



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «АТФ БАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2014 г.**

Цель	Выявление способности АО «АТФ Банк» (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 Договора о представлении интересов держателей облигаций № 1547 от 13.04.2012г., заключенного между АО «АТФ Банк» 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 «АТФ Банк» 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 за 30 июня 2014 г. банк имеет 17 филиалов в РК. ▪ АО «АТФБанк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает восьмое место по объему активов по состоянию на 1.07.2014 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: Консолидированная отчетность за 31.03.2014.</i></p>	Наименование	Доля, %	Страна	Основная деятельность	Год приобретения	АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	Инвестиции	2007	ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации	2007	«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	Предприятие специального назначения	2006	ОАО «Optima Bank»	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность	2005
Наименование	Доля, %	Страна	Основная деятельность	Год приобретения																						
АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	Инвестиции	2007																						
ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации	2007																						
«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	Предприятие специального назначения	2006																						
ОАО «Optima Bank»	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность	2005																						
Корпоративные события:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 18 июня на сайте KASE Банк опубликовал изменения и дополнения в проспект выпуска третьей облигационной программы, зарегистрированные НБ РК 9 июня 2014 г. ▪ 10 июня 2014 г. Банк сообщил о планомерном использовании средств, выделенных Банку для кредитования предпринимателей в рамках программы поддержки малого и среднего бизнеса в обрабатывающей промышленности фонда «Даму». ▪ 26 мая 2014 г. на сайте KASE Банк опубликовал изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y05E271 (ATFBb 8), зарегистрированные НБ РК 05 мая 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

Ограничения (ковенанты)

1. Ограничение по выплатам дивидендов.

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

2. Недопущение перекрестного дефолта

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

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

3. Банкротство

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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

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

ATFBb8 – купонные облигации KZ2C0Y05E271

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №2015/5188 от 02.10.2013 г. За отчетный период Эмитент не размещал дополнительно облигации.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №12867 от 08.09.2014 г.	Соблюдено
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE от 11.01.2014 г. За отчетный период Эмитентом выплата купонного вознаграждения не производилась.	Исполнено за период 09.07.2013 г. - 09.01.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты – 09.07.2014 г. - 16.07. 2014 г.
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 15.09.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год
Денежные средства и их эквиваленты	124 979	208 333	199 982	176 550	193 621	55%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	737	100	113	102	99	-87%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 770	1 901	3 619	1 762	3 549	-6%
Кредиты и авансы, выданные банкам	26 794	27 024	8 606	13 045	14 725	-45%
Кредиты выданные клиентам	533 843	551 789	558 212	653 131	610 242	14%
Текущий налоговый актив	756	765	1 040	1 020	1 090	44%
Основные средства и нематериальные активы	19 653	19 664	19 725	19 620	19 763	1%
Отложенный налоговый актив	8 034	8 034	5 165	5 165	5 165	-36%
Прочие активы	5 411	6 099	22 530	23 607	7 563	40%
Активы, предназначенные для продажи	34 116	-	-	-	-	-
Итого активы	758 095	823 709	818 992	894 002	855 817	13%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	492	2	16	47	167	-66%
Счета и депозиты банков	5 600	5 402	12 929	13 171	8 998	61%
Текущие счета и депозиты клиентов	544 215	608 319	603 955	726 953	685 650	26%
Субординированные займы	30 749	31 375	31 131	23 440	23 052	-25%
Прочие привлеченные средства	100 424	98 873	92 982	50 598	56 835	-43%
Прочие обязательства	8 476	8 601	3 793	4 888	4 133	-51%
Итого обязательств	689 956	752 572	744 807	819 097	778 835	13%
Капитал						
Акционерный капитал	168 170	168 170	168 170	168 170	167 878	-0%
Эмиссионный доход	1 461	1 461	1 461	1 461	1 461	-
Собственные выкупленные акции	-292	-292	-292	-292	-	-
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	-
Резерв по переоценке фин. активов, имеющихся в наличии для продажи	-83	-82	-64	-70	-70	-16%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных	-124	13	-66	593	1 056	-955%
Динамические резервы	-	1 136	-	-	-	-
Накопленный убыток	-116 351	-114 648	-110 418	-110 352	-108 770	-7%
Доля неконтролирующих акционеров	176	198	213	213	246	40%
Итого капитал	68 139	71 138	74 186	74 905	76 983	13%
Итого обязательства и капитал	758 095	823 709	818 992	894 002	855 817	13%

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Динамика обязательств





Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

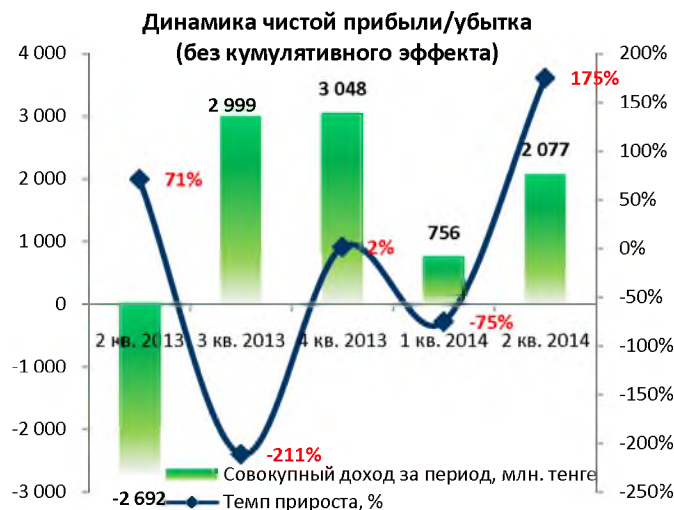
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год
Процентный доход	29 513	43 756	58 607	12 626	30 376	3%
Процентный расход	-19 630	-29 287	-39 893	-10 314	-20 217	3%
Чистый процентный доход	9 883	14 468	18 714	2 312	10 158	3%
Комиссионные доходы	5 443	8 417	11 678	2 889	5 928	9%
Комиссионные расходы	-4 893	-6 066	-7 622	-1 771	-3 220	-34%
Чистый комиссионный доход	550	2 351	4 056	1 118	2 708	392%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости	-8	-13	-10	-1	-3	-69%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	-25	5	-1	-2 323	-2 374	9317%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	-3	2 234	-	-	-
Чистый доход (убыток) от операций с иностранной валютой	1 271	1 837	-1	1 334	2 106	66%
Чистая прибыль (убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов	-	-190	-	1 088	-	-
(Убыток)/прибыль от выкупленных собственных долговых инструментов	-686	-683	-729	-51	-51	-93%
Прочий операционный (убыток)/прибыль	-3	241	741	70	1 308	-38147%
Операционный доход	10 981	18 014	25 004	3 548	13 854	26%
Убытки от обесценения	-4 725	-4 055	-4 533	1 591	-2 015	-57%
Расходы на персонал	-4 322	-6 477	-9 226	-2 243	-4 742	10%
Прочие операционные расходы	-4 585	-7 217	-5 229	-2 721	-5 239	14%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-2 652	265	6 016	175	1 858	-170%
Расход по подоходному налогу	-1 501	-1 560	-4 199	-88	-170	-89%
Чистый (убыток)/прибыль	-4 153	-1 295	1 817	87	1 689	-141%
Прочий совокупный доход (убыток)	-112	29	-35	669	1 145	-1120%
Итого совокупного дохода за год	-4 265	-1 266	1 782	756	2 833	-166%

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

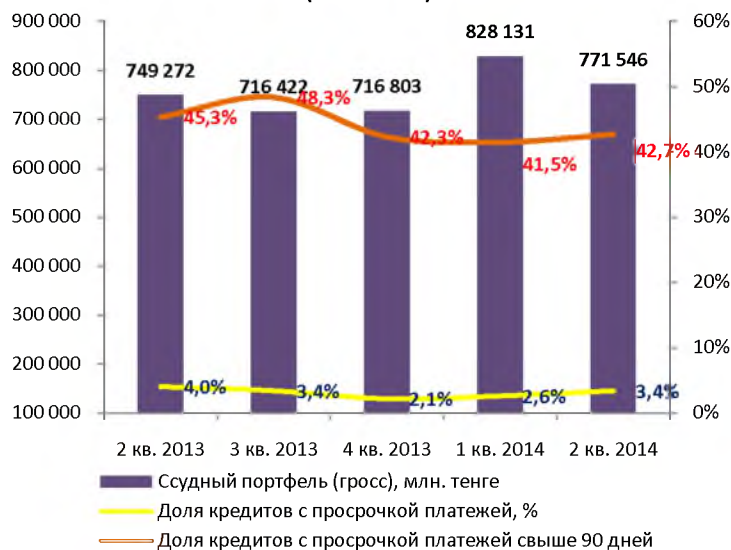
Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

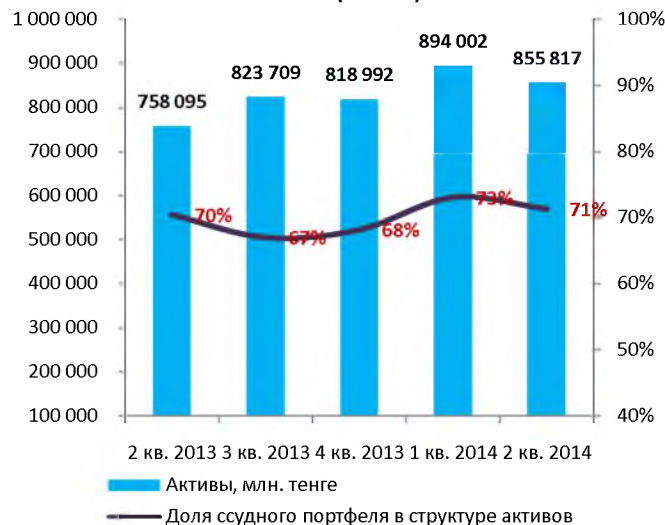
	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Операционная деятельность (ОД):					
Процентные доходы	25 358	37 464	49 312	2 496	20 600
Процентные расходы	-25 091	-39 220	-49 792	-9 361	-20 105
Комиссионные доходы	5 750	8 681	11 969	2 663	5 728
Комиссионные расходы	-4 926	-9 197	-7 521	-1 516	-2 308
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости	-33	-9	-15	7 697	-2 377
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	585	1 837	2 646	1 334	3 693
Поступления/(выплаты) по прочим доходам/(расходам)	-3	49	774	1 158	1 308
Расходы на персонал (выплаты)	-4 464	-6 560	-9 079	-2 227	-4 612
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	-2 735	-5 773	-8 262	-3 275	-2 252
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	-5 559	-12 728	-9 966	-1 032	-324
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	98 553	188 225	167 242	17 738	29 972
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	92 994	175 497	157 276	16 707	29 648
Подходный налог уплаченный	-221	-244	-314	-47	-195
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	92 774	175 253	156 962	16 659	29 454
Инвестиционная деятельность (ИД):					
Продажа дочерней организации, за вычетом выбывших денежных средств	-	-	-	-	-
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-18 901	-21 188	-26 780	-18 237	-13 794
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	27 482	31 764	35 890	20 347	13 973
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-226	-752	-1 510	-326	-929
Продажа основных средств и нематериальных активов	271	309	377	35	92
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	-	-1	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	8 626	10 133	7 975	1 819	-658
Финансовая деятельность (ФД):					
Поступления кредитов	-	686	2 550	131	7 000
Погашение кредитов	-52 966	-55 762	-56 728	-1 980	-2 582
Погашение субординированных займов	-21 086	-30 419	-	-10 819	-10 819
Поступления от выпуска субординированного долга	-	9 375	-21 086	-	-
Поступления от долговых ценных бумаг выпущенных	-	-	-	-	29
Погашение долговых ценных бумаг	-23 260	-24 661	-23 260	-54 845	-54 813
Поступления от выпуска акций	-	-	-	-	-
Дивиденды уплаченные	-34	-34	-34	-1	-1
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	-97 347	-100 814	-98 558	-67 514	-61 187
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к д.с.	371	3 207	1 026	25 604	26 030
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	4 424	87 778	67 404	-23 431	-6 361
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	132 578	132 578	132 578	199 982	199 982
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	137 002	220 356	199 982	176 550	193 621

Источник: консолидированная финансовая отчетность 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

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	749 272	716 422	716 803	828 131	771 546	3,0%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	29 863	24 081	15 407	21 231	25 894	-13,3%
Доля, %	4,0%	3,4%	2,1%	2,6%	3,4%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	339 515	346 323	303 103	343 391	329 402	-3,0%
Доля, %	45,3%	48,3%	42,3%	41,5%	42,7%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	379 894	346 019	398 293	463 509	416 249	9,6%
Резерв под обесценение	274 663	274 693	282 118	318 282	308 260	12,2%
Доля, %	36,7%	38,3%	39,4%	38,4%	40,0%	
Ссудный портфель (нетто)	474 609	441 729	434 685	509 849	463 286	-2,4%

Источник: НБРК

Качество ссудного портфеля (по МСФО)

Млн. тенге

	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	Изм. за год
Кредиты, выданные корпоративным клиентам и МСБ:						
Кредиты без индивидуальных признаков обесценения	286 437	260 679	246 732	296 820	321 153	30%
Просроченные или обесцененные кредиты:						
Непросроченные	76 135	79 341	65 817	79 874	95 715	45%
Просроченные на срок менее 90 дней	51 377	16 735	8 552	5 286	16 444	92%
Просроченные на срок более 90 дней но менее 1 года	62 490	58 239	31 928	15 001	18 719	-41%
Просроченные на срок более 1 года	285 566	295 111	342 698	310 851	329 958	-4%
Итого обесцененных кредитов	475 567	449 427	448 995	411 013	460 835	3%
Итого выданных кредитов корпоративным клиентам и МСБ	762 005	710 105	695 727	707 833	781 988	12%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Непросроченные	94 171	102 350	71 107	87 156	87 134	23%
Просроченные или обесцененные кредиты:						
Просроченные на срок менее 30 дней	6 910	6 822	4 773	4 039	2 993	-37%
Просроченные на срок 30-89 дней	2 732	3 052	2 801	2 102	2 131	-24%
Просроченные на срок 90-179 дней	4 253	2 557	2 795	2 622	3 055	9%
Просроченные на срок 180-360 дней	6 805	3 998	3 619	3 561	4 447	23%
Просроченные на срок более 360 дней	30 939	31 963	33 122	35 349	39 747	20%
Итого кредитов выданных розничным клиентам	145 808	150 743	118 217	134 829	139 507	18%
Итого выданных кредитов до вычета резервов	907 813	860 848	813 944	842 661	921 496	13%
Резерв под обесценение	-270 481	-275 478	-280 101	-284 449	-311 254	11%
Итого выданных кредитов	637 332	585 370	533 843	558 212	610 242	14%
Кредиты с просрочкой платежей	926 637	867 905	879 284	11 427	21 568	-98%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	390 052	391 869	414 163	367 384	395 926	-4%

Источник: консолидированные финансовые данные Банка

Ссудный портфель в разрезе секторов (по МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год
Кредиты, выданные корпоративным клиентам:						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	498 961	507 538	512 384	586 814	574 724	15,2%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	196 766	196 399	195 449	206 753	207 264	5,3%
Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам	695 727	703 936	707 833	793 566	781 988	12,4%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Ипотечные кредиты	43 379	49 491	55 161	62 680	65 178	50,3%
Потребительские кредиты	74 838	80 379	79 668	117 768	74 329	-0,7%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	118 217	129 870	134 829	180 447	139 507	18,0%
Кредиты, выданные клиентам до обесценения	813 944	833 806	842 661	974 014	921 496	13,2%
Резерв под обесценение	-280 101	-282 018	-284 449	-320 883	-311 254	11,1%
Итого, выданных кредитов (нетто)	533 843	551 789	558 212	653 131	610 242	14,3%

Источник: консолидированные финансовые данные Банка

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	3,37%	3,12%	3,20%	2,78%	3,18%
Процентный спред	4,71%	4,68%	4,78%	4,14%	4,40%
ROA (%) совокупный доход	-1,15%	-0,57%	0,21%	0,46%	1,10%
ROE (%) совокупный доход	-14,89%	-7,00%	2,40%	5,57%	12,24%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты/Активы	70,4%	67,0%	68,2%	73,1%	71,3%
Кредиты/Депозиты	0,98	0,91	0,92	0,90	0,89
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	44,91%	45,08%	48,63%	50,65%	52,15%
Резервы/Кредиты (гросс)	34,41%	33,82%	33,76%	32,94%	33,78%
Резервы/Капитал	411,07%	396,44%	383,43%	428,39%	404,32%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты/Обязательства	0,79	0,81	0,81	0,89	0,88
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,32	0,31	0,33	0,37	0,35
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,46	0,49	0,48	0,52	0,53
Качество активов (КФН НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,49	0,52	0,44	0,44	0,46
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,45	0,48	0,42	0,41	0,43
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	1,24	1,26	1,07	1,08	1,07
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,09	0,09	0,09	0,08	0,09
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,827	1,231	1,163	0,760	0,698
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	105,309	16,853	23,239	17,320	16,615
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	14,332	5,232	5,941	3,872	4,069
Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,096	0,091	0,092	0,086	0,089
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,126	0,128	0,131	0,120	0,124

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка, расчеты СС

Заключение: Бухгалтерский баланс

- За год по состоянию на 1 июля 2014 г. активы Банка выросли на 13%, составив 855 817 млн. тенге. Рост активов обусловлен увеличением кредитов, выданных клиентам на 14% до 610 242 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 55% до 193 621 млн. тенге и стоимости основных средств и нематериальных активов на 1% до 19 763 млн. тенге.
- Обязательства Банка на конец 2 квартала 2014 г. составили 778 835 млн. тенге, что на 13% больше показателя аналогичного периода 2013 г. за счет, преимущественно, роста текущих счетов и депозитов клиентов на 26% и банков на 61%. Стоит отметить, что в структуре обязательств за год по состоянию на 1 июля снизились прочие привлеченные средства на 43%, стоимость субординированных займов на 25% и прочие обязательства на 51%.
- Капитал Банка составил 76 983 млн. тенге, увеличившись на 13% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет сокращения накопленного убытка на 7% вследствие получения Банком чистой прибыли по итогам деятельности и роста резервов по переводу в валюту представления данных до 1 056 млн. тенге.
- Напомним, что гарантийное соглашение, заключенное между Эмитентом и «UniCredit Bank Austria AG» было пересмотрено сторонами вследствие выкупа контрольного пакета акций Эмитента

банковским и страховым холдингом ТОО «KNG Finance». Срок действия данного гарантийного соглашения был пересмотрен с первоначального 17.04.2012 г. на 30.04.2015 г., комиссионное вознаграждение было снижено с 6% до 2%, а максимальная сумма обязательств по гарантии составила 630 639 тыс. долларов США (97 156 млн. тенге). Данная дебиторская задолженность «UniCredit Bank Austria AG» по гарантийному соглашению была зачтена в счет денежного депозита Эмитента в «UniCredit Bank Austria AG» и была исключена из баланса активов и пассивов (*Источник: аудированная финансовая отчетность за 2013 г.*).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам первого полугодия Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 1 689 млн. тенге против убытка в аналогичном периоде 2013 г. в размере 4 153 млн. тенге. Банк по итогам отчетного периода получил чистую прибыль, преимущественно, за счет роста чистого процентного и комиссионного дохода, чистого дохода от операций с иностранной валютой на 66% и сокращения убытков от обесценения на 57%.
- Чистый процентный доход Банка на конец 2 кв. 2014 г. составил 10 158 млн. тенге, увеличившись на 3% показателя аналогичного периода 2013 г. в результате роста доходов на 3%.
- Чистые комиссионные доходы по итогам первого полугодия выросли в 5 раз показателя аналогичного периода 2013 г., составив 2 708 млн. тенге в результате роста доходов на 9% и сокращения расходов на 34%.
- В итоге операционный доход по итогам первого полугодия вырос на 26%, составив 13 854 млн. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. Рост операционного дохода обусловлен также увеличением чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 66% до 20 106 млн. тенге и прочей операционной прибыли до 1 308 тенге против убытка в аналогичном периоде 2013 г., равного 3 млн. тенге.
- В структуре операционных расходов по итогам первого полугодия расходы на персонал выросли на 10% и прочие операционные расходы увеличились на 14% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. При этом, убытки от обесценения сократились по сравнению с показателями прошлого года на 57%, составив 2 015 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля (по данным НБ РК)

- По данным Национального Банка РК по состоянию на 1 июля 2014 г. ссудный портфель (гросс) составил 771 546 млн. тенге, увеличившись на 3% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г.
- Объем кредитов с просрочкой платежей до 90 дней составил 25 894 млн. тенге, сократившись на 13,3% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. При этом, доля кредитов с просрочкой платежей в структуре ссудного портфеля выросла с 2,1% (2013 г.) до 3,4%.
- Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней сократились на 3% по сравнению с показателем первого полугодия 2013 г., составив 329 402 млн. тенге, при этом доля неработающих кредитов выросла с 42,3% в 2013 г. до 42,7%.
- Сформированные провизии на конец первого полугодия составили 308 260 млн. тенге, увеличившись на 12% по сравнению с показателем 2 кв. 2013 г.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- По данным консолидированной финансовой отчетности Банка ссудный портфель до вычета в резервы на обесценение по итогам первого полугодия составил 921 496 млн. тенге, увеличившись на 13,2% показателя аналогичного периода 2013 г. В структуре ссудного портфеля наблюдается рост как корпоративных кредитов на 12,4%, так и кредитов, выданных розничным клиентам на 18%.
- По данным консолидированной финансовой отчетности в структуре кредитов, выданных корпоративным клиентам и сектору малого и среднего бизнеса, непросроченные кредиты за год по состоянию на 1 июля 2014 г. выросли на 45%, составив 95 715 млн. тенге. При этом объем просроченных кредитов менее 90 дней вырос на 92% до 16 444 млн. тенге, тогда как просроченные кредиты более 90 дней и года показали снижение на 41% и 4%, соответственно.
- В структуре розничных кредитов непросроченные кредиты за год по состоянию на 1 июля 2014 г. выросли на 23%, составив 87 134 млн. тенге. При этом просроченные на менее 30 и 90 дней по итогам полугодия снизились на 37% и 24%, соответственно, тогда как просроченные кредиты более 90 дней и год выросли на 9% и 20%, соответственно.

Финансовые коэффициенты

- В отчетном периоде показатели процентной маржи и спреда по сравнению с показателями аналогичного периода прошлого года показывают снижение, тогда как показатели рентабельности улучшились за счет получения чистой прибыли в размере 1 689 млн. тенге.
- В отчетном периоде Банк не имел проблем с ликвидностью, о чем свидетельствуют высокие показатели коэффициентов ликвидности, превосходящие минимальные нормативные требования финансового регулятора. Несмотря на смену главного акционера, Банк сохранил гарантийное соглашение от «UniCredit Bank Austria AG» на сумму 95 636 млн. тенге, действующее до 30 апреля 2015 г. и покрывающее убытки в случае обесценения определенных корпоративных кредитов *(Источник: аудированная финансовая отчетность за первое полугодие 2013 г.)*.
- По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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