

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «АТФ БАНК» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2013 г.

Цель финансового анализа	Выявление способности АО «АТФ Банк» (Эмитент) 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 АО «АТФ Банк» №1547 от 13.04.2012г, заключенного между АО «АТФ Банк» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Действия	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Запрошена информация о финансовом состоянии Эмитента за 2012 г.; ▪ Запрошена информация о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций (Письмо от АО «АТФ Банк» от 22.04.2013 г. исх. № 20-15/15299); ▪ Запрошена информация о выплате полугодового купонного вознаграждения по именным купонным облигациям без обеспечения (Письмо от АО «АТФ Банк» от 22.04.2013 г. исх. № 20-15/15299); ▪ На основании представленной информации был проведен финансовый анализ Эмитента.
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ На 1 января 2013 года активы Банка составили 864 млрд. тенге, что меньше на 14,6% показателя 2011 г. Снижение произошло в результате сокращения кредитов, выданных клиентам на 15,4%, кредитным учреждениям на 67,7% и снижения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 57,7%. ▪ По итогам 2012 г. финансовый результат составил (-8 646) млн. тенге, увеличившись на 0,87% по сравнению с убытком прошлого года в результате снижения чистого процентного дохода на 17,04% и роста операционных расходов на 11,3%. ▪ Ссудный портфель Банка составил 585,4 млрд. тенге, снизившись на 15,4% в сравнении с показателем 2011 года в результате уменьшения объема кредитов, выданных корпоративным клиентам на 11,8%. ▪ Доля сформированных провизий в 2012 г. увеличилась на 3% по сравнению с 2011 г. Кредиты с просрочкой платежей уменьшились на 2%, составив 359,5 млрд. тенге, а объем неработающих кредитов вырос на 31,3% по сравнению с показателем 2011 г.; ▪ По результатам финансового анализа коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала свидетельствуют о платежеспособности Банка и возможности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций.
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. ▪ Завершена сделка по купле-продаже доли в АО «АТФ Банк» в размере 99,75% между Unicredit Bank Austria AG и АО «КазНитрогенГаз». С 1 мая 2013 г. новым акционером Банка является казахстанская компания АО «КазНитрогенГаз». ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию за 31 декабря 2012 г. банк имеет 17 филиалов в РК. ▪ АО «АТФ Банк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает пятое место по объему активов по состоянию на 01.01.2013г. (Источник: www.afn.kz) ▪ Банку присвоены следующие рейтинги: <ul style="list-style-type: none"> ○ Fitch Ratings - B-, прогноз стабильный ○ Moody's – B1, прогноз негативный

Акционеры компании

Наименование акционеров	Местонахождение	Доля от размещенных акций Банка, %
АО «КазНитрогенГаз»	Казахстан	99,75%

Источник: Интерфакс

	Наименование	Доля, %	Страна	Год приобретения
Состав банковской группы	АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	2007
	ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	2007
	«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	2006
	ОАО «ЮниКредит Банк»	97,10%	Республика Кыргызстан	2005

Источник: Консолидированная отчетность за 2012г.

Корпоративные события:

- 23 апреля 2013 г. Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций НБ РК зарегистрировал изменения условий проспекта выпуска облигаций (НИН KZ2C0Y05E271).
- 9 апреля 2013 г. Национальный Банк РК одобрил сделку по приобретению Банка АО «КазНитрогенГаз» и 2 мая 2013 г. руководство Банка сообщило о завершении сделки купли-продажи между Unicredit Austria Bank AG и АО «КазНитрогенГаз».
- Банк 28 марта 2013 г. провел внеочередное собрание держателей купонных облигаций (НИН KZ2C0Y05E271), где на повестке дня были рассмотрены и утверждены изменения условий выпуска данных облигаций.
- 27 марта международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило долгосрочный рейтинг дефолта АО «АТФ Банк» с BBB до BBB-, прогноз негативный.
- 18 марта 2013 г. пресс-служба Банка сообщила о подписании договора купли-продажи простых акций Банка между акционером Unicredit Bank Austria и АО «КазНитрогенГаз» на сумму равную собственному капиталу Банка (около 500 млн. долл. США).
- 13 мая рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило долгосрочные рейтинги Банка с BBB- до B-, прогноз «стабильный».

Характеристика ценной бумаги

Тикер	ATFBb8
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения («Облигации»).
НИН	KZ2C0Y05E271
ISIN	KZ2C00001808
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	15 млрд. тенге.
Число зарегистрированных облигаций:	15 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	14 526 109 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге.
Купонная ставка*:	7,5% годовых от номинальной стоимости облигаций.
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций	Fitch Ratings: BBB (09.08.12)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	09.07.2012
Срок обращения облигаций:	5 лет с даты начала обращения облигаций.
Дата погашения облигаций:	09.07.2017г.
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.
Целевое назначение	Увеличение объема ссудного портфеля, покрытие операционных расходов.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE



Ограничения (ковенанты), принимаемые Эмитентом.**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 имеют право в течение 30 календарных дней реализовать свое право на опцион «пут».
- Исключен из списка ковенант, принимаемых Эмитентом, пункт «Перехода контроля».



Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

млн.тенге

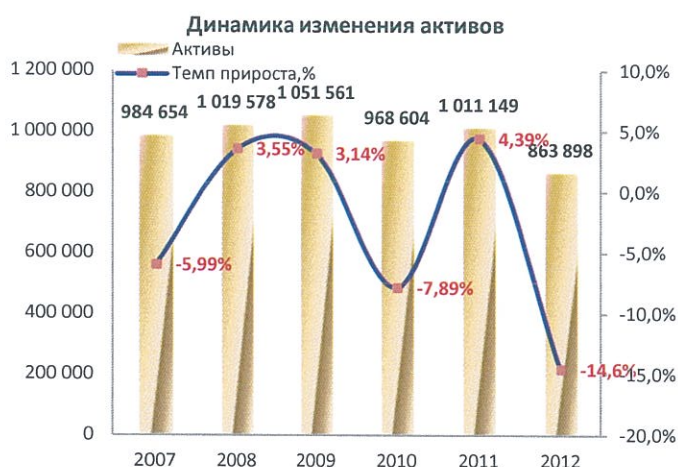
Активы	2008*	2009*	2010*	2011*	2012*	Изм., %'
Денежные средства и счета в НБ РК	95 591	187 767	99 617	127 518	120 555	-5,5%
Обязательные резервы	21 655	18 036	-	-	-	-
Фин. INSTR., оцен. по справед. стоим., изм-е. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - находит. в собств. Группы	25 316	2 608	500	327	277	-15,1%
Фин. активы, имеющиеся в наличии для продажи - находит. в собств. Группы	24 449	17 547	16 724	29 117	12 303	-57,7%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	244	-	-	-	-
Средства, выданные банкам	13 556	3 130	35 393	41 705	13 465	-67,7%
Ссуды, предоставленные клиентам	799 054	778 890	730 435	692 195	585 370	-15,4%
Основные средства и нематериальные активы	26 334	25 565	24 119	21 846	20 534	-6,0%
Требования по текущему налогу на прибыль	3 580	-	2 095	1 349	1 031	-23,5%
Требования по отложенному налогу на прибыль	214	8 309	6 615	7 357	9 057	23,1%
Дебит. задолж. матер. компании по гарантийному соглашению	-	-	47 303	82 795	95 113	14,9%
Прочие активы	9 830	9 466	5 803	6 940	6 192	-10,8%
Итого активы	1 019 578	1 051 561	968 604	1 011 149	863 898	-14,6%
Обязательства и капитал						
Обязательства:						
Фин. INSTR., оцен. по справед. стоим., изм. которой отраж. в составе прибыли или убытка за период	332	-	5	2	116	5897%
Средства кредитных учреждений	168 206	33 690	37 374	52 042	38 541	-25,9%
Средства клиентов и банков	343 421	501 640	514 383	556 310	515 119	-7,4%
Прочие привлеченные средства	409 707	452 012	314 410	264 946	176 150	-33,5%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	732	-	-	-	-
Прочие обязательства	2 019	2 966	2 815	5 290	8 115	53,4%
Субординированный долг	-	-	64 366	64 692	51 658	-20,1%
Итого обязательств	923 685	991 040	933 353	943 281	789 699	-16,3%
Капитал:						
Уставный капитал:						
простые акции	89 170	106 879	112 879	152 878	167 878	9,8%
привилегированные акции	73 770	84 434	89 174	152 878	167 878	9,8%
Прочие резервы	15 400	22 444	23 704	0	0	0%
Резерв по переоценке фин. активов, имеющ. в наличии для продажи	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	0%
Накоп. резерв по переводу в валюту представления данных консолидир. фин. отч.	-1 532	-952	-475	-96	-97	0,8%
Дополнительный оплаченный капитал (Накопленный убыток)/нераспределенный доход	-705	413	33	28	-2	-106,3%
(Накопленный убыток)/нераспределенный доход	242	242	242	1 461	1 461	0%
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	95 458	60 088	35 137	67 734	74 017	9,3%
Доля меньшинства	435	433	114	135	182	35,1%
Итого капитал	95 893	60 520	35 251	67 869	74 199	9,3%
Итого обязательства и капитал	1 019 578	1 051 561	968 604	1 011 149	863 898	14,6%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Изменение 2012г. к 2011г.

*Консолидированная аудированная финансовая отчетность.





Источник: Данные компании, СС

По итогам 2012 г. активы Банка снизились на 14,6%, составив 863 898 млн. тенге по сравнению с 2011 г. Снижение произошло за счет сокращения выданных кредитов клиентам на 15,4% (за счет снижения выданных кредитов корпоративному сектору), средств, выданных банкам - на 67,7% и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи - на 57,7% (реализованы ноты НБ РК). Дебиторская задолженность материнской компании по гарантийному страхованию выросла на 14,9%, в результате которой выросли расходы по обслуживанию гарантии. В связи со сменой основного акционера Банка условия материнской гарантии (от убытков, понесенных в результате обесценения корпоративных кредитов) Unicredit Bank Austria изменены, в рамках которых ставка комиссионных выплат снизилась с 6% до 2%, сроки предоставления гарантии сокращены с 2029 г. по 2014 г.



Источник: Данные компании, СС

Обязательства Банка в 2012 г. снизились на 16,3% по сравнению с 2011 г. в результате уменьшения средств кредитных учреждений на 25,9%, прочих привлеченных средств на 33,5% (наблюдается снижение кредитов иностранных банков) и депозитов клиентов на 7,4% (снижение наблюдается в корпоративном секторе).

Капитал Банка в 2012 г. составил 74 199 млн. тенге, увеличившись на 9,3% по сравнению с показателем 2011 г. в результате роста уставного капитала на 9,8%. В 2012 г. в соответствии с решением акционеров Банк дополнительно выпустил и продал материнской компании 1 875 тыс. простых акций на сумму около 15 млн. тенге.



Отчет о прибылях и убытках (годовой)

	млн.тенге					Изм. 2012/2011
	2008	2009	2010	2011	2012	
Процентный доход	118 906	117 751	86 156	78 350	67 047	-14,4%
Процентный расход	-75 068	-74 340	-57 966	-47 057	-41 086	-12,7%
Чистый процентный доход	43 838	43 412	28 190	31 293	25 961	-17,0%
Комиссионные доходы	8 703	9 286	10 185	11 103	11 525	3,8%
Комиссионные расходы	-1 227	-2 128	-18 354	-13 002	-12 701	-2,3%
Чистый комиссионный доход	7 476	7 159	-8 169	-1 900	-1 176	-38,1%
Доход по операциям с ценными бумагами	-296	-81	-417	-226	-127	-43,7%
Доход по операциям с иностранной валютой	3 566	5 493	4 114	3 927	3 197	-18,6%
Прочие доходы	3 286	5 734	1 079	-15	322	-2246%
Операционный доход	57 870	61 717	24 798	33 080	28 176	-14,8%
Операционные расходы	-20 004	-18 190	-17 238	-18 696	-20 810	11,3%
Убытки от обесценения	-46 674	-104 224	-39 471	-23 307	-17 095	-26,7%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-8 808	-60 698	-31 911	-8 923	-9 729	9,0%
(Расходы)/Экономия по налогу на прибыль	1 607	5 928	905	-26	1 115	4452%
Чистая прибыль	-7 201	-54 770	-31 007	-8 949	-8 614	-3,7%
Прочий совокупный доход	-1 830	1 724	80	377	-32	-108,5%
Итого совокупного дохода за год	-9 031	-53 045	-30 927	-8 571	-8 646	0,9%
К распределению между:						
Акционерам материнского банка	-8 983	-53 108	-30 951	-8 622	-8 717	1,1%
Миноритарные акционеры	-48	63	24	51	71	39,2%
Итого совокупного дохода	-9 031	-53 045	-30 927	-8 571	-8 646	0,9%
Прибыль на акцию						
Базовая (тенге)	-324	-1 479	-811	-217	-197	-9,2%
Разводненная (тенге)	-324	-1 479	-811	-217	-197	-9,2%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

По итогам 2012 г. Банк получил убыток в размере 8 646 млн. тенге, что больше на 0,87% убытка, полученного в 2011 г. (8 571 млн. тенге). В отчетном периоде наблюдается снижение процентного дохода на 14,4%, также как и процентного расхода - на 12,7% по сравнению с 2011 г., и соответственно снижение чистого процентного дохода - на 17%. Также, наблюдается снижение чистого комиссионного убытка на 38,1% в результате роста комиссионных доходов на 3,8% и сокращения комиссионных расходов на 2,3%. При этом, тенденция роста комиссионных расходов над уровнем комиссионных доходов Банка сохраняется. Операционные расходы Банка выросли на 11,3%, составив 20 810 млн. тенге по сравнению с 2011 г. в результате роста налогов и штрафных санкций (за исключением КПН) на 137,6% (связано с выплатами комиссионных сборов по материнской гарантии).



Источник: Данные компании, СС



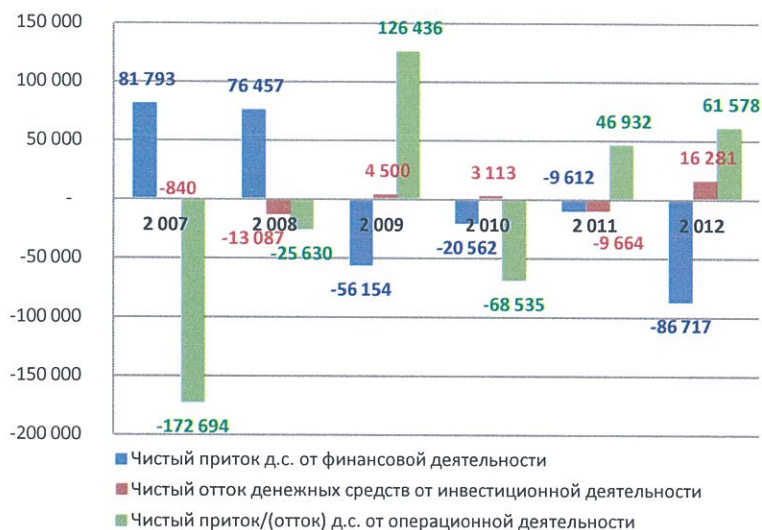
Отчет о движении денежных средств

Наименование	млн. тенге						Изм. 2012/2011
	2008	2009	2010	2011	2012	2012/2011	
Движение ден. средств от операционной деятельности:							
Приток д.с. от опер. деятельности до изм. операционных активов и обязательств	30 908	13 521	- 5 775	19 875	15 148		-23,8%
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:							
Счета и депозиты в банках	- 8 562	11 466	- 14 505	- 6 258	28 408		-553,9%
Фин. иностр., оцениваемые по справед. стоим., изм. кот. отражаются в составе приб. или убыт. за период	5 850	22 475	797	- 113	54		-148,1%
Обязательный резерв	39 194	3 619	-	-	-		0%
Кредиты, выданные клиентам	- 62 685	38 614	- 29 725	- 24 129	86 226		-457,3%
Прочие активы	38	414	35	- 176	267		-251,8%
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:							
Счета и депозиты в банках	5 762	- 135 072	- 37 881	16 757	- 19 123		-214,1%
Текущие счета и депозиты клиентов	- 36 724	169 628	19 085	40 801	- 49 136		-220,4%
Фин. иностр., оцен. по справед. стоимости, изм. кот. отражаются в составе приб. или убыт. за период	332	- 332	5	- 3	114		0%
Прочие обязательства	1 977	605	- 428	329	- 175		-153,2%
Чистое поступ. д.с. от операц. деят. до уплаты подоходного налога	- 23 911	124 936	- 68 392	47 083	61 783		32,2%
Подоходный налог уплаченный	- 1 719	1 500	- 143	- 151	- 206		36,4%
Чистый приток/(отток) д.с. от операционной деятельности	- 25 630	126 436	- 68 535	46 932	61 578		31,2%
Движение д.с. от инвестиционной деятельности:							
Приоб. инвест., удерживаемых до срока погашения	-	235	-	-	-		-
Приоб. активов, имеющихся в наличии для продажи	- 68 518	- 36 770	- 52 360	- 98 623	- 39 296		-60,2%
Продажа активов, имеющихся в наличии для продажи	59 070	43 027	53 083	86 736	56 522		-34,8%
Увелич. доли в доч. организац.	- 663	- 875	-	-	-		-
Приоб. доли миноритариев в доч. орг.	-	31	-	-	-		-
Продажа доч. организации	-	360	3 487	3 287	-		-
Приобретение средств и нематериальных активов	- 3 119	- 2 409	- 1 270	- 1 302	- 1 148		-11,8%
Продажа основных средств и нематериальных активов	144	1 433	173	240	203		-15,3%
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности	- 13 087	4 500	3 113	- 9 664	16 281		268,5%
Движение д.с. от финансовой деятельности:							
Поступления по займам	296 965	303 529	66 528	12 133	9 238		-23,9%
Погашение займов	- 275 171	- 331 765	- 72 203	- 56 715	- 80 449		41,8%
Поступления от выпуска субординированного долга	181	6 090	2 577	-	13 000		0%
Поступления от выпуска акций	29 640	18 000	6 000	40 000	15 000		-62,5%
Поступления от долговых ценных бумаг выпущенных	30 497	9 150	6 100	10 000	14 526		45,3%
Поступления от долговых ценных бумаг погашенных	- 4 500	- 60 862	- 29 528	- 15 000	- 32 009		113,4%
Продажа собственных выкупленных акций	-	292	-	-	-		0%
Дивиденды выплаченные	- 1 155	- 4	- 36	- 31	- 23		-23,6%
Чистый отток д.с. от финансовой деятельности	76 457	- 56 154	- 20 562	- 9 612	- 86 717		802,2%
Влияние изм. курса иностранных валют по отношению к д.с. и их эквивалентам	92	17 394	- 2 166	245	1 895		672,1%
Чистое увеличение д.с. и их эквивалентов	37 831	92 176	- 88 150	27 902	- 6 963		-124,9%
Д.с. и их эквиваленты на начало года	64 668	102 499	187 767	99 617	127 518		28,0%
Д.с. и их эквиваленты на конец года	102 499	194 675	99 617	127 518	120 555		-5,5%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Чистое изменение денежных средств, млн. тенге



Источник: Данные компании, СS

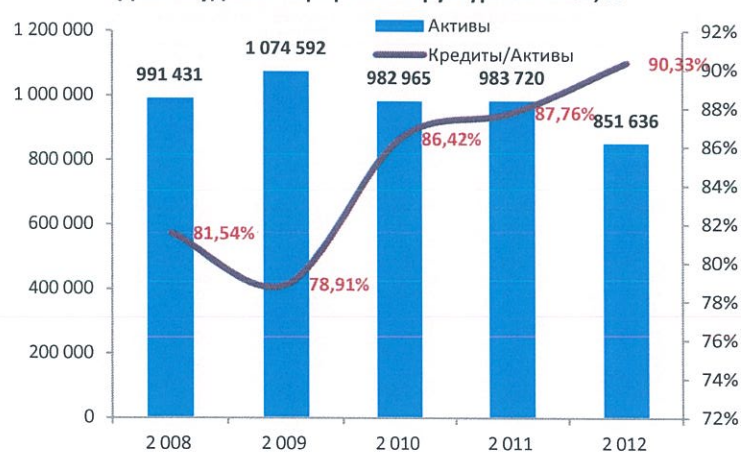
Поступления от операционной деятельности в 2012 г. увеличились на 31,2%, составив 61 578 млн. тенге, за счет снижения выданных кредитов и финансовых инструментов, предназначенных для продажи. Чистый приток от инвестиционной деятельности на конец отчетного года составил 16 281 млн. тенге, тогда как в прошлом году отток составляли 9 664 млн. тенге. Увеличение притока денежных средств от инвестиционной деятельностью связано со снижением оттока денег на приобретение активов на 60,2%. В 2012 г. отток денежных средств от финансовой деятельности значительно вырос на 802,2%, составив 86 717 млн. тенге, в результате роста погашения займов на 41,8%, субординированного долга в размере 13 млрд. тенге и погашения долговых ценных бумаг на 113,4%. Также, в отчетном периоде наблюдаются поступления от выпуска простых акций в размере 15 млрд. тенге и долговых ценных бумаг в размере 14 526 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

Наименование	млн.тенге					
	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013
Ссудный портфель	759 059	808 405	847 965	849 475	863 326	769 266
Кредиты с просрочкой платежей	31 447	95 030	298 215	326 594	366 794	359 530
<i>Доля, %</i>	4,1%	11,8%	35,2%	38,4%	42,5%	46,7%
Кредиты, списанные за баланс	3 282	5 627	28 712	0	35 344	43 550
<i>Доля, %</i>	0,4%	0,7%	3,4%	0,0%	4,1%	5,7%
Сформированные провизии	23 465	82 096	106 597	128 232	172 257	177 740
<i>Доля, %</i>	3,1%	10,2%	12,6%	15,1%	20,0%	23,1%
Неработающие кредиты	0	72 205	108 428	133 793	242 607	318 527
<i>Доля, %</i>	0%	9%	13%	16%	28%	41,41%

Источник: www.afn.kz, СS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %

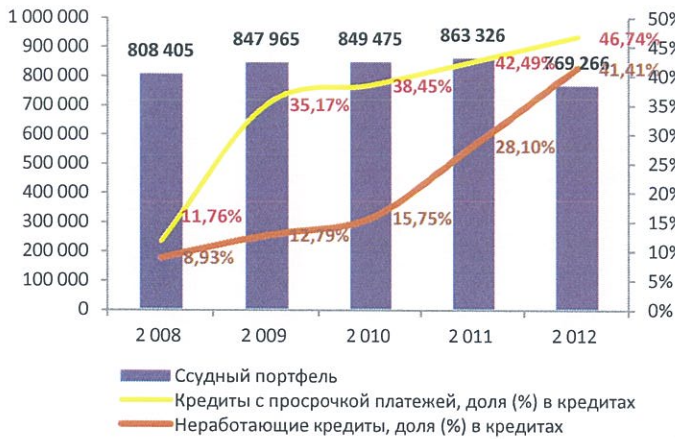


Источник: www.afn.kz, СS

Объем ссудного портфеля банка в 2012 г. снизился на 10,9% по сравнению с показателем 2011 года, составив 769 266 млн. тенге (Источник: www.afn.kz). Доля кредитов (без учета резервов на обесценение) в структуре активов банка составила 90,3% (Источник: www.afn.kz). Объем кредитов с просрочкой платежей в 2012 г. снизился на 2% по сравнению с 2011 г. и составил 359 530 млн. тенге. Объем неработающих кредитов увеличился на 31,3%, составив 318 527 млн. тенге по сравнению с 2011 г. Сформированные провизии банка в отчетном периоде выросли на 3,2%, составив 177 740 млн. тенге.



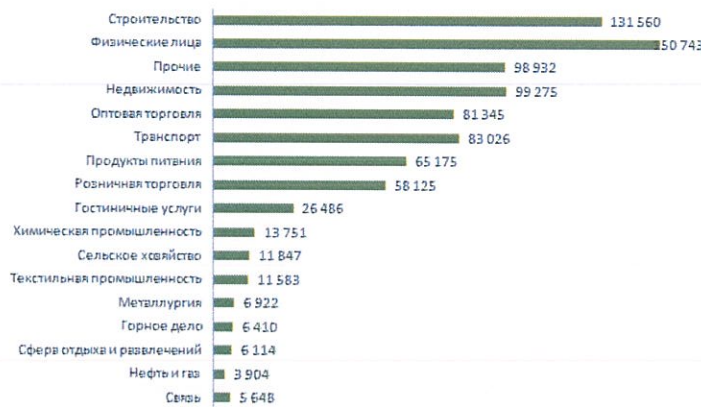
Качество ссудного портфеля



Источник: www.afn.kz, CS

Объем выданных займов согласно аудированной консолидированной отчетности на конец 2012 г. составил 585 370 млн. тенге, снизившись на 15,4% по сравнению с 2011 г. В отчетном периоде наблюдается снижение кредитов, выданных корпоративному сектору на 11,8%, что составляет 710 105 млн. тенге, тогда как объем розничного кредитования вырос на 2,1% по сравнению с 2011 г. Основная доля в структуре ссудного портфеля приходится на корпоративный сектор, что составляет 83%. В структуре розничного кредитования в отчетном периоде выросли потребительские кредиты на 9,6% и автокредитование на 34,9%, тогда как наблюдается снижение ипотечного кредитования на 4,6%. В целом, за последние 3 года наблюдается замедление темпов роста кредитования корпоративного сектора и увеличение объемов розничного кредитования, что является положительным фактором, так как потребительский сектор является перспективным. (Источник: годовая финансовая отчетность за 2012)

Ссудный портфель по отраслям



Источник: годовая финансовая отчетность за 2011 год.

Согласно годовой финансовой отчетности банка за 2012 год основная доля, среди выданных кредитов, приходится на физические лица – 15,8%, строительство – 13,8% и недвижимость – 10,4%

Ссудный портфель в разрезе секторов

Займы клиентам	млн. тенге					Доля 2012 г., %
	2008	2009	2010	2011	2012	
Крупные корпоративные займы	525 676	562 711	575 474	580 018	505 565	59%
Займы, выданные среднему и малому бизнесу	194 404	209 835	221 424	225 470	204 540	24%
Физическим лицам	144 296	159 682	148 055	147 623	150 743	17%
Ипотечные займы	89 522	95 887	86 567	80 677	76 945	9%
Потребительские займы	51 830	61 487	59 963	65 184	71 422	8%
Автокредитование	2 944	2 309	1 526	1 762	2 376	0%
Общая сумма займов клиентам	864 376	932 228	944 953	953 111	860 848	100%
Минус-резерв на обесценение	-65 322	-153 338	-214 518	-260 916	-275 478	-32%
Займы клиентам	799 054	778 890	730 435	692 195	583 370	68%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Финансовые коэффициенты	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа	2,25%	4,33%	2,62%	3,15%	2,91%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>3,33%</i>	<i>4,09%</i>	<i>3,03%</i>	<i>3,79%</i>	<i>4,22%</i>
Процентный спрэд	2,17%	3,21%	2,28%	2,18%	1,76%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>3,03%</i>	<i>2,51%</i>	<i>1,19%</i>	<i>1,58%</i>	<i>2,07%</i>
ROA (%) совокупный доход	-0,9%	-5,0%	-3,2%	-0,8%	-1,0%
ROE (%) совокупный доход	-9,4%	-87,6%	-87,7%	-12,6%	-11,7%
ROA (%) прибыль за год	-0,7%	-5,2%	-3,2%	-0,9%	-1,0%
ROE (%) прибыль за год	-7,5%	-90,5%	-88,0%	-13,2%	-11,6%
Качество активов					
Кредиты/Активы	81,54%	78,91%	86,42%	87,76%	90,33%
Кредиты/Депозиты	2,14	1,80	1,77	1,65	1,62
Резервы/Ср. стоимость доходных активов	0,09	0,11	0,14	0,19	0,22
Резервы/Кредиты	0,10	0,13	0,15	0,20	0,23
Резервы/Капитал	1,09	1,12	2,01	2,73	2,49
Депозиты физ. лиц/Обязательства	0,12	0,24	0,16	0,17	0,27
Депозиты юр. лиц/Обязательства	0,29	0,25	0,36	0,40	0,34
Достаточность капитала					
Капитал/Общая сумма Активов	0,08	0,09	0,07	0,06	0,08
Коэффициенты ликвидности					
Коеф. текущей ликвидности (k4)	1,59	1,99	0,79	1,10	0,82
Коеф. абсолютной ликвидности (k4-1)	4,13	7,29	7,50	8,64	13,07
Коеф. срочной ликвидности (k4-2)	1,12	2,82	2,55	2,52	4,01
Коеф. достаточности собственного капитала (k1-1)	0,09	0,10	0,08	0,08	0,10
Коеф. достаточности собственного капитала (k2)	0,13	0,21	0,14	0,13	0,15

Источник: www.afn.kz, расчеты CS

Коэффициенты достаточности собственного капитала



Источник: www.afn.kz, CS



Источник: www.afn.kz, CS

В течение последних пяти лет наблюдалась незначительная волатильность коэффициентов достаточности собственного капитала. На конец 2012 года коэффициенты (k1-1 и k2) составили 0,10 и 0,15, что соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz) и характеризуют Банк, как с достаточным уровнем собственного капитала для покрытия кредитной деятельности.

Следует отметить, что в связи со сменой акционера Банка условия гарантии, предоставляемой Unicredit Bank AG были изменены, согласно которым ставка комиссионных расходов снизилась с 6% до 2%, размер гарантии увеличился с 2 050 млн. долл. США до максимального размера резервов, созданных Банком по МСФО, а сроки были сокращены с 2029 г по 2014 г. (Источник: годовая финансовая отчетность за 2012г.).

Коэффициенты платежеспособности Банка также соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz). На конец 2012 г. коэффициент текущей ликвидности незначительно снизился, составив 0,82 (2011 год - 1,1) в результате снижения объема денежных средств банка на 5,5% (погашение облигаций и субординированного долга).

Процентная маржа банка в 2012 г. составила 2,91%, что ниже среднего значения сектора, равного 4,22%. Процентный спрэд составил 1,76%, что также ниже среднего значения сектора, равного 2,07%.



Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

