 8,2% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г.
- Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней за год увеличились на 303,8%, составив 85 728 млн. тенге и доля неработающих кредитов в структуре ссудного портфеля выросла с 2,6% до 11,3%.
- Объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составил 229 708 млн. тенге, снизившись за год на 33,1%. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля уменьшилась с 41,5% (1 кв. 2014 г.) до 30,2% (1 кв. 2015 г.).
- Сформированные провизии на конец года составили 195 775 млн. тенге, сократившись на 38,5% по сравнению с аналогичным показателем 2014 г. Доля сформированных провизий в кредитном портфеле Банка за год снизилась с 38,4% до 25,8%.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- По данным консолидированной финансовой отчетности Банка ссудный портфель до вычета в

резервы на обесценение по итогам первого квартала составил 899 326 млн. тенге, показав снижение на 7,7% относительно показателя за 1 кв. 2014 г. В структуре ссудного портфеля наблюдается сокращение розничных кредитов на 17,1%, а также корпоративных кредитов на 5,5%.

- Объем кредитов, выданных корпоративным клиентам, составил 749 766 млн. тенге, который сократился на 5,5%. Отметим, что преобладающую долю в структуре ссудного портфеля Банка занимают кредиты, выданные корпоративным клиентам (83,4%). Снижению кредитов, выданных корпоративным клиентам способствовало, преимущественно, сокращение объема выдачи кредитов для малых и средних предприятий на 23,9% до 157 433 млн. тенге. В то же время, кредиты выданные крупным клиентам выросли на 0,9%, составив 592 333 млн. тенге со значительной долей в корпоративном секторе кредитования (65,9%).
- Кредиты, выданные розничным клиентам за год снизились на 17,1% до 149 560 млн. тенге в результате сокращения потребительских кредитов на 22,1% до 89 996 млн. тенге, ипотечных кредитов на 7,2% до 58 165 млн. тенге и автокредитов на 38,8% до 1 399 млн. тенге. Доля выданных кредитов розничным клиентам составила 16,6%, что на 1,1% ниже доли за аналогичный период прошлого года (18,5%).
- Резервы под обесценение (по МСФО) также снизились на 37,9% до 199 262 млн. тенге, в результате чего кредиты (нетто) выросли на 7,2% до 700 064 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Показатели процентной маржи и спреда за год продемонстрировали рост до 3,12% и 4,22%, соответственно. Показатели рентабельности, напротив, ухудшились в связи с фиксацией совокупного убытка по итогам отчетного квартала.
- В отчетном периоде коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала превосходят 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.