



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «АТФБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2018 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., 29.08.2014 г. и от 31.12.2014 г., заключенных между АО «АТФ Банк» и АО «Сентрас Секьюритиз».																		
Заключение	По состоянию на 01.04.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.																		
Общая информация	- АО «АТФБанк» был основан в 1995 г. и зарегистрирован как ЗАО «Алматинский финансово-торговый банк». - В 2007 г. 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 г. «UniCredit Bank Austria AG» (подразделение UniCredit Group) приобрел мажоритарный пакет акций АО «АТФБанк». - С 01 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 2018 г. Банк имеет 17 филиалов в РК. (на 31 декабря 2017 г.: 17 филиалов). - АО «АТФ Банк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает восьмое место по объему активов по состоянию на 01.04.2018 г. по данным НБРК.																		
Кредитные рейтинги	Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг «В» /прогноз «Стабильный», kz.«BB+» Standard&Poor's: Долгосрочный и краткосрочный кредитный рейтинг «В»/прогноз «Негативный», kz.«BB» Moody's Investors Service: «В3»/прогноз «Позитивный»																		
Акционеры	<table><tr><th>Наименование акционеров</th><th>Доля, %</th></tr><tr><td>ТОО "KNG FINANCE"</td><td>99,78%</td></tr><tr><td>Прочие акционеры, имеющие менее 5% каждый</td><td>0,22%</td></tr></table> Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за шестимесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.			Наименование акционеров	Доля, %	ТОО "KNG FINANCE"	99,78%	Прочие акционеры, имеющие менее 5% каждый	0,22%										
Наименование акционеров	Доля, %																		
ТОО "KNG FINANCE"	99,78%																		
Прочие акционеры, имеющие менее 5% каждый	0,22%																		
Дочернии организации	<table><tr><th>Наименование</th><th>Доля%</th><th>Страна</th><th>Основная деятельность</th></tr><tr><td>ТОО «Тобет Group» (бывшее ТОО «АТФИнкассация»)</td><td>100%</td><td>Республика Казахстан</td><td>Услуги инкассации</td></tr><tr><td>ОАО «OptimaBank» (ранее ОАО «ЮниКредит Банк»)</td><td>97,1%</td><td>Республика Кыргызстан</td><td>Банковская деятельность</td></tr><tr><td>ТОО «Шымкентский пивоваренный завод»</td><td>100%</td><td>Республика Казахстан</td><td>Управление сомнительными и безнадежными активами</td></tr></table> Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за шестимесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.			Наименование	Доля%	Страна	Основная деятельность	ТОО «Тобет Group» (бывшее ТОО «АТФИнкассация»)	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации	ОАО «OptimaBank» (ранее ОАО «ЮниКредит Банк»)	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность	ТОО «Шымкентский пивоваренный завод»	100%	Республика Казахстан	Управление сомнительными и безнадежными активами
Наименование	Доля%	Страна	Основная деятельность																
ТОО «Тобет Group» (бывшее ТОО «АТФИнкассация»)	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации																
ОАО «OptimaBank» (ранее ОАО «ЮниКредит Банк»)	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность																
ТОО «Шымкентский пивоваренный завод»	100%	Республика Казахстан	Управление сомнительными и безнадежными активами																
Корпоративные события:	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям																		
26.03.2018 г.	Опубликованы изменения в устав АО "АТФБанк" (Алматы), зарегистрированные 16 марта 2018 года, по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/ATFB/atfbu_izm_160318.pdf	Влияние нейтральное																	
20.03.2018 г.	"АТФБанк"АО "АТФБанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копии писем Национального Банка	Влияние нейтральное																	

Республики Казахстан (Национальный Банк) от 15 марта 2018 г., согласно которым Национальный Банк утвердил отчеты об итогах размещения за период с 11 августа 2017 г. по 10 февраля 2018 г. следующих облигаций банка: - KZP01Y10E889 (KZ2C00003143, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb10); - KZP02Y09E889 (KZ2C00003093, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb11); - KZP03Y08E889 (KZ2C00003101, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb12); - KZP01Y10E897 (KZ2C00003119, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb13); - KZP02Y10E895 (KZ2C00003127, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb14); - KZP03Y10E893 (KZ2C00003135, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb15). Отчеты опубликованы на интернет-сайте KASE по адресу <http://kase.kz/ru/issuers/ATFB/#y2018g6>

20.03.2018 г.	АО "АТФБанк" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 15 марта 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E608 (KZ2C00002509, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb9) АО "АТФБанк" за период с 14 августа 2017 г. по 13 февраля 2018 г. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 13 февраля 2018 г. не размещено 19 970 000 указанных облигаций. Названные письмо и отчет опубликованы на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/ATFB/atfb_placement_results_140817_ATFBb9_2509.pdf.	Влияние нейтральное
15.03.2018 г.	Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 14 марта 2018 года АО "АТФБанк" (Алматы) допущено к участию в торгах производными финансовыми инструментами на KASE. Данное решение принято в связи с выполнением АО "АТФБанк" условий пункта 1 статьи 8 внутреннего документа KASE "Положение о членстве". Ранее по этой теме была опубликована новость KASE от 15 декабря 2017 года "АО "АТФБанк" принято в члены KASE по категории "деривативы"" – http://kase.kz/ru/news/show/1356946/	Влияние положительное
12.03.2018 г.	АО "АТФБанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата шестого купонного вознаграждения по облигациям KZP02Y09E889 (KZ2C00003093, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb11) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.	Влияние нейтральное
12.03.2018 г.	АО "АТФБанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата шестого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y10E893 (KZ2C00003135, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb15) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.	Влияние нейтральное
07.03.2018 г.	АО "АТФБанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 06 марта 2018 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10E895 (KZ2C00003127, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb14). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 055 945 500,00 тенге.	Влияние положительное
07.03.2018 г.	АО "АТФБанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 06 марта 2018 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E897 (KZ2C00003119, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb13). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 032 794 200,00 тенге.	Влияние положительное
07.03.2018 г.	АО "АТФБанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 06 марта 2018 года шестого купонного	Влияние положительное

07.03.2018 г.	вознаграждения по своим облигациям KZP03Y08E889 (KZ2C00003101, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb12). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 789 624 964,30 тенге. АО "АТФБанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 06 марта 2018 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E889 (KZ2C00003143, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb10). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 977 462 085,60 тенге.	Влияние положительное
28.02.2018 г.	АО "Сентрас Секьюритиз" (Алматы), являющееся представителем держателей следующих облигаций АО "АТФБанк" (Алматы): - KZP01Y10E608 (KZ2C00002509, ATFBb9); - KZP01Y10E889 (KZ2C00003143, ATFBb10); - KZP03Y08E889 (KZ2C00003101, ATFBb12); - KZP01Y10E897 (KZ2C00003119, ATFBb13); - KZP02Y10E895 (KZ2C00003127, ATFBb14); - KZ2C0Y15F590 (KZ2C00004059, ATFBb16), которые находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE отчет представителя держателей указанных облигаций по состоянию на 01 января 2018 г.	Влияние нейтральное
28.02.2018 г.	АО "АТФБанк" сообщило о частичной выплате АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" 12-го купона по облигациям KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, DTJLb1). АО "АТФБанк" (Алматы, далее в цитате – Банк), являющееся представителем держателей инфраструктурных облигаций KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, альтернативная площадка KASE, категория "буферная", DTJLb1) АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" (Астана), сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) следующее: начало цитаты На основании Договора о представлении интересов держателей облигаций № 2 от 20 июля 2005 года, заключенного между Банком и АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" (далее – Эмитент) и письма Эмитента ... от 26 февраля 2018 года Банк сообщает о том, что 23 февраля 2018 года Эмитент произвел частичную выплату купонного вознаграждения по облигациям в размере 250 000 000,00 ... тенге за 12 купонный период всем держателям облигаций НИН KZ2C0Y23B676. конец цитаты	Влияние нейтральное
26.02.2018 г.	АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" сообщило о частичной выплате 12-го купона по облигациям KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, DTJLb1). АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" (Астана), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE следующее: начало цитаты АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" (далее – АО "ДТЖ") 23 февраля 2018 года через платежного агента АО "АТФБанк" произвело частичную выплату 12-го купонного вознаграждения всем держателям облигаций НИН KZ2C0Y23B676 по состоянию на дату фиксации: 01.08.2017 года. Письмом от 26 февраля 2018 года ... АО "АТФБанк" известило о выплате вознаграждения держателям облигаций АО "ДТЖ" 23 февраля 2018 года в размере 250 000 000 тенге. Таким образом, остаток задолженности по 12-му купонному периоду составляет 761 165 110 тенге. конец цитаты Ранее по этой теме были опубликованы новости KASE: - от 26 января 2018 года АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" сообщило о частичной выплате 12-го купона по облигациям KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, DTJLb1) – http://kase.kz/ru/news/show/1360671/ - от 27 декабря 2017 года АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" сообщило о частичной выплате 12-го купона по облигациям KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, DTJLb1) – http://kase.kz/ru/news/show/1357784/ - от 28 ноября 2017 года "АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" сообщило о частичной выплате 12-го купона по облигациям KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, DTJLb1)" – http://www.kase.kz/news/show/1355273 - от 27 октября 2017 года	Влияние нейтральное

23.02.2018 г.	"АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" сообщило о частичной выплате 12-го купона по облигациям KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, DTJLb1)" – http://www.kase.kz/news/show/1352294 - от 03 октября 2017 года "АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" сообщило о частичной выплате 12-го купона по облигациям KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, DTJLb1)" – http://www.kase.kz/news/show/1349744 С 23 февраля 2018 года АО "АТФБанк" присвоен статус клирингового участника по категории "клиринговый участник рынка деривативов". Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 23 февраля 2018 года АО "АТФБанк" (Алматы) присвоен статус клирингового участника по категории "клиринговый участник рынка деривативов". Требования, предъявляемые к организациям, претендующим на присвоение им статуса клирингового участника, и к клиринговым участникам, а также права и обязанности клиринговых участников определены внутренним документом KASE "Положение о клиринговых участниках" – http://www.kase.kz/files/normative_base/clearing_participants.pdf	Влияние нейтральное
16.02.2018 г.	АО "АТФБанк" сообщило о решениях внеочередного общего собрания акционеров об утверждении изменений в устав и изменений в положение о Совете директоров банка.	Влияние нейтральное
16.02.2018 г.	АО "АТФБанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 15 февраля 2018 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E608 (KZ2C00002509, основная площадка KASE, категория "облигации", ATFBb9). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 275 000,00 тенге.	Влияние положительное
12.02.2018 г.	АО "АТФБанк" уведомило KASE о привлечении его 01 февраля 2018 года к административной ответственности – http://kase.kz/files/emitters/ATFB/atfb_adm_resp_010218_1188.pdf	Влияние положительное
12.02.2018 г.	АО "АТФБанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 01 февраля 2018 года к административной ответственности пп 7 части 1 статьи 285 – http://kase.kz/files/emitters/ATFB/atfb_adm_resp_010218_1188.pdf	Влияние негативное
07.02.2018 г.	АО "АТФБанк" (Алматы), являющееся представителем держателей облигаций KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, альтернативная площадка KASE, категория "буферная", DTJLb1) АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" (Астана), которые находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE отчет представителя держателей указанных облигаций за четвертый квартал 2017 г. – http://kase.kz/files/emitters/DTJL/dtjl_otchetb1_4kv2017.pdf	Влияние нейтральное
30.01.2018 г.	АО "АТФБанк" сообщило о частичной выплате АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" 12-го купона по облигациям KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, DTJLb1). АО "АТФБанк" (Алматы, далее в цитате – Банк), являющееся представителем держателей инфраструктурных облигаций KZ2C0Y23B676 (KZ2C00000701, альтернативная площадка KASE, категория "буферная", DTJLb1) АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" (Астана), сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) следующее: начало цитаты На основании Договора о представлении интересов держателей облигаций № 2 от 20 июля 2005 года, заключенного между Банком и АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)" (далее – Эмитент) и письма Эмитента ... от 26 января 2018 года Банк сообщает о том, что 25 января 2018 года Эмитент произвел частичную выплату купонного вознаграждения по облигациям в размере 250 000 000,00 ... тенге за 12 купонный период всем держателям облигаций НИН KZ2C0Y23B676. конец цитаты	Влияние нейтральное

- 03.01.2018 г. ■ АО "АТФБанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 27 декабря 2017 года к административной ответственности пп 7 части 1 статьи 285. ■ Влияние негативное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел своевременно и в полном объеме выплату очередного купонного вознаграждения по своим облигациям. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb9
Видоблигаций:	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: «B-», kz.«BB-» Standard&Poor's: «B», kz.«BB»
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:	13.02.2024г.
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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb10
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E889
ISIN:	KZ2C00003143
Объем выпуска:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	197 467 088 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 00 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9,9% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «B-», kz.«BB-» Standard&Poor's: «B», kz.«BB»
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:	10.02.15г.
Дата погашения облигаций:	10.02.25г.
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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb12
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP03Y08E889
ISIN:	KZ2C00003101
Объем выпуска:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	368 994 838 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 00 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «B-», kz.«BB-» Standard&Poor's: «B», kz.«BB»
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	облигаций 30/360
Дата начала обращения:	10.02.15 г.
Дата погашения облигаций:	10.02.23 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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb13
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E897
ISIN:	KZ2C00003119
Объем выпуска:	60млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	60 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	40 655 884 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	10% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «B-», kz.«BB-» Standard&Poor's: «B», kz.«BB»
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:	10.02.15 г.
Дата погашения облигаций:	10.02.25 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум пяти лет при соблюдении следующих условий: • наличие положительного заключения уполномоченного органа; • предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; • улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного погашения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.

Конвертируемость:
Выкуп облигаций:

Не предусмотрена

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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:

ATFBb14

Вид облигаций:

Купонные облигации

НИН:

KZP02Y10E895

ISIN:

KZ2C00003127

Объем выпуска:

60млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

60 000 000 шт.

Число облигаций в обращении:

21 118 910шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

10% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

Fitch: «B-», kz.«BB-»

Standard&Poor's: «B», kz.«BB»

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:

10.02.15 г.

Дата погашения облигаций:

10.02.25г.

Досрочное погашение:

Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум пяти лет при соблюдении следующих условий:

- наличие положительного заключения уполномоченного органа;
- предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества;
- улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного погашения облигаций.

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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb16
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y15F590
ISIN:	KZ2C00004059
Объем выпуска:	100 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	100 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	4% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	отсутствуют
Периодичность выплаты вознаграждения:	Раз в год через каждые 12 месяцев с даты начала обращения облигаций
	Выплата за первый год обращения будет осуществлена двумя траншами: первый транш за 30 (тридцать) дней с даты начала обращения, второй транш за оставшиеся 330 (триста тридцать) дней с даты окончания первого транша.
	Последующие выплаты вознаграждения осуществляются в порядке, предусмотренном настоящим Проспектом, а именно один раз в год, начиная с даты начала обращения Облигаций.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	18.10.17 г.
Дата погашения облигаций:	18.10.32г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Облигации конвертируются в простые акции Банка.
	Держатели облигаций имеют право осуществить конвертацию Облигаций в простые акции Банка только в случае нарушения одного или нескольких ограничений (ковенантов), принятых Банком в соответствии с условиями Проспекта.
Выкуп облигаций:	Право Банка досрочного выкупа Облигаций – досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Банком по инициативе Банка возможен только по истечении 5 (пяти) лет с даты начала обращения (либо размещения) Облигаций и при одновременном выполнении всех следующих условий:
	А) данное действие не приведет к снижению значений коэффициентов достаточности капитала Банка ниже значений, установленных уполномоченным органом,
	Б) наличие положительного заключения уполномоченного органа на

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Банком,
В) предоставление в качестве замены капитала такого же или лучшего качества,
Г) улучшение капитализации Банка выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного выкупа (отзыв/исполнение) Облигаций.

Деньги, полученные Банком от размещения Облигаций, направляются в полном объеме на приобретение государственных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных уполномоченным органом.

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.

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»;

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».
8. Банк обязуется выполнять коэффициенты достаточности собственного капитала, установленные уполномоченным органом.
9. Отсутствие фактов действий со стороны руководящих работников Банка и его акционера (-ов) по выводу активов Банка.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

АТФВb9 – купонные облигации KZP01Y10E608

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования, диверсификацию заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения Получено письмо – подтверждение от Эмитента №5/1377 от 15.02.2018 г.	Исполнено за период 13.08.2017 г. - 13.02.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты – 13.08.18 – 23.08.18.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АТФВb10 – купонные облигации KZP01Y10E889

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от	Полученные от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования и

	02.04.2018 г.	кредитование реального сектора экономики. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения Получено письмо – подтверждение от Эмитента №5/2151 от 07.03.2018 г.	Исполнено за период 10.08.2017 г.- 12.02.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты - 10.08.2018 г. – 07.09.2018 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АТФВb12– купонные облигации KZP03Y08E889**Действия представителя держателей облигаций**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования и кредитование реального сектора экономики.Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения Получено письмо – подтверждение от Эмитента №5/2151 от 07.03.2018 г.	Исполнено за период 10.08.2017 г. - 10.02.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты – 10.08.2018 – 07.09.2018 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2018 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
--	--	---

АТФВb13 – купонные облигации KZP01Y10E897
Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования и кредитование реального сектора экономики. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	Данное условие не применимо, так как ковенанты не предусмотрены Проспектом облигаций.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения Получено письмо – подтверждение от Эмитента №5/2151 от 07.03.2018 г.	Исполнено за период 10.08.2017 г. - 10.02.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты – 10.08.2018 – 07.09.2018 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АТФВb14 – купонные облигации KZP02Y10E895
Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Полученные от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования и кредитование реального сектора экономики. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период выкуп облигаций не производился.

Ковенанты	Получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	Данное условие не применимо, так как ковенанты не предусмотрены Проспектом облигаций.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения Получено письмо – подтверждение от Эмитента №5/2151 от 07.03.2018 г.	Исполнено за период 10.08.2017 г. - 10.02.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты – 10.08.18 – 07.09.2018 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

АТФВb16 – купонные облигации KZ2C0Y15F590
Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Полученные от размещения купонных облигаций деньги должны быть направлены на приобретение государственных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных уполномоченным органом.
Размещение облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Запрошена информация и получено письмо-подтверждение №5/2858 от 02.04.2018 г.	За отчетный период выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5/2858 от 02.04.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 18.10.18 – 26.10.2018 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

*Согласно Договору б/н от 31 декабря 2014 г., Договору б/н от 31 декабря 2014 г. и Договору №1 от 20 сентября 2017 г., заключенных между АО «АТФ Банк» и АО «Сентрас Секьюритиз», датой начала оказания услуг Представителя держателей облигаций (НИН-KZP03Y10E893, НИН-KZP02Y09E889) является дата фактического размещения Облигаций на рынке ценных бумаг. За период с 01.10.2017 г. по 01.01.2018 г. размещение облигаций (НИН-KZP03Y10E893, НИН-KZP02Y09E889) не было осуществлено.

Анализ финансовой отчетности

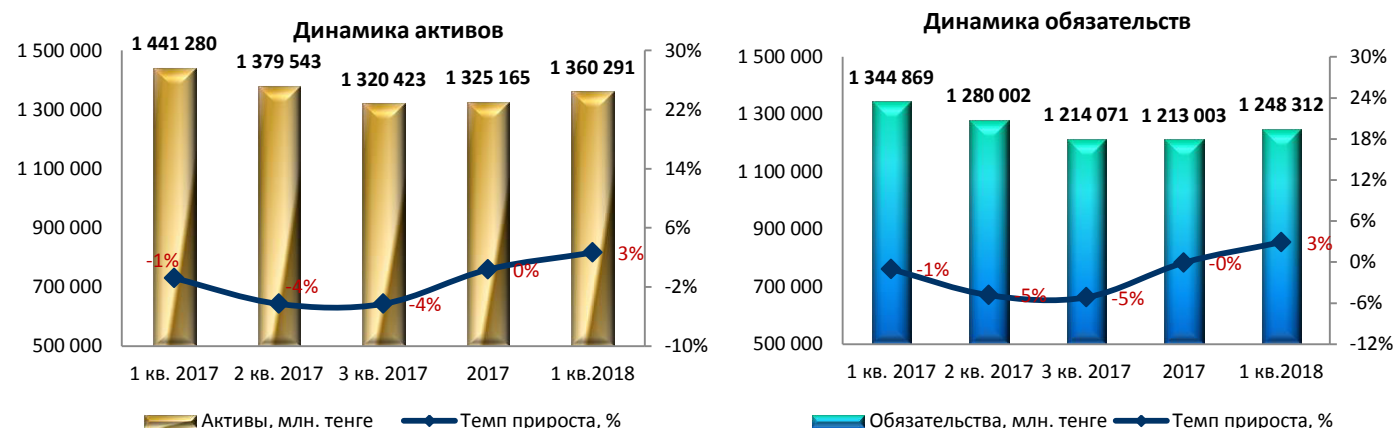
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв.2018	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	498 417	383 779	285 925	241 190	283 826	18%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	82	99	141	83	144	74%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 608	2 776	2 160	2 129	0	-100%
Депозиты и кредиты, выданные банкам	10 132	4 867	5 902	7 281	10 795	48%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	0	1 436	100%
Кредиты выданные клиентам	774 110	831 511	876 716	836 677	825 089	-1%
Текущий налоговый актив	1 678	0	0	0	0	0%
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	15 945	16 123	8 934	111 626	0	-100%
Основные средства и нематериальные активы	41 741	40 766	40 808	41 248	40 860	-1%
Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	0	0	0	0	114 730	100%
Отложенный налоговый актив	5 908	5 908	5 908	16	16	0%
Прочие активы	18 333	21 538	23 151	29 220	30 922	6%
Активы, удерживаемые для продажи	72 327	72 176	70 778	55 693	52 472	-6%
Итого активы	1 441 280	1 379 543	1 320 423	1 325 165	1 360 291	3%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	87	91	116	115	114	-0%
Депозиты и счета банков и прочих финансовых институтов	71 678	9 962	10 750	9 929	10 457	5%
Субординированные заимствования	90 360	92 153	93 228	124 740	123 874	-1%
Текущие счета и депозиты клиентов	1 071 087	1 069 881	1 000 313	958 656	992 086	3%
Прочие привлеченные средства	107 643	103 441	104 924	112 858	115 061	2%
Отложенное налоговое обязательство	32	0	0	2 496	2 446	-2%
Прочие обязательства	3 980	4 473	4 740	4 209	4 273	2%
Итого обязательств	1 344 869	1 280 002	1 214 071	1 213 003	1 248 312	3%
Капитал						
Акционерный капитал	167 878	167 878	167 878	167 878	167 878	0%
Дополнительно оплаченный капитал	1 461	1 461	1 461	1 461	1 461	0%
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-302	-200	-150	-136	-18	-87%
Резерв накопленных курсовых разниц	3 597	3 949	5 099	4 546	3 845	-15%
Накопленные убытки	-91 873	-89 242	-83 690	-77 349	-76 927	-1%
Доля неконтролирующих акционеров	468	513	572	580	558	-4%
Итого капитал	96 411	99 541	106 352	112 162	111 980	-0%
Итого обязательства и капитал	1 441 280	1 379 543	1 320 423	1 325 165	1 360 291	3%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



Источник: Данные Банка, СС



Источник: Данные Банка, СС

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентные доходы	31 057	65 834	95 981	124 924	30 546	-2%
Процентные расходы	-21 868	-42 092	-60 617	-78 306	-19 021	-13%
Чистый процентный доход	9 189	23 742	35 364	46 618	11 525	25%
Комиссионные доходы	3 290	7 253	11 896	16 542	4 606	40%
Комиссионные расходы	-1 017	-2 075	-3 209	-4 350	-1 136	12%
Чистый комиссионный доход	2 273	5 178	8 687	12 193	3 470	53%
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1	2	2	3	0	-82%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	-62	-264	-286	-363	107	-272%
Чистый доход от операций с иностранной валютой	1 263	2 130	3 098	4 209	1 037	-18%
Доход от первоначального признания финансовых инструментов	0	0	0	69 177	0	0%
Прочие операционные доходы	45	260	372	1 305	270	499%
Операционный доход	12 709	31 048	47 237	133 142	16 409	29%
Убытки от обесценения	-3 373	-12 592	-17 326	-81 615	-6 484	92%
Общие и административные расходы	-5 715	-12 072	-16 922	-25 001	-6 349	11%
Прочие налоги, помимо подоходного налога	0	0	-934	0	0	0%
Прибыль до налогообложения	3 620	6 384	12 055	26 525	3 575	-1%
Расход по подоходному налогу	-442	-540	-633	-8 739	-140	-68%
Чистая прибыль	3 178	5 843	11 421	17 786	3 435	8%
Прочий совокупный доход (убыток) за период, за вычетом КПН	-736	-271	962	407	-726	-1%
Итого совокупного дохода за период	2 443	5 572	12 383	18 193	2 709	11%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Банка, СС



Источник: Данные Банка, СС

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018
Операционная деятельность (ОД):					
Процентные доходы	24 595	48 017	68 618	91 368	18 707
Процентные расходы	-24 571	-39 353	-56 291	-79 877	-19 619
Комиссионные доходы	3 496	7 244	11 785	16 497	4 425
Комиссионные расходы	-1 103	-2 190	-3 319	-4 423	-1 103
Чистые поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-101	-337	-372	-389	76
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	1 094	2 119	3 185	4 299	1 038
Поступления по прочим доходам	143	375	713	1 149	173
Расходы на персонал	-2 738	-5 198	-8 167	-11 783	-2 760
Прочие общие и административные расходы выплаченные	-2 381	-5 192	-7 472	-10 804	-2 501
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	-1 568	5 484	8 681	6 037	-1 564
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	7 679	-112 328	-231 470	-276 624	46 290
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	6 111	-106 844	-222 788	-270 586	44 725
Подходный налог уплаченный	-445	-757	-865	-928	-186
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	5 667	-107 601	-223 654	-271 514	44 540
Инвестиционная деятельность (ИД):					
Приобретения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	0	-848
Продажа финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	0	1 322
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-2 317	-2 685	-2 726	-2 726	0
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	0	0	7 000	7 000	0
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	0	267	1 204	1 003	0
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-99	-188	-898	-1 976	-480
Продажа основных средств и нематериальных активов	0	0	2	31	18
Дивиденды полученные	0	0	0	0	0
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	0	0	0	(100 000)	0
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-2 415	-2 607	4 582	-96 668	12
Финансовая деятельность (ФД):					
Поступления кредитов	501	17 721	21 031	30 570	3 989
Погашение кредитов	0	-22 544	-22 550	-25 145	(312)
Погашение/привлечение субординированных займов	0	0	0	99 979	0
Погашение долговых ценных бумаг	0	0	(1 266)	(1 266)	0
Дивиденды выплаченные	0	-8	-8	-8	(1)
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	501	-4 831	-2 794	104 130	3 677
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(8 659)	-4 506	4 467	1 918	(5 495)
Влияние изменения ожидаемых кредитных убытков	0	0	0	0	50
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9	0	0	0	0	(149)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	3 752	-115 039	-221 866	-264 053	48 228
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	503 324	503 324	503 324	503 324	241 190
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	498 417	383 779	285 925	241 190	283 825

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Кредиты, выданные корпоративным клиентам:						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	602 774	635 051	666 041	655 184	641 930	6%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	139 748	160 286	172 846	183 721	181 908	30%
Итого кредитов, выданных корпоративным	742 523	795 337	838 887	838 904	823 837	11%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Ипотечные кредиты	61 791	62 903	65 477	64 344	63 400	3%
Потребительские кредиты	107 757	119 221	127 971	128 676	133 116	24%
Кредиты на покупку автомобилей	1 986	1 946	1 911	1 912	1 869	-6%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	171 533	184 070	195 358	194 931	198 386	16%
Кредиты, выданные клиентам до обесценения	914 056	979 407	1 034 245	1 033	1 022 223	12%
Резерв под обесценение	-139 946	-147 897	-157 529	-197 158	-197 134	41%
Итого, выданных кредитов (нетто)	774 110	831 510	876 716	836 677	825 089	7%

Источник: Данные Банка

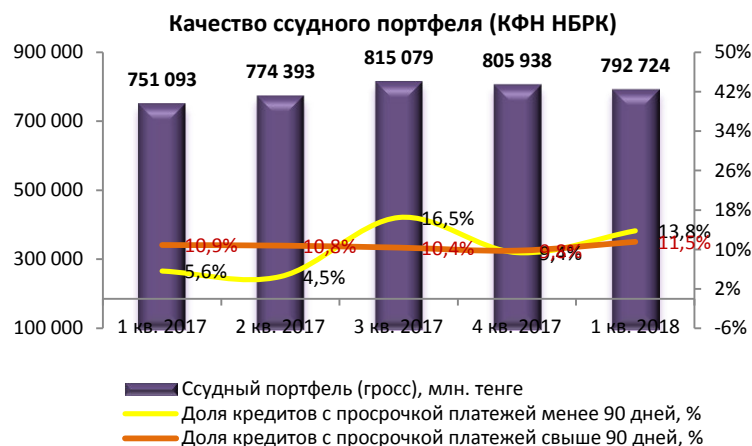
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Качество ссудного портфеля (НБРК)

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	751 093	774 393	815 079	805 938	792 724	6%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	42 161	34 777	134 308	75 441	109 257	159%
Доля, %	5,6%	4,5%	16,5%	9,4%	13,8%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	81 824	83 449	84 532	78 641	91 556	12%
Доля, %	10,9%	10,8%	10,4%	9,8%	11,5%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	627 108	656 167	596 239	651 856	591 911	-6%
Резерв под обесценение	128 679	138 903	149 389	187 417	185 644	44%
Доля, %	17,1%	17,9%	18,3%	23,3%	23,4%	-
Ссудный портфель (нетто)	622 414	635 490	665 690	618 521	607 080	-2%

Источник: Данные НБРК



Источник: Данные НБРК

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	ATFBb9	KZ2C00002509	13.02.2014 г.	13.02.2024 г.	8,5%	1 000	30 000	KZT	Два раза в год	12.08.2018 г. 12.02.2019 г.
2	ATFBb10	KZ2C00003143	10.02.2015 г.	10.02.2025 г.	9,9%	100	197 467 088	KZT	Два раза в год	09.08.2018 г. 09.02.2019 г.
3	ATFBb12	KZ2C00003101	10.02.2015 г.	10.02.2023 г.	9,7%	100	368 994 838	KZT	Два раза в год	09.08.2018 г. 09.02.2019 г.
4	ATFBb13	KZ2C00003119	10.02.2015 г.	10.02.2025 г.	10,0%	1 000	40 655 884	KZT	Два раза в год	09.08.2018 г. 09.02.2019 г.
5	ATFBb14	KZ2C00003127	10.02.2015 г.	10.02.2025 г.	10,0%	1 000	21 118 910	KZT	Два раза в год	09.08.2018 г. 09.02.2019 г.
6	ATFBb16	KZ2C00004059	18.10.2017 г.	18.10.2032 г.	4,0%	1 000	100 000 000	KZT	Один раз в год	17.10.2018 г. 17.10.2019 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат за год, млн. тенге

№	Наименование	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П
1	ATFBb9	1,28	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
2	ATFBb10	-	977,46	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92
3	ATFBb12	-	1 789,62	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25
4	ATFBb13	-	2 032,79	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59
5	ATFBb14	-	1 055,95	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89
6	ATFBb16	-	-	-	-	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00
Итого		1,28	5 858,38	11 714,20	11 714,20	15 714,20	15 714,20	15 714,20	15 714,20	15 714,20	15 714,20

Источник: Расчеты CS

Продолжение таблицы

№	Наименование	2024П	2025П	2026П	2027П	2028П	2039П	2030П	2031П	2032П
1	ATFBb9	1,28	-	-	-	-	-	-	-	-
2	ATFBb10	1 954,92	977,46	-	-	-	-	-	-	-
3	ATFBb12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	ATFBb13	4 065,59	2 032,79	-	-	-	-	-	-	-

5	ATFBb14	2 111,89	1 055,95							
6	ATFBb16	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00
Итого		12 133,68	8 066,20	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019
1	ATFBb9	1,28	-	1,28	-	1,28
2	ATFBb10	977,46	-	977,46	-	977,46
3	ATFBb12	1 789,62	-	1 789,62	-	1 789,62
4	ATFBb13	2 032,79	-	2 032,79	-	2 032,79
5	ATFBb14	1 055,95	-	1 055,95	-	1 055,95
6	ATFBb16	-	-	-	4 000,00	-
ИТОГО		5 857,10	0,00	5 857,10	4 000,00	5 857,10

Источник: Расчеты CS

Денежные средства и их эквиваленты, млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2 017	1 кв. 2018
Чистые поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	6 111	(106 844)	(222 788)	(270 586)	44 725
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	498 417	383 779	285 925	241 190	283 825

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности Эмитента за последние пять периодов наблюдается преимущественно отрицательная динамика потоков денежных средств. В отчетном периоде чистые поступления денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН составили 44 725 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты зафиксированы на уровне 283 825 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 15 714,20 млн. тенге. Таким образом, считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный. Стоит отметить, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	5,96%	6,33%	6,64%	5,52%	6,03%
Процентный спрэд	10,18%	9,99%	10,08%	8,67%	9,49%
ROA (%) совокупный доход	0,46%	0,57%	0,92%	1,31%	1,32%
ROE (%) совокупный доход	6,99%	8,14%	12,46%	17,65%	17,72%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты/Активы	53,7%	60,3%	66,4%	63,1%	60,7%
Кредиты/Депозиты	72,27%	77,72%	87,64%	87,28%	83,17%
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	17,49%	18,09%	19,22%	23,33%	24,29%
Резервы/Кредиты (гросс)	15,31%	15,10%	15,23%	19,07%	19,28%
Резервы/Капитал	145,16%	148,58%	148,12%	175,78%	176,04%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты/Обязательства	0,80	0,84	0,82	0,79	0,79
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,29	0,31	0,32	0,47	0,29
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,51	0,53	0,50	0,47	0,50
Качество активов (КФН НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,17	0,15	0,27	0,19	0,25
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,11	0,11	0,10	0,10	0,12
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю	0,64	0,60	0,57	0,42	0,49
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,969	0,915	0,750	0,860	1,109
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	10,239	12,502	10,748	18,276	41,188
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,484	5,071	5,356	3,126	14,101
Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,084	0,084	0,082	0,093	0,093
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,085	0,168	0,167	0,156	0,257	0,245

Источник: Данные НБРК, расчеты CS

Заключение: Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 31 марта 2018 г. активы Банка составили 1 360 291 млн. тенге и выросли с начала года на 3%, преимущественно, в результате увеличения денежных средств и их эквивалентов на 18%

до 283 826 млн. тенге, наличия долговых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости в размере 114 730 млн. тенге, депозитов и кредитов, выданные банкам на 48% до 10 795 тыс. тенге. Снижение отмечено основных средств и нематериальных активов на 1% до 40 860 млн. тенге и активов, удерживаемых для продажи на 6% до 30 922 млн. тенге.

- Обязательства Банка на конец 1 кв. 2018 г. составили 1 248 312 млн. тенге, что на 3% выше показателя на начала года. Увеличению обязательств, в основном, способствовал рост текущих счетов и депозитов клиентов на 3% до 992 086 млн. тенге, прочих привлечённых средств на 2% до 115 061 млн. тенге. При этом, зафиксировано сокращение субординированных заимствований на 1% до 123 874 млн. тенге и отложенных налоговых обязательств на 2% до 2 446 млн. тенге.
- Капитал Банка по состоянию на 31 марта 2018 г. составил 111 980 млн. тенге, что на 0,16% ниже показателя с начала года на 13%, вследствие снижения доли неконтролирующих акционеров с 580 млн. тенге до 558 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 г., чистая прибыль составила 3 435 млн. тенге, что на 8% выше показателя годом ранее. Увеличение чистой прибыли, преимущественно, связано с ростом чистого процентного дохода на 25% до 11 525 млн. тенге, чистого комиссионного дохода на 53% до 3 470 млн. тенге и наличия чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами в размере 107 млн. тенге.
- Чистый процентный доход Банка в отчетном периоде составил 11 525 млн. тенге, увеличившись за год на 25%, в результате сокращения процентных расходов на 13% до 19 525 млн. тенге. При этом, процентные доходы Банка за год продемонстрировали также снижение на 2% до 30 546 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход Банка вырос на 53%, составив 3 470 млн. тенге, вследствие увеличения комиссионных доходов на 40% до 4 606 млн. тенге. При этом, комиссионные расходы увеличились на 12% до 1 136 млн. тенге.

Ссудный портфель Банка (МСФО)

- По итогам анализируемого периода объем выданных кредитов (гросс) составил 1 022 223 млн. тенге, что на 12% выше показателя годом ранее за счёт увеличения кредитов, выданных корпоративным клиентам на 11% до 823 837 млн. тенге. Увеличение кредитов, выданных корпоративным клиентам, связано с ростом кредитов, выданных крупным предприятиям на 6% до 641 930 млн. тенге и кредитов, выданных малым и средним предприятиям на 30% до 181 902 млн. тенге. Объем кредитов, предназначенных розничным клиентам, также завершил период ростом, увеличившись на 16% до 198 386 млн. тенге в результате повышения ипотечных кредитов на 3% до 63 400 млн. тенге и потребительских кредитов на 24% до 133 116 млн. тенге. Резервы под обесценение выросли за год на 41% до 197 134, выданные кредиты (нетто) составили 825 089 млн. тенге, соответственно.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- По данным Национального Банка РК по состоянию на 01 января 2018 г. ссудный портфель (гросс) составил 792 724 млн. тенге, увеличившись за год на 6%. В структуре ссудного портфеля (гросс) было зафиксирован рост кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней на 159%, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней повысились на 12%. Доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) увеличилась с 5,6% до 13,8%, а доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) выросла с 10,9% до 11,5%.
- Резервы на обесценение составили 185 644 млн. тенге и выросли в годовом выражении на 44%. Доля резервов на обесценение в кредитном портфеле Банка за год повысилась с 17,1% (1 кв. 2017 г.) до 23,4% (1 кв. 2018 г.).

Финансовые коэффициенты

- В годовом выражении показатель процентной маржи продемонстрировали рост с 5,96% (1 кв. 2017 г.) до 6,03% (1 кв. 2018 г.) и показатель процентного спреда снизился с 10,18% (1 кв. 2017 г.) до 9,49% (1 кв. 2018 г.), соответственно. Коэффициенты прибыльности улучшились, в частности, коэффициент ROA вырос с 0,46% (1 кв. 2017 г.) до 1,32% (1 кв. 2018 г.) и коэффициент ROE увеличился с 6,99% до 17,72%. Коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала превосходят минимальные нормативные требования финансового регулятора.

Заключение

✳ Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных и кредитных рисков низкий в связи с равномерным распределением между контрагентами выданных кредитов и привлеченных депозитов. Также считаем, что валютные риски по Эмитенту находятся на минимальном уровне, так как Банк использует консервативную политику по управлению валютными рисками. На фоне притока денежных средств от операционной деятельности в отчетном периоде, положительной динамики денежных средств и чистой прибыли мы считаем, что риски ликвидности находятся на низком уровне, и, вероятность оказания влияния на возможность исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций низкая.

По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.