



**FREEDOM**  
finance

Акции надежней денег

**Отчет представителя  
держателей  
облигаций  
АО «Фридом Финанс»  
на 1 апреля 2017 года  
по облигациям  
четвёртого, пятого,  
шестого, седьмого  
выпусков  
второй облигационной  
программы;  
первого, второго  
выпусков третьей  
облигационной  
программы  
АО "Евразийский банк"**

Акционерное общество «Фридом Финанс» (далее - Компания) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Компанией функций в качестве представителя держателей по облигациям четвертого, пятого, шестого, седьмого выпусков второй облигационной программы; первого, второго выпусков третьей облигационной программы АО "Евразийский банк" (далее – Эмитент, Банк).

#### **Основные параметры облигаций в рамках второй и третьей облигационных программ Эмитента:**

Торговый код	EUBN№11	EUBN№12	EUBN№13	EUBN№14	EUBN№15	EUBN№16
Наименование облигации	субординированные купонные облигации	субординированные купонные облигации	субординированные купонные облигации	субординированные купонные облигации	купонные облигации	купонные облигации
НИН	KZP04Y07D253	KZP05Y11D252	KZP06Y10D252	KZP07Y10D250	KZP01Y05E939	KZP02Y10E937
ISIN	KZ2C00001915	KZ2C00002467	KZ2C00002475	KZ2C00003051	KZ2C00003168	KZ2C00003176
Кредитный рейтинг облигаций	-	Standard & Poor's: CCC+ (29.06.16)	Standard & Poor's: CCC+ (29.06.16)	Standard & Poor's: CCC+ (29.06.16)	-	-
Текущая купонная ставка, % годовых	8,000	9,000	9,000	9,000	8,500	9,500
Валюта выпуска и обслуживания	KZT	KZT	KZT	KZT	KZT	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	100	100	100	100	100	100
Число зарегистрированных облигаций	100 000 000	50 000 000	100 000 000	180 000 000	500 000 000	500 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000	5 000 000 000	10 000 000 000	18 000 000 000	50 000 000 000	50 000 000 000
Число облигаций в обращении	99 950 000	-	24 950 000	-	-	-
Дата регистрации выпуска	20.11.2012	26.11.2013 31.10.2014 (замена свидетельства) 04.08.2015 (замена свидетельства)	26.11.2013	12.12.14	13.03.15	13.03.15 01.09.2015 (замена свидетельства)
Вид купонной ставки	фиксированная	фиксированная	фиксированная	фиксированная	фиксированная	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360	30 / 360	30 / 360	30 / 360	30/360	30/360
Дата начала обращения	26.12.2012	10.01.2014	10.01.2014	25.02.15	14.05.15	14.05.15
Срок обращения, лет	7	11	10	10	5	10
Дата фиксации реестра при погашении	25.12.2019	09.01.2025	09.01.2024	24.02.25	13.05.20	13.05.25
Период погашения	26.12.19 – 06.01.20	10.01.25 – 19.01.25	10.01.24 – 20.01.24	25.02.25 – 06.03.25	14.05.20 – 24.05.20	14.05.25 – 23.05.25

Источник: Фондовая Биржа KASE

#### **Общая информация об Эмитенте:**

- В декабре 1994 года создан «Евразийский банк» в форме акционерного Банка (Лицензия №237 от 28 декабря 2007 г., выданная Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых

Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 1 квартал 2017 г.

организаций). Единственным акционером банка является Акционерное общество «Евразийская финансовая компания»;

- В начале 2010 г. в рамках стратегии расширения географии присутствия Евразийского Банка в странах СНГ, была успешно завершена сделка по приобретению российского коммерческого банка «Тройка Диалог», Москва;
- 30 декабря 2015, Евразийский банк завершил сделку о приобретении 100% акций БанкПозитив Казахстан у турецкого банка BankPozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi;
- 14 апреля 2016 г. Международное экономическое издание EMEA Finance признало Евразийский лучшим банком Казахстана по итогам 2015 г. Подобного звания Банк удостоивается уже третий год подряд;
- 3 мая 2016 г. Евразийский банк официально произвел процедуру присоединения EU Bank (ранее БанкПозитив Казахстан), получив разрешение Национального банка и подписав соответствующий передаточный акт. После слияния укрупнившийся банк продолжил работу под брендом «Евразийский банк»;
- Региональная сеть Банка на 01 апреля 2017 г. насчитывает 16 филиалов и 118 отделений на территории РК;
- Кредитный рейтинг банка: Standard & Poor's: В/стабильный/В, kzBB (29.06.16).

### Крупные акционеры АО «Евразийский банк» по состоянию на 01 апреля 2017 года

Акционер	Вид акций	Общее количество акций, принадлежащих акционеру, штук	Процентное соотношение акций, принадлежащих крупному акционеру
Акционерное общество «Евразийская финансовая компания»	Простые	19 429 604	100%

*Источник: данные Эмитента*

### Корпоративные события в 1 квартале 2017 г.:

Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 29 марта 2017 года	30.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 30 марта 2017 года	30.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 30 марта 2017 года	30.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 29 марта 2017 года	30.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 29 марта 2017 года	29.03.17
Информация о привлечении организации и ее должностных лиц к административной ответственности 18 марта 2017 года	24.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 18 марта 2017 года	24.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 18 марта 2017 года	24.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 10 марта 2017 года	17.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 16 марта 2017 года	17.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 15 марта 2017 года	16.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 15 марта 2017 года	16.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 14 марта 2017 года	15.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 14 марта 2017 года	15.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 10 марта 2017 года	13.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 09 марта 2017 года	10.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 09 марта 2017 года	10.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 09 марта 2017 года	10.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 07 марта 2017 года	09.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 07 марта 2017 года	09.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 06 марта 2017 года	07.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 06 марта 2017 года	07.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 03 марта 2017 года	06.03.17
Информация об изменении состава органов эмитента с 01 марта 2017 года	03.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 03 марта 2017 года	03.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 01 марта 2017 года	03.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 02 марта 2017 года	03.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 02 марта 2017 года	03.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 02 марта 2017 года	03.03.17
Информация о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность от 01 марта 2017 года	02.03.17

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 1 квартал 2017 г.*









**\* Ограничения (ковенанты):**

Ковенант	Определение
Соблюдение сроков предоставления годовой и промежуточной отчетности	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключённым между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»). Сроки, установленные KASE:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Для промежуточной отчетности – в течение месяца, следующего за отчетной датой;</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Для годовой отчетности – в течение четырех месяцев, следующих за отчетной датой.</li> </ul>
Соблюдение сроков предоставления аудиторских отчетов	Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленных листинговым договором, заключённым между Банком и KASE, за исключением случаев нарушения сроков предоставления Банку таких отчетов аудиторской компанией. Сроки, установленные KASE:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• В течение пяти месяцев, следующих за отчетной датой.</li> </ul>

*Источник: Проспект выпуска облигаций*

Банком не был предоставлен аудиторский отчет за 2016 год в сроки, установленные биржей. На интернет-ресурсах ДФО и АО КФБ были размещены уведомления о том, что аудиторский отчет будет предоставлен после 1 июня 2017 г. Эмитент предоставил Бирже аудиторский отчет за 2016 год 30 июня 2017 года.

**\* Ковенанты и ограничения, предусмотренные в проспекте выпуска облигаций, не нарушены.**

В случае нарушения ограничений (ковенантов) Банк, в течение 3 (трех) рабочих дней с даты наступления нарушения, доводит до сведения держателей облигаций информацию о нарушении ограничений (ковенантов) посредством размещения на сайтах депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz) и предоставления АО «Казахстанская фондовая биржа», для размещения на его интернет – ресурсе [www.kase.kz](http://www.kase.kz), письменного уведомления с подробным описанием причин возникновения нарушения и указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Банку.

Банк осуществит все необходимые мероприятия в целях недопущения нарушения ковенантов с целью обеспечения прав держателей облигаций. Банк в течение 90 (девяносто) календарных дней, с даты нарушения ковенантов, предпримет все возможные меры по устранению причины, вызвавшей нарушение.

*\* Ковенанты и ограничения предусмотрены проспектами выпусков облигаций EUBN15 и EUBN16. Проспектами выпуска облигаций EUBN11, EUBN12, EUBN13, EUBN14 - ограничения (ковенанты) не предусмотрены*

**Целевое использование денежных средств:**

Деньги от размещения купонных субординированных облигаций четвертого выпуска в пределах второй облигационной программы были использованы согласно пп.13 п.3 проспекта эмиссии облигаций.

Привлеченные деньги 27 октября 2016 года в размере 1 004 238 120,00 (один миллиард четыре миллиона двести тридцать восемь тысяч сто двадцать) тенге от размещения купонных субординированных облигаций шестого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы, согласно проспекту выпуска облигаций, направлены на активизацию деятельности Банка и его филиалов, в области кредитования крупных предприятий реального сектора экономики, малого и среднего бизнеса, а также физических лиц

На момент составления данного отчета облигации пятого, седьмого выпусков второй облигационной программы, а также первого, второго выпусков третьей облигационной программы Эмитента не были размещены, держатели данных ценных бумаг не зарегистрированы. Денежные средства не были привлечены.

**Информация о выплате/ не выплате/ ненадлежащей выплате вознаграждений по Облигациям:**

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 1 квартал 2017 г.*

В соответствии с графиком купонных выплат, выплаты купонных вознаграждений по облигациям EUBNb15, EUBNb16 не ожидалась в 1 квартале 2017 года.

Эмитент 27.12.16 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 26 декабря 2016 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y07D253 (KZ2C00001915, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb11). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 399 800 000,00 тенге.

Эмитент 11.01.17 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата шестого купонного вознаграждения по облигациям KZP05Y11D252 (KZ2C00002467, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb12) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.

Эмитент 11.01.17 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 10 января 2017 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP06Y10D252 (KZ2C00002475, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb13). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 112 275 000,00 тенге.

Эмитент 27.02.17 сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата четвертого купонного вознаграждения по облигациям KZP07Y10D250 (KZ2C00003051, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", EUBNb14) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.

#### **Контроль за залоговым имуществом/ финансовым состоянием гаранта**

Данное условие не применимо к облигациям Эмитента, так как они являются не обеспеченными

#### **Аналитический отчет о финансовом состоянии Эмитента по результатам 1 квартала 2017 года.**

**Цель анализа** – определение финансового положения эмитента по состоянию на 31 марта 2017 г., способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций и мониторинг целевого использования средств, поступивших в результате размещения.

**Для целей проведения анализа Эмитента были запрошены следующие виды отчетности:**

- Консолидированная промежуточная сжатая финансовая отчетность (не аудировано) за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года;
- Выборочные примечания к консолидированной промежуточной сжатой финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года;
- Статистика НБРК по банкам второго уровня по состоянию на 1 апреля 2017 года.

<b>Основные финансовые показатели Банка</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>3м 2017</b>
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
<b>ROA</b>	2,23%	1,41%	0,42%	0,1%	-0,6%
<b>ROE</b>	22,35%	17,13%	5,28%	1,03%	-6,97%
<b>Процентная маржа</b>	8,35%	6,84%	6,44%	4,69%	4,62%
<b>Средняя процентная маржа (БВУ РК)</b>	5,61%	5,39%	5,45%	4,79%	4,61%
<b>Процентный спрэд</b>	7,14%	5,98%	6,24%	5,51%	5,32%
<b>Средний процентный спрэд (БВУ РК)</b>	2,84%	2,69%	4,36%	4,07%	3,89%
<b>Достаточность капитала</b>					
<b>Капитал/Активы</b>	0,10	0,08	0,08	0,1	0,09

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 1 квартал 2017 г.*

Коэффициенты ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности (к4) (не менее 0,30)	1,004	1,222	0,769	0,978	1,544
Коэффициент срочной ликвидности (к4-1) (не менее 1,00)	1,999	1,806	1,140	3,711	13,925
Коэффициент срочной ликвидности (к4-2) (не менее 0,90)	2,375	2,315	3,112	2,399	4,066
Коэффициент срочной ликвидности (к4-3) (не менее 0,80)	2,238	2,068	2,204	1,670	2,464
Коэффициенты достаточности капитала					
Коэффициент достаточности собственного капитала (к1-1) (не менее 0,06)	0,072	0,067	0,081	0,097	0,092
Коэффициент достаточности собственного капитала (к1-2) (не менее 0,07)	0,086	0,074	0,081	0,097	0,092
Коэффициент достаточности собственного капитала (к2) (не менее 0,075)	0,158	0,117	0,103	0,166	0,112

Источники: отчетность Эмитента, НБРК, расчеты АО «Фридом Финанс»

### Финансовый анализ Эмитента за три месяца 2017 года.

#### Анализ доходов и расходов

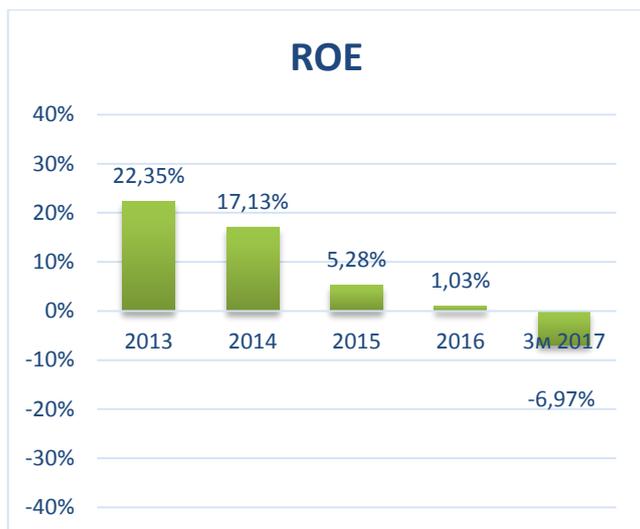
(млн тенге)

Отчет о прибылях и убытках	2013	2014	2015	2016	3м 2016	3м 2017	Измене ние
Процентные доходы	67 075	80 075	91 682	96 543	23 506	23 974	2%
Процентные расходы	-29 489	-39 862	-48 628	-62 308	-14 986	-16 209	8%
Чистый процентный доход	<b>37 586</b>	<b>40 213</b>	<b>43 055</b>	<b>34 235</b>	<b>8 520</b>	<b>7 765</b>	<b>-9%</b>
Чистый комиссионный доход	<b>10 937</b>	<b>10 700</b>	<b>9 079</b>	<b>9 834</b>	<b>1 472</b>	<b>3 268</b>	<b>122%</b>
Операционный доход	<b>51 544</b>	<b>54 530</b>	<b>55 042</b>	<b>47 361</b>	<b>6 656</b>	<b>9 669</b>	<b>45%</b>
Убытки от обесценения	-8 248	-10 070	-19 619	-14 216	-4 663	-7 455	60%
Расходы на персонал	-15 071	-16 438	-15 871	-17 075	-4 331	-5 123	18%
Прочие общие и административные расходы	-10 947	-13 412	-14 554	-15 323	-4 055	-3 304	-19%
Прибыль до налогообложения	<b>17 279</b>	<b>14 610</b>	<b>4 998</b>	<b>747</b>	<b>-6 393</b>	<b>-6 213</b>	<b>-3%</b>
Экономия/(расход) по подоходному налогу	-4 132	-3 186	-1 029	238	1 364	-45	-103%
Всего совокупного (убытка)/дохода за период	<b>13 146</b>	<b>11 424</b>	<b>3 969</b>	<b>986</b>	<b>-5 029</b>	<b>-6 259</b>	<b>24%</b>
Расходы/Доходы**	<b>66%</b>	<b>73%</b>	<b>91%</b>	<b>98%</b>	<b>196%</b>	<b>164%</b>	<b>-32%</b>

Источники: отчетность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

\*\* - (административные расходы + расходы на персонал + убытки по обесценению) / Операционные доходы



Источник: расчеты "Фридом Финанс", данные Компании

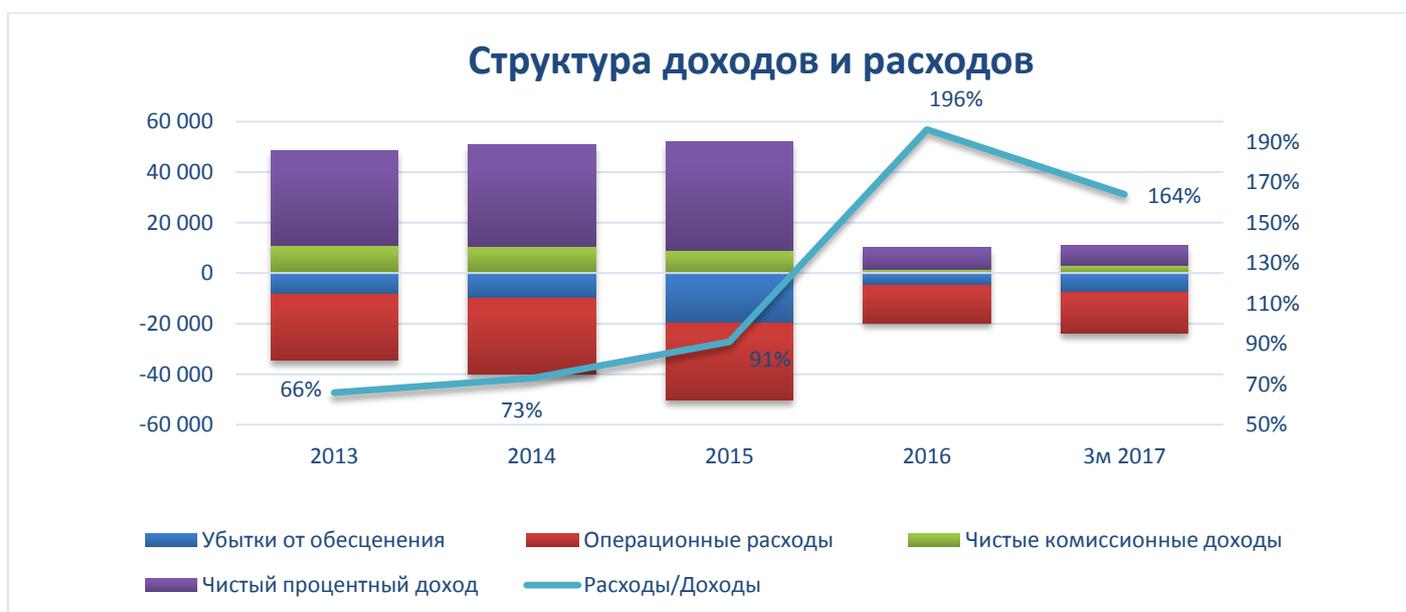
Процентные доходы Банка за 3 месяца 2017 г. выросли на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 24 млрд тенге. Рост статьи был обеспечен за счет увеличения пяти статей – кредитов, выданных клиентам, инвестиций удерживаемых до срока погашения, дебиторской задолженности по сделкам «обратного репо» и денежных средств и их эквивалентов.

Процентные расходы увеличились на 8% и составили 16 млрд тенге по причине выпуска субординированных долговых бумаг, а также увеличения статей – текущие счета и депозиты клиентов и прочие привлеченные средства.

В связи с падением чистого процентного дохода и по всем операционным статьям, операционный доход снизился на 9% и составил 8 млрд тенге.

Прочие общие и административные расходы сократились на 19%. Эмитент не сохранил стабильный уровень соотношения расходов к доходам – показатель сложился на уровне 164% что на 32 пп ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В следствии вышеперечисленного, итого совокупная прибыль Банка по сравнению с аналогичным периодом упала на 24% и показала убыток в размере 6 млрд тенге.



#### Анализ финансового положения

млн. тенге

Отчет о финансовом положении (млн тенге)	31.12.13	31.12.14	31.12.15	31.12.16	31.03.17	Изменение с начала года

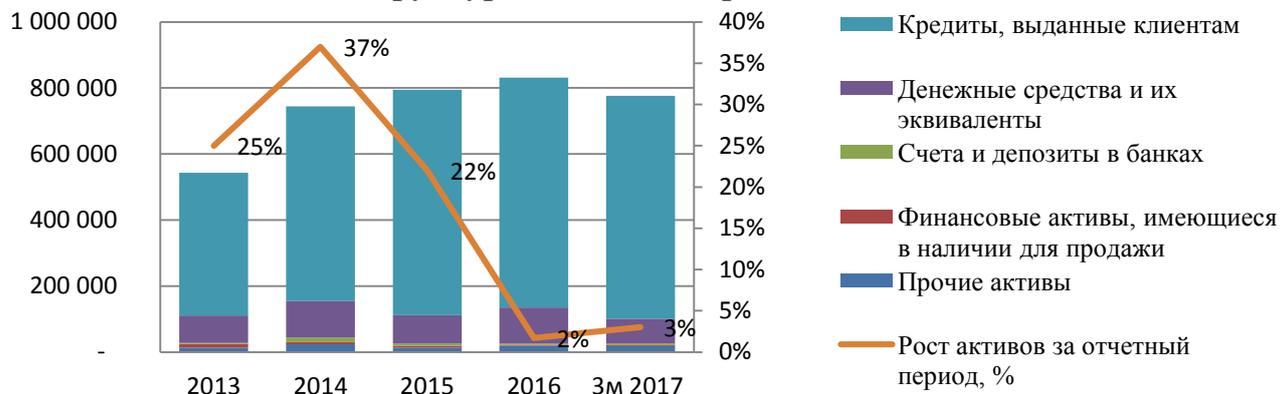
Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 1 квартал 2017 г.

<b>АКТИВЫ</b>	<b>588 633</b>	<b>808 602</b>	<b>988 996</b>	<b>1 005 860</b>	<b>1 035 351</b>	<b>3%</b>
Рост активов за отчётный период	25%	37%	22%	1,7%	3%	
Денежные средства и их эквиваленты	83 146	112 083	86 102	109 322	75 166	-31%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 140	4 548	143 133	122 282	106 824	-13%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10 980	5 914	5 969	2 998	3 010	0%
Счета и депозиты в банках	2 922	13 476	7 120	3 740	4 510	21%
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	-	-			
Кредиты, выданные клиентам	432 529	588 232	682 334	696 121	675 393	-3%
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	23 462	35 184	23 298	23 939	124 799	421%
Текущий налоговый актив	1 284	2 146	2 317	3 494	3 242	-7%
Основные средства и нематериальные активы	19 759	22 847	25 754	25 122	24 170	-3,8%
Прочие активы	13 411	24 171	12 970	18 843	18 237	-3%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>	<b>588 633</b>	<b>808 602</b>	<b>988 996</b>	<b>1 005 860</b>	<b>1 035 351</b>	<b>3%</b>
<b>Обязательства</b>	<b>529 815</b>	<b>741 914</b>	<b>909 904</b>	<b>910 042</b>	<b>945 499</b>	<b>4%</b>
Рост обязательств за отчётный период	25%	40%	23%	0,01%	4%	
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2	-	165	10	72	610%
Депозиты и счета банков	14 117	3 470	6 636	6 692	193	-97%
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	8 803	7 354	2 648	4 907	4 460	-9%
Текущие счета и депозиты клиентов	404 674	548 499	654 636	671 176	717 475	7%
Долговые ценные бумаги выпущенные	32 786	103 243	164 625	129 441	124 515	-4%
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	35 669	26 029	21 061	23 748	24 473	3%
Прочие привлеченные средства	21 410	37 863	43 774	55 138	54 458	-1%
Отложенные налоговые обязательства	258	1 795	2 323	2 309	2 355	2%
Прочие обязательства	12 096	13 662	14 036	16 619	17 500	5%
<b>Капитал</b>	<b>58 818</b>	<b>66 688</b>	<b>79 092</b>	<b>95 819</b>	<b>89 852</b>	<b>-6%</b>
Рост капитала за отчётный период	23%	13%	19%	21%	-6%	
Акционерный капитал	30 110	30 110	36 110	51 135	51 135	0%
Эмиссионный доход	26	26	26	26	26	0%
Резерв по общим банковским рискам	8 235	8 235	8 235	8 235	8 235	0%
Динамический резерв	6 733	6 733	7 595	7 595	7 595	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-52	-74	-183	-102	-58	-43%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных	-182	-2 214	331	1 737	1 986	14%
Нераспределённая прибыль	13 948	23 872	26 979	27 193	20 934	-23%

Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Фридом Финанс» за 1 квартал 2017 г.

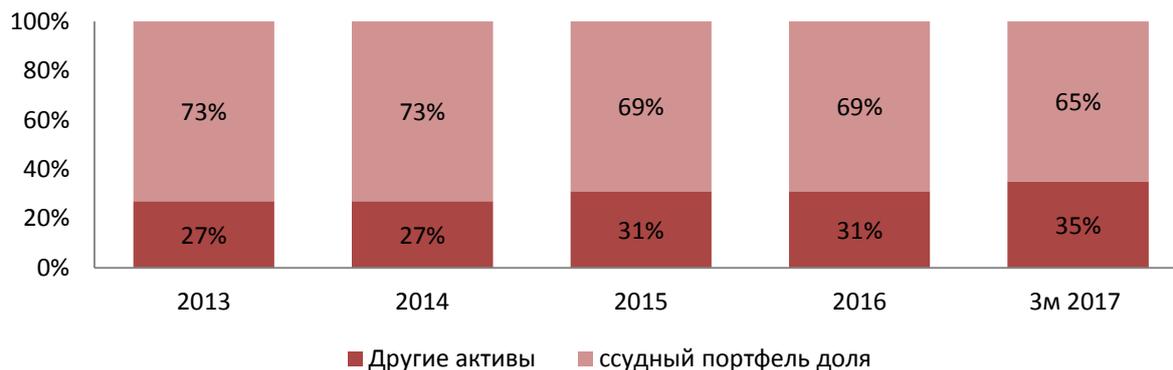
### Структура и динамика роста активов



*млн. тенге*  
Источники: отчетность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

По итогам трех месяцев 2017 года активы Банка увеличились на 3% с начала года и составили 1 035 млрд тенге.

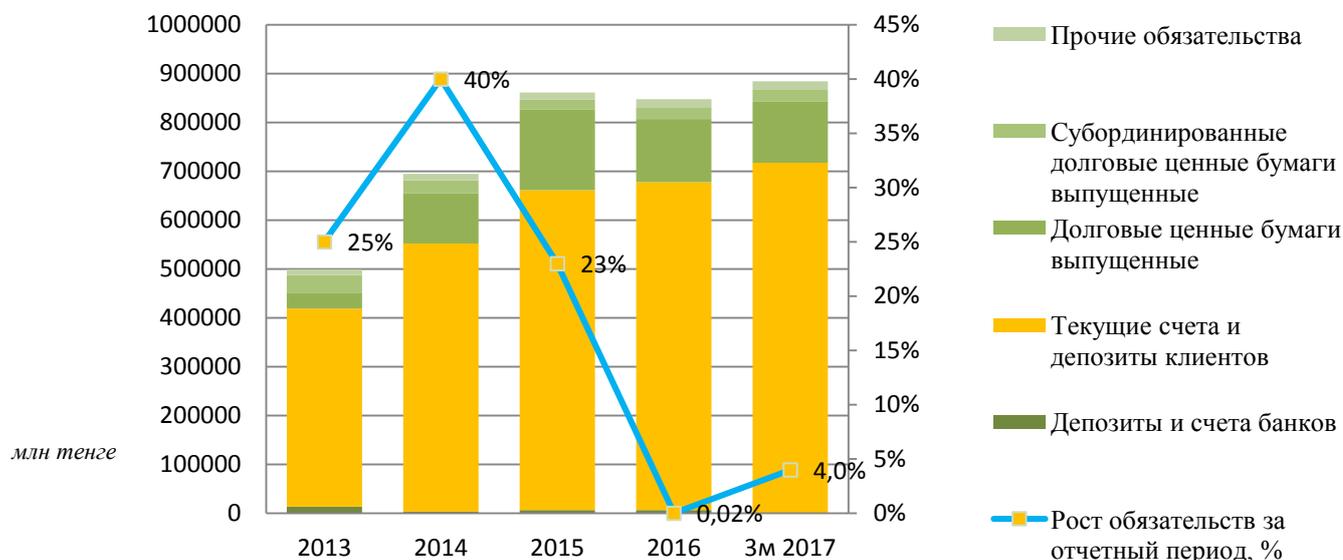
### Доля ссудного портфеля в структуре активов



По результатам 3 месяцев доля ссудного портфеля в структуре активов сократилась на 4% и составила 65%.

Источники: отчетность Эмитента, расчеты «Фридом Финанс»

### Структура и динамика роста обязательств



Источники: отчетность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

### Структура и динамика роста Капитала



млн. тенге

Источники: отчетность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

Одним из источников привлечения денежных средств Банка являются средства клиентов, которые составили 717 млрд тенге (т.е. порядка 76% от обязательств).

Сумма по выпущенным долговым ценным бумагам, по итогам 3 месяцев 2017 г. уменьшилась на 4% и составила 125 млрд тенге, доля в структуре обязательств составляет 12%.

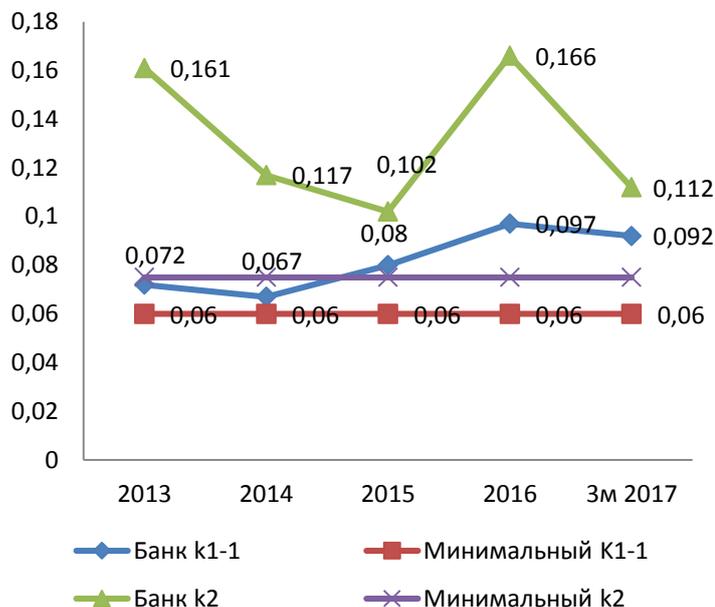
По состоянию на 31 марта 2017 года Банк привлек 193 млн. тенге от финансовых организаций, что на 97% меньше чем на 31 декабря 2016 года. Доля статьи составила 0,02% от обязательств Эмитента.

По итогам первого квартала 2017 года капитал Банка снизился на 6 млрд тенге, или на 6% в следствие полученного убытка в первом квартале 2017 года (6 млрд тенге).

Коэффициенты достаточности капитала находятся на близком к минимальному уровню, установленному пруденциальными нормативами. Необходимы дополнительные вливания капитала со стороны акционеров, которые бы позволили удержать коэффициенты достаточности от снижения.

За три месяца 2017 г. коэффициент достаточности k2 снизился с 0,166 до 0,112 по сравнению с началом года. По состоянию на 1 апреля 2017 г. Эмитент выполняет требования по поддержанию всех коэффициентов выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами.

### Пруденциальные нормативы



Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

### Анализ движений денежных средств

млн. тенге

Отчет о движении денежных средств (млн тенге)	2013	2014	2015	2016	3м 2016	3м 2017
ДДС от операционной деятельности	27 435	-45 328	-80 969	29 861	-34 138	69 638
ДДС от инвестиционной деятельности	-11 445	-12 807	10 659	1 442	-1 384	-100 073
ДДС от финансовой деятельности	6 834	74 129	-3 699	-6 209	14	-366
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	22 824	15 993	-74 008	25 095	-35 508	-30 802
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	59 623	83 146	112 083	86 102	86 102	109 322
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	699	12 943	48 027	-1 875	1 894	-3 3546
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	83 146	112 083	86 102	109 322	52 488	75 166

Источник: отчётность Эмитента

За три месяца 2017 г. у Банка сложился отрицательный поток денежных средств в размере 31 млрд тенге. Данное уменьшение вызвано притоком ДС по операционной деятельности в размере 70 млрд тенге и оттоком инвестиционной деятельности в размере 100 млрд. тенге, а также оттоками от финансовой деятельности банка в размере 366 млн. тенге.

Отток по операционной деятельности сложился в основном за счет увеличения затрат на процентные расходы, чистых выплат по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, сокращения счетов и депозитов в банках.

Ключевой статьёй притока денежных средств, полученных в результате операционной деятельности стало увеличение процентных и комиссионных доходов банка, текущих счетов и депозитов клиентов, прочих поступлений и обязательств.

Отток денег от инвестиционной деятельности в размере 100 млрд. тенге сложился за счет разницы между погашением и приобретением инвестиций, удерживаемых до срока погашения.

Отток по финансовой деятельности в размере 366 млн. тенге сложился в основном за счет разницы между погашением и поступлением прочих привлеченных средств.



*Источник: отчётность Эмитента*

Финансовый анализ проведен на основании данных, представленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.