



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «АТФ БАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2014 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 Договора о представлении интересов держателей облигаций № 1547 от 13.04.2012г., заключенного между АО «АТФБанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение** По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное в результате получения чистой прибыли впервые после кризисного периода и улучшения качества ссудного портфеля (около 44% доли неработающих кредитов от ссудного портфеля).  
Показатели ликвидности и платежеспособности Банка превышают минимальные требования финансового регулятора.
- Общая информация**
- 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 сентября 2013 г. банк имеет 17 филиалов в РК.
  - АО «АТФБанк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает пятое место по объему активов по состоянию на 1.10.2013 г. по данным КФН НБРК.

**Кредитные рейтинги** Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг «В-» /прогноз «Стабильный»

Акционеры	Наименование акционеров	Местонахождение	Доля, %
	ТОО "KNG FINANCE"	Казахстан	99,78%

Источник: KASE

Состав банковской группы	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

Источник: Консолидированная отчетность за 31.12.2013.

- Корпоративные события:**
- 18 апреля 2014 г. Банк сообщил о подтверждении рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга в национальной и иностранной валюте на уровне «В-», прогноз стабильный, краткосрочного рейтинга в иностранной валюте на уровне «В», национального долгосрочного рейтинга на уровне «BB- (kaz)», прогноз стабильный. Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне "b-" и рейтинг поддержки подтвержден на уровне "5". Рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне "B-", рейтинг возвратности активов "RR4". Национальный рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне "BB- (kaz)". Рейтинг субординированного долга подтвержден на уровне "ССС", рейтинг возвратности активов "RR5". Национальный рейтинг субординированного долга подтвержден на уровне "B (kaz)". Рейтинг бессрочных субординированных облигаций подтвержден на уровне "СС", рейтинг возвратности активов "RR6".
  - 7 апреля 2014 г. было проведено годовое общее собрание акционеров АО «АТФ Банк».
  - 12 марта Банк погасил свои субординированные облигации.
  - 5 марта 2014 г. Банк сообщил о присвоении ему рейтинговым агентством Эксперт РА Казахстан

- рейтинга кредитоспособности на уровне «А».
- 3 марта 2014 г. Банк сообщил, что рейтинговое агентство Эксперт РА Казахстан присвоил бессрочным облигациям (ISIN:XS0274618247 (ATFBe7)) Банка рейтинг надежности на уровне «В++».
  - 20 февраля 2014 г. Банк сообщил о полном погашении своих еврооблигаций (ISIN:XS0286908867) на сумму 310,5 млн. долл. США.
  - 17 февраля 2014 г. Совет директоров АО "АТФ Банк" принял решение об избрании Балахметовой Гульнары Оразалыевны на должность Управляющего директора, Члена Правления АО "АТФ Банк" с 10 февраля 2014 года сроком на 1 (один) год.
  - 14 января 2014 г. Банк сообщил о выплате третьего купонного вознаграждения по облигациям (НИН KZ2COY05E271; ATFVb8) в сумме 47 463 862,5 тенге.
  - 11 ноября 2013 г. Банк объявил о начале обмена платежных карт клиентов на карточки нового поколения.

#### Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	<b>ATFVb8</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2COY05E271
ISIN:	KZ2C00001808
Объем выпуска:	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
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 имеют право в течение 30 календарных дней реализовать свое право на опцион «пут».
- Ограничение «Переход контроля» исключено из списка ковенантов.

## АТФВb8 – купонные облигации KZ2C0Y05E271

## Действия представителя держателей облигаций

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денег	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №2015/5188 от 02.10.2013 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №2015/5188 от 02.10.2013 г.	Соблюдено
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Основание: сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE от 15.01.2014 г.	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 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 05.05.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

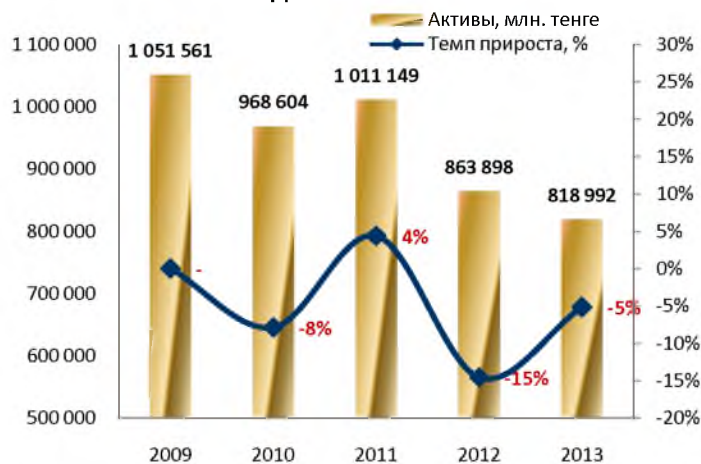
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	187 767	99 617	127 518	132 578	199 982	50,84%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	2 608	500	327	277	113	-59,19%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17 547	16 724	29 117	12 303	3 619	-70,58%
Кредиты и авансы, выданные банкам	21 166	35 393	41 705	1 442	8 606	496,88%
Кредиты, выданные клиентам	778 890	730 435	692 195	585 370	558 212	-4,64%
Инвестиции удерживаемые до срока погашения	244	-	-	-	-	-
Текущий налоговый актив	-	2 095	1 349	1 031	1 040	0,85%
Основные средства и нематериальные активы	25 565	24 119	21 846	20 534	19 725	-3,94%
Отложенный налоговый актив	8 309	6 615	7 357	9 057	5 165	-42,98%
Дебиторская задолженность материнской компании по гарантийному соглашению	-	47 303	82 795	95 113	-	-100,00%
Прочие активы	9 466	5 803	6 940	6 192	22 530	263,86%
<b>Итого активы</b>	<b>1 051 561</b>	<b>968 604</b>	<b>1 011 149</b>	<b>863 898</b>	<b>818 992</b>	<b>-5,20%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства:</b>						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	0	5	2	116	16	-86,52%
Депозиты и счета банков	78 731	37 374	52 042	38 541	12 929	-66,45%
Текущие счета и депозиты клиентов	501 640	514 383	556 310	515 119	603 955	17,25%
Субординированные займы	61 683	64 366	64 692	51 658	31 131	-39,74%
Прочие привлеченные средства	345 289	314 410	264 946	176 150	92 982	-47,21%
Обязательства по текущему налогу	732	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	2 966	2 815	5 290	8 115	3 793	-53,25%
<b>Итого обязательств</b>	<b>991 040</b>	<b>933 353</b>	<b>943 281</b>	<b>789 699</b>	<b>744 807</b>	<b>-5,68%</b>
<b>Капитал:</b>						
Акционерный капитал	106 879	112 879	152 878	167 878	167 878	-
Эмиссионный доход	242	242	1 461	1 461	1 461	-
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	-
Резерв по переоценке фин. активов, имеющихся в наличии для продажи	-952	-475	-96	-97	-64	-33,32%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных (Накопленные убытки)/Нераспределенная прибыль	413	33	28	-2	-66	3619,72%
Доля неконтролирующих акционеров	-61 675	-92 723	-101 719	-110 405	-110 418	0,01%
	433	114	135	182	213	17,42%
<b>Итого капитал</b>	<b>60 520</b>	<b>35 251</b>	<b>67 869</b>	<b>74 199</b>	<b>74 186</b>	<b>-0,02%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 051 561</b>	<b>968 604</b>	<b>1 011 149</b>	<b>863 898</b>	<b>818 992</b>	<b>-5,20%</b>

Источник: данные Банка

Динамика активов



Динамика обязательств





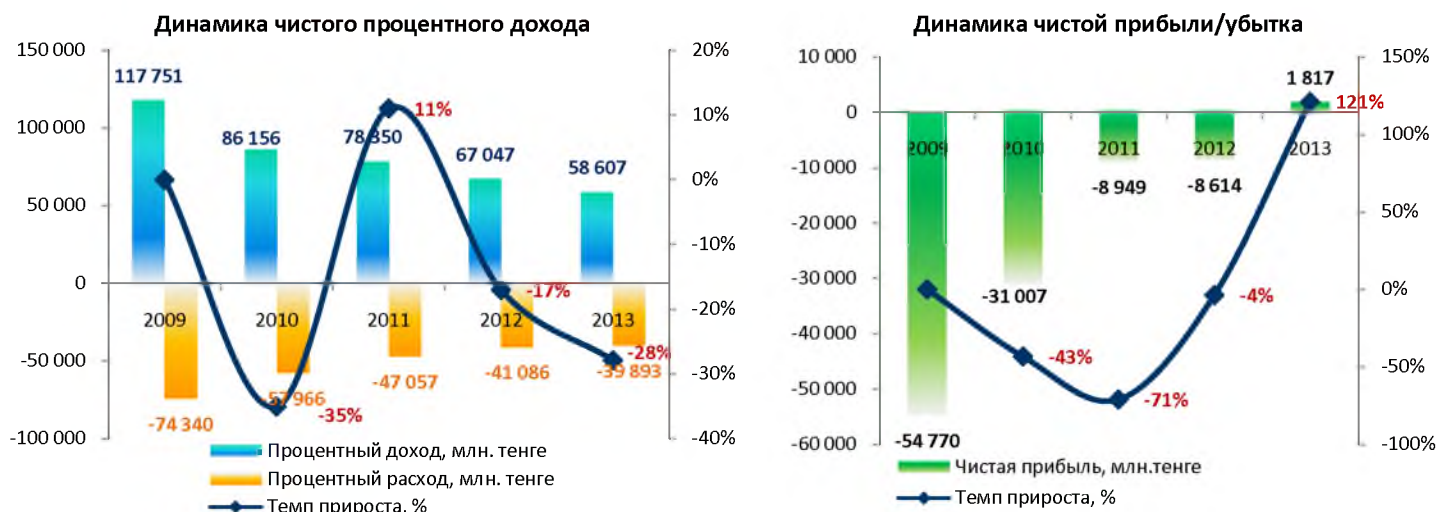
Источник: Данные Банка

### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Процентный доход	117 751	86 156	78 350	67 047	58 607	-12,59%
Процентный расход	-74 340	-57 966	-47 057	-41 086	-39 893	-2,90%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>43 412</b>	<b>28 190</b>	<b>31 293</b>	<b>25 961</b>	<b>18 714</b>	<b>-27,91%</b>
Комиссионные доходы	9 286	10 185	11 103	11 525	11 678	1,32%
Комиссионные расходы	-2 128	-18 354	-13 002	-12 701	-7 622	-39,99%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>7 159</b>	<b>-8 169</b>	<b>-1 900</b>	<b>-1 176</b>	<b>4 056</b>	<b>-444,87%</b>
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами	406	-217	-12	4	-10	-395,30%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	688	23	112	-73	-1	-98,86%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	4 805	4 114	3 927	3 197	2 234	-30,11%
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-487	-224	-326	-57	-1	-98,84%
Прибыль от продажи дочерней организации	0	1 128	0	0	0	-
Прибыль от выкупленных собственных долговых инструментов	5 579	20	3	58	-729	-1350,55%
Прочий операционный доход/(расход)	155	-69	-18	263	741	181,34%
<b>Операционный доход</b>	<b>61 717</b>	<b>24 798</b>	<b>33 080</b>	<b>28 177</b>	<b>25 004</b>	<b>-11,26%</b>
Убытки от обесценения	-104 224	-39 471	-23 307	-17 095	-4 533	-73,48%
Затраты на персонал	-9 175	-8 819	-8 510	-7 968	-9 226	15,79%
Прочие общие административные расходы	-9 015	-8 419	-10 186	-12 842	-5 229	-59,29%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>-60 698</b>	<b>-31 911</b>	<b>-8 923</b>	<b>-9 729</b>	<b>6 016</b>	<b>-161,84%</b>
Расход по подоходному налогу	5 928	905	-26	1 115	-4 199	-476,74%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-54 770</b>	<b>-31 007</b>	<b>-8 949</b>	<b>-8 614</b>	<b>1 817</b>	<b>-121,09%</b>
Прочий совокупный доход (убыток)	1 724	80	377	-32	-35	8,04%
<b>Итого совокупного дохода за год</b>	<b>-53 045</b>	<b>-30 927</b>	<b>-8 571</b>	<b>-8 646</b>	<b>1 782</b>	<b>-120,61%</b>

Источник: данные Банка



Источник: Данные Банка

### Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Операционная деятельность (ОД):</b>					
Процентные доходы	91 872	76 623	78 520	66 356	49 312
Процентные расходы	-75 573	-62 631	-46 230	-39 769	-49 792
Комиссионные доходы	9 286	10 227	11 115	11 386	11 969
Комиссионные расходы	-2 128	-18 341	-12 962	-12 590	-7 521
Чистые (платежи)/поступления от операций с финансовыми инструментами	242	-274	107	-72	-15
Чистые поступления от операций с иностранной валютой	5 523	4 142	3 944	3 673	2 646
Поступления/(выплаты) по прочим доходам/(расходам)	-	-283	-326	198	774
Затраты на персонал	-8 791	-8 613	-8 271	-8 679	-9 079
Прочие общие административные расходы	-6 911	-6 626	-6 022	-5 356	-8 262
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>13 521</b>	<b>-5 775</b>	<b>19 875</b>	<b>15 148</b>	<b>-9 966</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	111 989	-62 617	27 208	31 845	167 242
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>125 510</b>	<b>-68 392</b>	<b>47 083</b>	<b>46 993</b>	<b>157 276</b>
Подходный налог уплаченный	1 500	-143	-151	-206	-314
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>127 010</b>	<b>-68 535</b>	<b>46 932</b>	<b>46 787</b>	<b>156 962</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИО):</b>					
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-235	-	-	-	-1
Продажа дочерней организации, за вычетом вышедших денежных средств	360	3 487	3 287	-	-
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-36 770	-52 360	-98 623	-39 296	-26 780
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	43 027	53 083	86 736	56 522	35 890
Увеличение доли в дочерних организациях	-875	-	-	-	-
Приобретение доли неконтролирующих акционеров в дочерних организациях	-31	-	-	-	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 983	-1 270	-1 302	-1 148	-1 510
Продажа основных средств и нематериальных активов	1 433	173	240	203	377
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД</b>	<b>3 927</b>	<b>3 113</b>	<b>-9 664</b>	<b>16 281</b>	<b>7 975</b>
<b>Финансовая деятельность (ФО):</b>					
Поступление кредитов	303 529	66 528	12 133	9 238	2 550
Погашение кредитов	-331 765	-72 203	-56 715	-80 449	-56 728
Поступления субординированных займов	6 090	8 840	-	-	-
Погашение субординированных займов	-	-6 263	-	-13 000	-21 086
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	9 150	6 100	10 000	14 526	-
Погашение долговых ценных бумаг	-60 862	-29 528	-15 000	-32 009	-23 260
Поступления от выпуска акций	-292	6 000	40 000	15 000	-
Дивиденды выплаченные	-4	-36	-31	-23	-34
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД</b>	<b>-74 154</b>	<b>-20 562</b>	<b>-9 612</b>	<b>-86 717</b>	<b>-98 558</b>
Влияние изм. курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	17 394	-2 166	245	1 895	1 026
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>74 176</b>	<b>-88 150</b>	<b>27 902</b>	<b>-21 754</b>	<b>67 404</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>95 591</b>	<b>187 767</b>	<b>99 617</b>	<b>154 332</b>	<b>132 578</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>169 767</b>	<b>99 617</b>	<b>127 518</b>	<b>132 578</b>	<b>199 982</b>

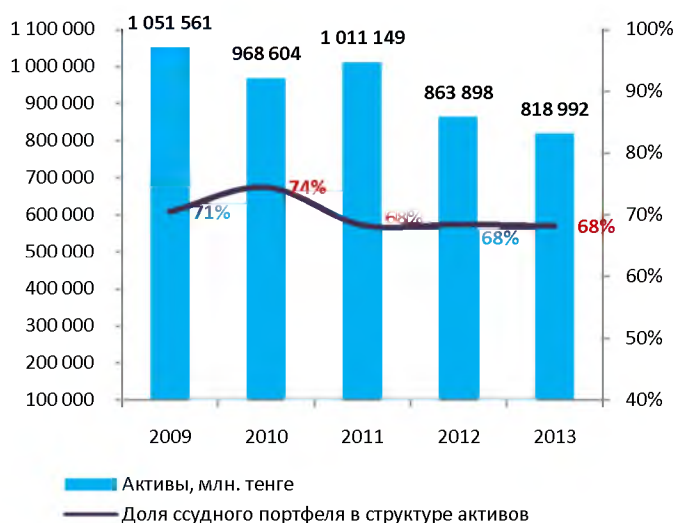
Источник: Данные Банка



Качество ссудного портфеля (КФН НБРК)



Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: КФН НБРК

Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам и МСБ:</b>						
Кредиты без индивидуальных признаков обесценения	484583	348292	332 773	260 679	296 820	14%
<b>Просроченные или обесцененные кредиты:</b>						
Непросроченные	75677	136082	116 892	79 341	79 874	1%
Просроченные на срок менее 90 дней	105868	26428	52 930	16 735	5 286	-68%
Просроченные на срок более 90 дней но менее 1 года	71309	98472	39 005	58 239	15 001	-74%
Просроченные на срок более 1 года	35109	187625	263 889	295 111	310 851	5%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>	<b>287 963</b>	<b>448 606</b>	<b>472 715</b>	<b>449 427</b>	<b>411 013</b>	<b>-9%</b>
<b>Итого выданных кредитов корпоративным клиентам и МСБ</b>	<b>772 546</b>	<b>796 898</b>	<b>805 488</b>	<b>710 105</b>	<b>707 833</b>	<b>-0%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам:</b>						
Непросроченные	115794	102743	95 586	102 350	87 156	-15%
<b>Просроченные или обесцененные кредиты:</b>						
Просроченные на срок менее 30 дней	9309	7532	6 563	6 822	4 039	-41%
Просроченные на срок 30-89 дней	7378	4342	4 503	3 052	2 102	-31%
Просроченные на срок 90-179 дней	6981	3680	5 219	2 557	2 622	3%
Просроченные на срок 180-360 дней	9432	7577	11 039	3 998	3 561	-11%
Просроченные на срок более 360 дней	10787	22181	24 712	31 963	35 349	11%
<b>Итого кредитов выданных розничным клиентам</b>	<b>159 682</b>	<b>148 055</b>	<b>147 623</b>	<b>150 743</b>	<b>134 829</b>	<b>-11%</b>
<b>Итого выданных кредитов до вычета резервов</b>	<b>932 228</b>	<b>944 953</b>	<b>953 111</b>	<b>860 848</b>	<b>842 661</b>	<b>-2%</b>
Резерв под обесценение	-153 338	-214 518	-260 916	-275 478	-284 449	3%
<b>Итого выданных кредитов</b>	<b>778 890</b>	<b>730 435</b>	<b>692 195</b>	<b>585 370</b>	<b>558 212</b>	<b>-5%</b>
Кредиты с просрочкой платежей	122 555	38 302	63 996	26 609	11 427	-57%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	133 618	319 535	343 863	391 869	367 384	-6%

Источник: КФН НБРК

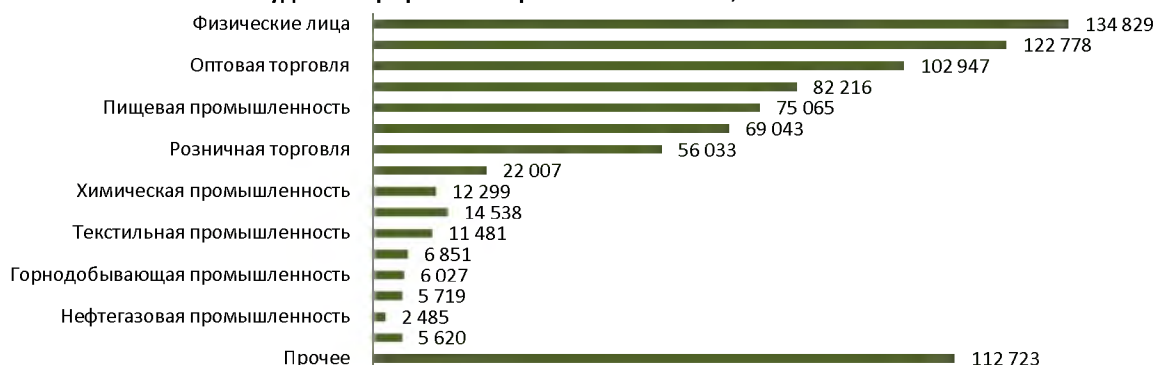
Ссудный портфель в разрезе секторов (по МСФО)

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам:</b>						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	562 711	575 474	580 018	505 565	512 384	1%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	209 835	221 424	225 470	204 540	195 449	-4%
<b>Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>772 546</b>	<b>796 898</b>	<b>805 488</b>	<b>710 105</b>	<b>707 833</b>	<b>-0%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам:</b>						
Ипотечные кредиты	95 887	86 567	80 677	76 945	55 161	-28%
Потребительские кредиты	61 487	59 963	65 184	71 422	77 311	8%
Автокредитование	2 309	1 526	1 762	2 376	2 357	
<b>Итого кредитов, выданных розничным клиентам</b>	<b>159 682</b>	<b>148 055</b>	<b>147 623</b>	<b>150 743</b>	<b>134 829</b>	<b>-11%</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам до обесценения</b>	<b>932 228</b>	<b>944 953</b>	<b>953 111</b>	<b>860 848</b>	<b>842 661</b>	<b>-2%</b>
Резерв под обесценение	-153 338	-214 518	-260 916	-275 478	-284 449	3%
<b>Итого, выданных кредитов (нетто)</b>	<b>778 890</b>	<b>730 435</b>	<b>692 195</b>	<b>585 370</b>	<b>558 212</b>	<b>-5%</b>

Источник: данные Банка

## Ссудный портфель по отраслям экономики, млн. тенге



Источник: Данные Банка

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	5,29%	3,52%	4,05%	3,81%	3,20%
Процентный спред	6,83%	4,70%	5,10%	5,06%	4,78%
ROA (%) совокупный доход	-5,04%	-3,06%	-0,87%	-0,92%	0,21%
ROE (%) совокупный доход	-87,65%	-64,58%	-16,62%	-12,17%	2,40%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты/Активы	74,1%	75,4%	68,5%	67,8%	68,2%
Кредиты/Депозиты	1,55	1,42	1,24	1,14	0,92
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	0,19	0,27	0,34	0,40	0,49
Резервы/Кредиты (гросс)	0,16	0,23	0,27	0,32	0,34
Резервы/Капитал	2,53	6,09	3,84	3,71	3,83
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты/Обязательства	0,51	0,55	0,59	0,65	0,81
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,23	0,17	0,18	0,28	0,33
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,28	0,38	0,41	0,37	0,48
<b>Качество активов (КФН НБРК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,35	0,38	0,42	0,47	0,44
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,17	0,31	0,34	0,43	0,42
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	1,39	2,07	1,68	1,85	1,07
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал/Активы	0,06	0,04	0,07	0,09	0,09
<b>Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,985	0,790	1,103	0,823	1,163
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	7,290	7,503	8,641	13,096	23,239
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,819	2,554	2,519	4,014	5,941
<b>Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,102	0,077	0,080	0,099	0,092
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,212	0,137	0,129	0,146	0,131

Источник: Данные Банка, расчеты СС

**Заключение: Бухгалтерский баланс**

- По состоянию на 1 января 2014 г. активы Банка сократились на 5,2%, составив 818 992 млн. тенге по сравнению с показателем за прошлый год. Снижение активов Банка вызвано сокращением ссудного портфеля на 4,6%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на 70,6% и отложенных налоговых активов на 43%.
- Совокупные обязательства Банка по итогам 2013 г. сократились на 5,7% по сравнению с показателем за 2012 г., составив 744 807 млн. тенге. В структуре обязательств за год снизились депозиты и счета банков на 66,4%, прочие привлеченные средства на 47,2%, стоимость субординированных займов на 39,7% в результате погашения Банком субординированных облигаций в сумме 21 086 млн. тенге.
- Капитал Банка по итогам 2013 года составил 74 186 млн. тенге, незначительно сократившись на 0,02% показателя за прошлый год в результате фиксации Банком чистой прибыли, что позитивно отразилось на показателях нераспределенного убытка.
- Следует отметить, 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 17.04.2027г. на 30.04.2015г., 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 2013 г. Банк впервые после кризисного периода зафиксировал чистую прибыль в размере 1 817 млн. тенге против убытка в 2012 г. в размере 8 614 млн. тенге в результате сокращения комиссионных расходов и операционных расходов. Совокупная прибыль по итогам 2013 г. составила 1 782 млн. тенге.
- Чистый процентный доход в 2013 г. составил 18 714 млн. тенге, сократившись на 28% по сравнению с показателем 2012 г. за счет снижения процентных доходов на 12,6%. В 2013 г. Банк зафиксировал чистый комиссионный доход в размере 4 056 млн. тенге против убытка в 2012 г. за счет значительного сокращения комиссионных расходов на 40%.
- В структуре операционных затрат за 2013 г. снизились признанные убытки от обесценения на 74%, затраты на персонал – на 16% и административные расходы сократились на 59%.

**Качество ссудного портфеля (по данным МСФО)**

- По данным консолидированной финансовой отчетности на конец 30 декабря 2013 г. ссудный портфель (гросс) составил 842 661 млн. тенге, снизившись на 2% по сравнению с показателем 2012 г.
- Объем кредитов с просрочкой платежей до 90 дней по итогам 2013 г. составил 11 427 млн. тенге, сократившись на 57% по сравнению с показателем 2012 г. Доля кредитов с просрочкой платежей снизилась с 3,1% в 2012 г. до 1,4%.
- Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней в 2013 г. сократились на 6% по сравнению с 2012 г., составив 367 384 млн. тенге и доля неработающих кредитов снизилась с 45,5% в 2012 г. до 43,6%.
- Сформированные провизии на конец 2013 г. составили 284 449 млн. тенге, увеличившись на 3% по сравнению с показателем 2012 г. Следует отметить, что данные провизии рассчитываются без учета гарантийного обязательства «UniCredit Bank Austria AG» в размере 95 636 млн. тенге (которое покрывает убытки по определенным крупным корпоративным займам).

**Финансовые коэффициенты**

- В отчетном периоде показатели процентной маржи и спреда показывают снижение за счет сокращения чистых процентных доходов на 28%, тогда как показатели рентабельности улучшились за счет получения чистой прибыли в 2013 г.
- 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.*).
- Коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала превышают минимальные

требования КФН НБРК.

- По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное в результате получения чистой прибыли впервые после кризисного периода и улучшения качества ссудного портфеля (около 44% доли неработающих кредитов от кредитов).

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

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