



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «АТФБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2019 г.**

Цель Выявление способности АО «АТФБанк» (далее – «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункты 2.1-2.2 Договоров о представлении интересов держателей облигаций б/н от 29.08.2014 г., от 31.12.2014 г. и Договора №1 от 20.09.2017 г., заключенных между АО «АТФБанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.07.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Общая информация

- АО «АТФБанк» был основан в 1995 г. и зарегистрирован как ЗАО «Алматинский финансово-торговый банк».
- В 2007 г. была произведена перерегистрация и в 2018 г. получена лицензия НБРК на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.55/233/36 от 03.04.2018 г., которая заменила все ранее выданные генеральные лицензии.
- В июне 2007 г. «UniCredit Bank Austria AG» (подразделение UniCredit Group) приобрел мажоритарный пакет акций АО «АТФБанк».
- С 01 мая 2013 г. новым акционером Банка является ТОО «KNG FINANCE» (до мая 2013 г. ТОО «КазНитрогенГаз»), выкупившее контрольный пакет акций в размере 99,75% у «UniCredit Bank Austria AG».
- Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.
- По состоянию на 30 июня 2019 г. Банк имеет 18 филиалов в РК. (на 31 декабря 2018 г.: 18 филиалов).
- АО «АТФБанк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает седьмое место по объему активов по состоянию на 01.07.2019 г. по данным НБРК.

Кредитные рейтинги

Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг «В-», прогноз «Стабильный»
Краткосрочный кредитный рейтинг «В», прогноз «Стабильный»

Standard&Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг «В-», прогноз «Стабильный»
Краткосрочный кредитный рейтинг «В», прогноз «Стабильный»

Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг «В3», прогноз «Позитивный»

Акционеры

Наименование акционеров	Доля
ТОО «KNG FINANCE»	99,78%
Прочие акционеры, имеющие менее 5% каждый	0,22%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.

Дочерние организации

Наименование	Доля	Страна	Основная деятельность
ТОО «Тобет Group» (ранее ТОО «АТФИнкассация»)	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации
ОАО «Оптим Банк» (ранее ОАО «ЮниКредит Банк»)	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность
ТОО «Шымкентский пивоваренный завод»	100%	Республика Казахстан	Управление сомнительными и безнадежными активами
ТОО «АТФ Проект»	100%	Республика Казахстан	Управление сомнительными и безнадежными активами

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.

Корпоративные события **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 11 июля 2019 г.
 - АО «АТФБанк» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2019 г. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций банка – 4 526 583 490 шт.;
 - размещены 45 294 733 простые акции банка;
 - банк выкупил 29 190 своих простых акций;
 - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ТОО «KNG FINANCE», в собственности которого находятся 45 159 274 простые акции банка (99,70% от общего количества размещенных акций банка).
 - Влияние нейтральное

- | | | |
|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 9 июля 2019 г. ▪ 25 июня 2019 г. ▪ 8 мая 2019 г. ▪ 13 мая 2019 г. ▪ 2 мая 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитентом на KASE опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО «АТФБанк» за 2018 г. Полная информация размещена на интернет сайте KASE: http://kase.kz/files/emitters/ATFB/atfbf6_2018_cons_rus.pdf ▪ АО «АТФБанк» выкупило облигаций НИН – KZ2C00000701 (DTJLb1) АО «Dosjan temir joly» в количестве 1,0 млн. шт. на KASE. ▪ АО «АТФБанк» выплатило 25-й купон по своим международным облигациям ISIN – XS0274618247 (ATFBе7) в сумме 5 037 400 долл. США. ▪ АО «АТФБанк» установило ставку вознаграждения на 26-й купонный период по международным облигациям ISIN – XS0274618247 (ATFBе7) – 9,91225% годовых. ▪ Решением Совета Директоров АО «АТФБанк» дата годового общего собрания акционеров была перенесена с 30 мая на 22 августа 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное |
|---|---|---|

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент осуществил своевременные выплаты вознаграждений по международным облигациям (ISIN – XS0274618247) в сумме 5 037 400 долл. США. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb9
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E608
ISIN:	KZ2C00002509
Объем выпуска:	20 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	20 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	30 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «B-», kz.«BB-»
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	13.02.2014 г.
Дата погашения облигаций:	13.02.2024 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> – при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; – при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг по соглашению сторон сделки.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации.

Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО

Целевое назначение: «Казахстанская фондовая биржа». Увеличение базы фондирования Эмитента, диверсификация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb10
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E889
ISIN:	KZ2C00003143
Объем выпуска:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	197 467 088 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 00 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9,9% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «B-», kz.«BB-»
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	10.02.15 г.
Дата погашения облигаций:	10.02.25 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> - при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; - при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг по соглашению сторон сделки. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации. Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».
Целевое назначение:	Увеличение базы фондирования Эмитента, диверсификация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb12
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP03Y08E889
ISIN:	KZ2C00003101
Объем выпуска:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	368 994 838 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT

Купонная ставка:	9,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «B-», kz.«BB-»
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	10.02.15 г.
Дата погашения облигаций:	10.02.23 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> - при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; - при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг по соглашению сторон сделки. <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации.</p> <p>Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».</p>
Целевое назначение:	Увеличение базы фондирования Эмитента, диверсификация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	АТФВb13
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E897
ISIN:	KZ2C00003119
Объем выпуска:	60млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	60 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	40 655 884 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	10% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «CC», kz.«ССС»
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	10.02.15 г.
Дата погашения облигаций:	10.02.25 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум пяти лет при соблюдении следующих условия: <ul style="list-style-type: none"> - наличие положительного заключения уполномоченного органа; - предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; - улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного погашения

	облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> – при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; – при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг по соглашению сторон сделки.
	Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.
	Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации.
	Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».
Целевое назначение:	Увеличение базы фондирования Эмитента, диверсификация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb14
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y10E895
ISIN:	KZ2C00003127
Объем выпуска:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	60 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	21 118 910 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	10% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «СС», kz.«ССС»
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	10.02.2015 г.
Дата погашения облигаций:	10.02.2025 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум пяти лет при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> – наличие положительного заключения уполномоченного органа; – предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; – улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного погашения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> – при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг,

исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;

- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг по соглашению сторон сделки.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации.

Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Целевое назначение:

Увеличение базы фондирования Эмитента, диверсификация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ATFBb15
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP03Y10E893
ISIN:	KZ2C00003135
Объем выпуска:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	60 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	60 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	10,95% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch: «B-», kz.«BB-»
Периодичность выплаты вознаграждения:	Раз в год через каждые 12 месяцев с даты начала обращения облигаций Выплата за первый год обращения будет осуществлена двумя траншами: первый транш за 30 (тридцать) дней с даты начала обращения, второй транш за оставшиеся 330 (триста тридцать) дней с даты окончания первого транша. Последующие выплаты вознаграждения осуществляются в порядке, предусмотренном настоящим Проспектом, а именно один раз в год, начиная с даты начала обращения Облигаций.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	14.03.19 г.
Дата погашения облигаций:	14.03.26 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечению минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> – наличие положительного заключения уполномоченного органа; – предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; – улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного погашения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	Эмитент имеет право каждые полгода по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций выкупать облигации по решению Совета директоров Эмитента (далее — Дата выкупа). Эмитент вправе выкупить облигации, а держатели облигаций обязаны продать облигации в одну или несколько Дат выкупа. Выкуп размещенных облигаций осуществляется с премией к чистой цене соответствующей

дисконту 0.5% годовых к средневзвешенной доходности размещения облигации на Дату выкупа. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В течение сроков установленных законодательством Республики Казахстан, а при отсутствии таковых - в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня принятия решения Советом директоров Эмитента выкупить облигации, Эмитент информирует о данном факте держателей облигаций путем публикаций информационного сообщения на официальном сайте Эмитента (www.atfbank.kz) и интернет - ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz), Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) с указанием перечня возможных действий держателей облигаций, включая порядок и сроки обращения к Эмитенту. Все платежи осуществляются Эмитентом в безналичном порядке в соответствии с условиями проспекта. Деньги, полученные Эмитентом от размещения облигаций, направляются в полном объеме на активизацию деятельности Эмитента и его филиалов в области кредитования проектов реального сектора экономики страны.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	АТФВb16
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2COY15F590
ISIN:	KZ2C00004059
Объем выпуска:	100 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	100 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	4% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	отсутствуют
Периодичность выплаты вознаграждения:	Раз в год через каждые 12 месяцев с даты начала обращения облигаций Выплата за первый год обращения будет осуществлена двумя траншами: первый транш за 30 (тридцать) дней с даты начала обращения, второй транш за оставшиеся 330 (триста тридцать) дней с даты окончания первого транша. Последующие выплаты вознаграждения осуществляются в порядке, предусмотренном настоящим Проспектом, а именно один раз в год, начиная с даты начала обращения Облигаций.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	18.10.2017 г.
Дата погашения облигаций:	18.10.2032 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Облигации конвертируются в простые акции Банка. Держатели облигаций имеют право осуществить конвертацию Облигаций в простые акции Банка только в случае нарушения одного или нескольких ограничений (ковенантов), принятых Банком в соответствии с условиями Проспекта.
Выкуп облигаций:	Право Банка досрочного выкупа Облигаций – досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Банком по инициативе Банка возможен только по истечении 5 (пяти) лет с даты начала обращения (либо размещения) Облигаций и при одновременном выполнении всех следующих условий: – данное действие не приведет к снижению значений коэффициентов достаточности капитала Банка ниже значений,

- установленных уполномоченным органом;
- наличие положительного заключения уполномоченного органа на досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Банком;
- предоставление в качестве замены капитала такого же или лучшего качества;
- улучшение капитализации Банка выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного выкупа (отзыв/исполнение) Облигаций.

Целевое назначение:

Деньги, полученные Банком от размещения Облигаций, направляются в полном объеме на приобретение государственных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных уполномоченным органом. По согласованию с уполномоченным органом Банк вправе поэтапно реализовывать государственные эмиссионные ценные бумаги, направив высвобожденную сумму на активизацию деятельности Банка и его филиалов.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Ограничения (кованты):

1. Ограничение по выплатам дивидендов.

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

Эмитент не будет выплачивать дивиденды, наличными или иным способом на сумму, более, чем 50% от консолидированного чистого дохода Эмитента за год и не чаще, чем один раз в течение одного календарного года.

2. Недопущение перекрестного дефолта

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

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

3. Банкротство

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

4. Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 35 (тридцать пять) процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения. Для целей определения соблюдения/нарушения данного ковенанта учитывается одна сделка или совокупность взаимосвязанных сделок, в результате которой (которых) Эмитентом отчуждаются активы свыше указанных размеров.

5. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента, за исключением случаев, установленных законодательством Республики Казахстан.

6. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

7. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

8. Банк обязуется выполнять коэффициенты достаточности собственного капитала, установленные уполномоченным органом.

9. Отсутствие фактов действий со стороны руководящих работников Банка и его акционера (-ов) по выводу активов Банка.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Действия представителя держателей облигаций

АТФВb9 – купонные облигации KZP01Y10E608

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/8982 от 01.10.2018 г.	Согласно письму Эмитент в отчетном периоде не размещал облигации. Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования, диверсификацию заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/3129 от 04.04.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/5526 от 01.07.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/1994 от 26.02.2019 г.	Исполнено за период 13.08.2018 г. – 13.02.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты – 13.08.19 – 23.08.19.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	–

АТФВb10 – купонные облигации KZP01Y10E889

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/8982 от 01.10.2018 г.	Согласно письму Эмитент в отчетном периоде не размещал облигации. Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования и кредитование реального сектора экономики. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/3129 от 04.04.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/5526 от 01.07.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 07 марта 2019 г.	Исполнено за период 10.08.2018 г. – 11.02.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты – 12.08.2019 г. – 09.09.2019 г.

Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	–

АТФВb12– купонные облигации KZR03Y08E889**Действия ПДО**

Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/8982 от 01.10.2018 г.	Результат действий Согласно письму Эмитент в отчетном периоде не размещал облигации. Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования и кредитование реального сектора экономики. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/3129 от 04.04.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/5526 от 01.07.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 07 марта 2019 г.	Исполнено за период 10.08.2018 г. – 10.02.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты – 10.08.2019 – 07.09.2019 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	–

АТФВb13 – купонные облигации KZR01Y10E897**Действия ПДО**

Целевое использование денег	За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/8982 от 01.10.2018 г.	Результат действий Согласно письму Эмитент в отчетном периоде не размещал облигации. Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования и кредитование реального сектора экономики. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/3129 от 04.04.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/5526 от 01.07.2019 г.	Данное условие не применимо, так как ковенанты не предусмотрены Проспектом облигаций.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 07 марта 2019 г.	Исполнено за период 10.08.2018 г. – 10.02.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты – 10.08.2019 – 07.09.2019 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2019 г.

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

АТФВb14 – купонные облигации KZP02Y10E895**Действия ПДО**

Целевое использование денег За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/8982 от 01.10.2018 г.

Размещение облигаций Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/3129 от 04.04.2019 г.

Ковенанты Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/5526 от 01.07.2019 г.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения Согласно сообщению KASE от 07 марта 2019 г.

Финансовый анализ Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г.

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

Результат действий

Согласно письму Эмитент в отчетном периоде не размещал облигации. Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги были направлены на увеличение базы фондирования и кредитование реального сектора экономики. Получено письмо - подтверждение от Эмитента №5-2/546 от 26.01.2016 г.

За отчетный период размещение облигаций не производилось.

Данное условие не применимо, так как ковенанты не предусмотрены Проспектом облигаций.

Исполнено за период 10.08.2018 г. – 11.02.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты – 12.08.2019 – 09.09.2019 г.

Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2019 г.

АТФВb15 – купонные облигации KZP03Y10E893**Действия ПДО**

Целевое использование денег За отчетный период размещение купонных облигаций не производилось. Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/3129 от 04.04.2019 г.

Размещение облигаций Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/3129 от 04.04.2019 г.

Ковенанты Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/5526 от 01.07.2019 г.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась

Финансовый анализ Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г.

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

Результат действий

Полученные от размещения купонных облигаций деньги были направлены в полном объеме на активизацию деятельности Банка и его филиалов в области кредитования проектов реального сектора экономики страны.

За отчетный период зафиксировано полное размещение облигаций.

Данное условие не применимо, так как ковенанты не предусмотрены Проспектом облигаций.

Период ближайшей купонной выплаты – 16.09.2019 – 11.10.2019 г.

Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2019 г.

АТФВb16 – купонные облигации KZ2C0Y15F590

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/8982 от 01.10.2018 г.	Согласно письму Эмитент в отчетном периоде не размещал облигации. Полученные ранее от размещения купонных облигаций деньги должны быть направлены на приобретение государственных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных уполномоченным органом.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/3129 от 04.04.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/5526 от 01.07.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №5/9954 от 25.10.2018 г.	Исполнено за период 20.11.2017 г. – 18.10.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты – 18.10.2019 – 28.10.2019 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	–

*Согласно Договору б/н от 31 декабря 2014 г., заключенных между АО «АТФ Банк» и АО «Сентрас Секьюритиз», датой начала оказания услуг Представителя держателей облигаций (НИН - KZP02Y09E889) является дата фактического размещения Облигаций на рынке ценных бумаг. За период с 01.01.2019 г. по 31.03.2019 г. размещение облигаций (НИН - KZP02Y09E889) не было осуществлено.

Анализ финансовой отчетности

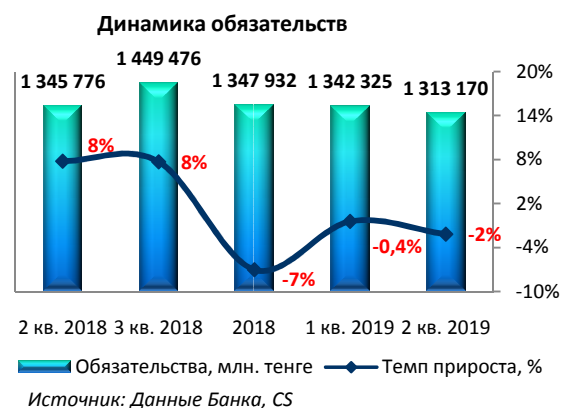
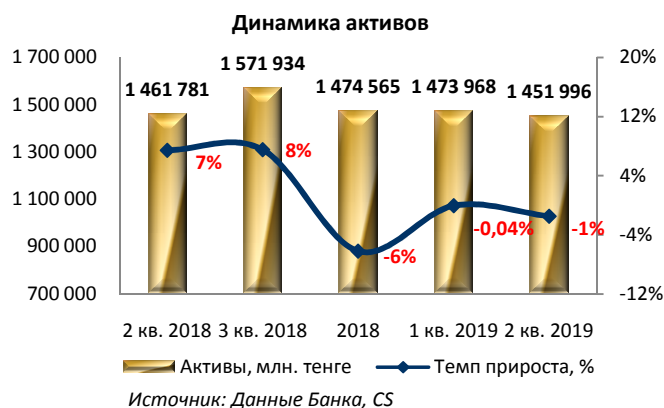
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	328 838	307 750	277 613	292 071	223 286	-32%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	149	121	260	128	89	-40%
Депозиты и кредиты, выданные банкам	11 198	9 056	10 829	12 673	12 383	11%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1 887	2 528	0	98	0	-100%
Кредиты, выданные клиентам	875 060	1 008 831	982 163	952 855	1 003 997	15%
Основные средства и нематериальные активы	25 092	25 105	25 844	29 967	32 561	30%
Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	116 777	117 737	80 427	82 653	79 811	-32%
Отложенные налоговые активы	16	16	0	0	0	-100%
Гудвил	0	0	13 998	13 998	13 998	100%
Прочие активы	51 476	51 023	36 638	50 868	49 412	-4%
Активы, удерживаемые для продажи	51 287	49 767	46 792	38 658	36 459	-29%
Итого активов	1 461 781	1 571 934	1 474 565	1 473 968	1 451 996	-1%
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	132	179	190	167	131	-1%
Счета и депозиты банков и других финансовых учреждений	12 947	7 036	6 482	7 201	9 803	-24%
Субординированные займы	128 351	131 300	131 706	132 121	128 752	0%
Текущие счета и депозиты клиентов	1 068 063	1 172 564	1 069 789	997 793	963 297	-10%
Прочие привлеченные средства	129 875	130 940	129 077	189 597	193 208	49%
Отложенное налоговое обязательство	2 387	2 791	6 747	7 280	8 691	264%
Прочие обязательства	4 021	4 665	3 941	8 165	9 288	131%
Итого обязательств	1 345 776	1 449 476	1 347 932	1 342 325	1 313 170	-2%
Собственный капитал						
Акционерный капитал	167 878	167 878	167 878	167 878	167 878	0%
Дополнительно оплаченный капитал	1 461	1 461	1 461	1 461	1 461	0%
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	0%
Резерв переоценки справедливой стоимости	-11	1	0	0	0	-100%
Резерв накопленных курсовых разниц	5 332	6 408	7 618	7 342	7 515	41%
Накопленные убытки	-74 460	-69 157	-66 259	-61 003	-54 059	-27%
Доля неконтролирующих акционеров	623	685	753	783	848	36%
Итого собственного капитала	116 005	122 458	126 633	131 643	138 826	20%
Итого обязательств и капитала	1 461 781	1 571 934	1 474 565	1 473 968	1 451 996	-1%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.



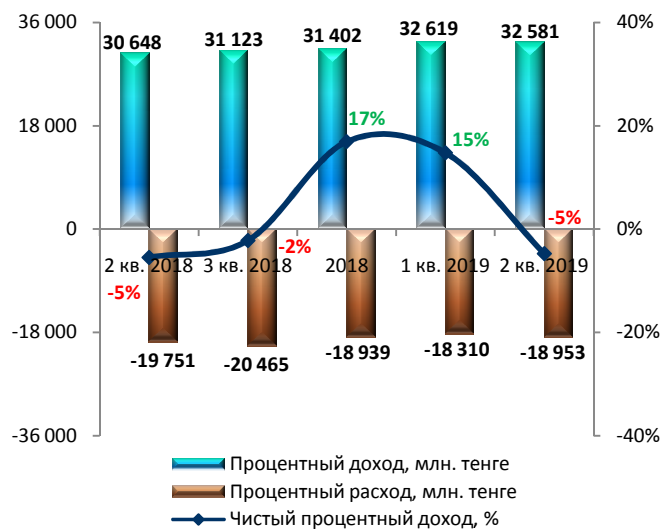
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год,%
Процентные доходы	61 194	92 317	123 719	32 619	65 200	7%
Процентные расходы	-38 772	-59 237	-78 175	-18 310	-37 263	-4%
Чистый процентный доход	22 422	33 080	45 544	14 309	27 937	25%
Комиссионные доходы	9 751	15 619	21 547	5 976	13 438	38%
Комиссионные расходы	-2 343	-3 886	-5 657	-1 768	-4 375	87%
Чистый комиссионный доход	7 408	11 733	15 890	4 208	9 063	22%
Чистый доход/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемых по ССЧПиУ	3	0	9	-1	0,46	-118%
Чистый убыток/(доход) от операций с производными финансовыми инструментами	279	347	386	-219	-500	-279%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	2 262	4 066	5 972	1 117	2 527	12%
Доход от выкупа собственных обязательств	0	0	0	0	549	100%
Доход от первоначального признания финансовых инструментов	0	2 388	5 623	2 387	3 757	100%
Прочие операционные доходы/(расходы)	619	1 295	1 445	-6	503	-19%
Операционный доход	32 992	52 911	74 868	21 796	43 837	33%
Расходы от обесценения по кредитным убыткам	-12 352	-20 552	-24 734	-8 905	-14 181	15%
Общие и административные расходы	-12 775	-19 428	-27 140	-6 937	-14 910	17%
Прочие расходы(восстановление) от обесценения	-988	-500	-3 782	0,06	-274	-72%
Прибыль до налогообложения	6 876	12 431	19 213	5 953	14 471	110%
Расход по подоходному налогу	-465	-675	-5 165	-659	-2 172	367%
Чистая прибыль за отчетный период	6 411	11 756	14 048	5 294	12 299	92%
Прочий совокупный убыток/(доход) за вычетом КПН	840	1 932	3 162	-284	-106	-113%
Итого совокупный доход за отчетный период	7 251	13 688	17 210	5 011	12 193	68%

Источник: Данные Банка

Динамика чистого процентного дохода



Источник: Данные Банка, СС

Динамика совокупного дохода



Источник: Данные Банка, СС

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Операционная деятельность (ОД):					
Процентные доходы	44 837	68 564	99 903	26 221	51 546
Процентные расходы	-34 752	-55 390	-75 238	-18 605	-32 404
Комиссионные доходы	9 398	15 226	21 219	5 099	12 613
Комиссионные расходы	-3 521	-4 633	-6 853	-1 298	-3 313
Чистые выплаты/(поступления) по операциям с фин.инст., оцениваемыми по ССЧПиУ	259	345	241	-102	-383
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	2 351	3 949	5 118	1 142	2 538
Поступления по прочим доходам	544	1 494	1 412	321	962
Расходы на персонал выплаченные	-5 917	-8 939	-13 045	-3 234	-6 857
Прочие общие и административные расходы выплаченные	-5 169	-7 853	11 025	-2 667	-5 720
Чистое поступление денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	8 030	12 761	43 781	6 878	18 984
Чистое изменение в операционных активах и обязательствах	63 839	25 410	-76 996	-49 697	-129 691
Чистое использование/(поступление) денежных средств от ОД до уплаты КПН	71 869	38 171	-33 215	-42 819	-110 707
Подоходный налог уплаченный	-247	-394	-513	-328	-419

Чистое использование/(поступление) денежных средств от ОД	71 623	37 777	-33 728	-43 147	-111 127
Инвестиционная деятельность (ИД):					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-1 382	-2 187	-2 587	-977	-1 950
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	0	-2 306	0	0	0
Приобретение долговых инструментов, оцениваемых по амортизационной стоимости	-1 672	0	-69 246	-1 301	-2 199
Продажа основных средств и нематериальных активов	25	18	24	0	2
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	2 034	2 088	0	0	6 139
Погашение долговых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости	0	0	101 946	1 028	0
Чистое поступление/(использование) денежных средств от ИД	-995	-2 387	30 137	-1 250	1 991
Финансовая деятельность (ФД):					
Поступления кредитов	14 355	18 908	20 105	2 712	8 168
Погашение кредитов	-1 342	-5 141	-10 332	-1 282	-5 886
Погашение субординированных заимствований	0	0	0	0	-4 925
Размещение выпущенных долговых ценных бумаг	0	0	0	60 000	60 000
Выплаты по договорам аренды	0	0	0	-211	-648
Дивиденды выплаченные	0	0	-30	0	0
Чистое поступление денежных средств от ФД	13 013	13 767	9 744	61 219	56 709
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	83 641	49 157	6 153	16 822	-52 426
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	4 124	17 575	30 316	-2 343	-1 866
Влияние изменения ожидаемых кредитных убытков	-2	-23	73	-21	-35
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9	-118	-149	-118	0	0
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	241 190	241 190	241 190	277 613	277 613
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	328 835	307 750	277 613	292 071	223 286

Источник: Данные Банка

Судный портфель в разрезе секторов

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам	869 746	996 941	974 980	947 650	976 597	12%
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Ипотечные кредиты	64 762	66 376	66 731	67 027	69 408	7%
Потребительские кредиты	150 116	159 311	165 461	172 836	196 574	31%
Кредиты на покупку автомобилей	1 842	1 764	1 734	1 667	1 761	-4%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	216 721	227 451	233 925	241 530	267 743	24%
Кредиты, выданные клиентам до обесценения	1 086 467	1 224 393	1 208 906	1 189 181	1 244 340	15%
Резерв под обесценение	-211 407	-215 562	-226 742	-263 326	-240 343	14%
Итого, выданных кредитов (нетто)	875 060	1 008 831	982 163	925 855	1 003 997	15%

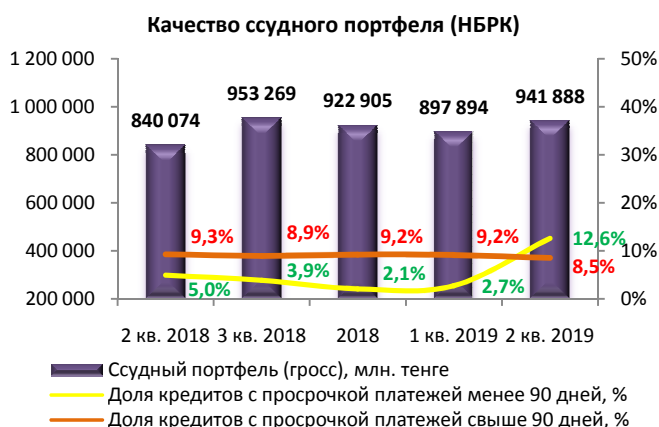
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (НБРК)

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	840 074	953 269	922 905	897 894	941 888	12%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	41 863	37 408	19 288	24 546	119 138	185%
Доля, %	5,0%	3,9%	2,1%	2,7%	12,6%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	78 223	85 213	85 340	82 169	80 308	3%
Доля, %	9,3%	8,9%	9,2%	9,2%	8,5%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	719 988	830 647	818 277	791 179	742 443	3%
Резерв под обесценение	201 075	203 846	215 275	224 646	229 120	14%
Доля, %	23,9%	21,4%	23,3%	25,0%	24,3%	
Ссудный портфель (нетто)	638 999	749 422	707 630	673 248	712 769	12%

Источник: Данные НБРК



Источник: Данные НБРК

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещ., шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	ATFBb9	KZ2C00002509	13.02.2014 г.	13.02.2024 г.	8,5%	1 000	30 000	KZT	Два раза в год	12.08.2019 г. 12.02.2020 г.
2	ATFBb10	KZ2C00003143	10.02.2015 г.	10.02.2025 г.	9,9%	100	197 467 088	KZT	Два раза в год	09.08.2019 г. 09.02.2020 г.
3	ATFBb12	KZ2C00003101	10.02.2015 г.	10.02.2023 г.	9,7%	100	368 994 838	KZT	Два раза в год	09.08.2019 г. 09.02.2020 г.
4	ATFBb13	KZ2C00003119	10.02.2015 г.	10.02.2025 г.	10,0%	1 000	40 655 884	KZT	Два раза в год	09.08.2019 г. 09.02.2020 г.
5	ATFBb14	KZ2C00003127	10.02.2015 г.	10.02.2025 г.	10,0%	1 000	21 118 910	KZT	Два раза в год	09.02.2019 г. 09.08.2019 г.
6	ATFBb15	KZ2C00003135	14.02.2019 г.	14.03.2026	11,0%	1 000	60 000 000	KZT	Два раза в год	13.09.2019 г. 13.03.2020 г.
7	ATFBb16	KZ2C00004059	18.10.2017 г.	18.10.2032 г.	4,0%	1 000	100 000 000	KZT	Один раз в год	17.10.2018 г. 17.10.2019 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат за год, млн. тенге

№	Наименование	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П
1	ATFBb9	1,28	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
2	ATFBb10	0,00	977,46	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92	1 954,92
3	ATFBb12	0,00	1 789,62	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25	3 579,25	1 789,62
4	ATFBb13	0,00	2 032,79	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59	4 065,59
5	ATFBb14	0,00	1 055,95	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89	2 111,89
6	ATFBb15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00
7	ATFBb16	0,00	0,00	0,00	333,33	3 666,67	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00
Итого		1,28	5 858,38	11 714,20	12 047,54	15 380,87	22 284,20	22 284,20	22 284,20	22 284,20	20 494,58

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Продолжение таблицы

№	Наименование	2024П	2025Ф	2026П	2027П	2028П	2039П	2030П	2031П	2032П
1	ATFBb9	1,28	-	-	-	-	-	-	-	-
2	ATFBb10	1 954,92	977,46	-	-	-	-	-	-	-
3	ATFBb12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	ATFBb13	4 065,59	2 032,79	-	-	-	-	-	-	-
5	ATFBb14	2 111,89	1 055,95	-	-	-	-	-	-	-
6	ATFBb15	6 570,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00	6 570,00
7	ATFBb16	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00	4 000,00
Итого		18 703,68	14 636,20	10 570,00	10 570,00	10 570,00	10 570,00	10 570,00	10 570,00	10 570,00

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	31.06.2020
1	ATFBb9	0,00	1,28	0,00	1,28	0,00
2	ATFBb10	0,00	977,46	0,00	977,46	0,00
3	ATFBb12	0,00	1 789,62	0,00	1 789,62	0,00
4	ATFBb13	0,00	2 032,79	0,00	2 032,79	0,00
5	ATFBb14	0,00	1 055,95	0,00	1 055,95	0,00
6	ATFBb15	0,00	0,00	657 000	0,00	0,00
7	ATFBb16	0,00	0,00	3 666,67	0,00	0,00
ИТОГО		0,00	5 857,10	660 666,67	5 857,10	0,00

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Денежные средства и их эквиваленты Эмитента

Наименование	Ед. изм.	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2 018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Чистые денежные средства от операционной деятельности до уплаты КПН	млн. тенге	71 869	38 171	-33 215	-42 819	-110 707
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	млн. тенге	328 835	307 750	277 613	292 071	223 286
FCFF	млн. тенге	70 240	35 590	-36 315	-44 124	-113 077

Источник: Данные Банка

В отчетном периоде зафиксирован чистый отток денежных средств от операционной деятельности до уплаты КПН в размере 110 707 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты зафиксированы на уровне 223 286 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат по итогам 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 22 284,20 млн. тенге. Таким образом, мы считаем, что до конца текущего года риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный. Стоит отметить, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	5,25%	4,66%	4,95%	5,36%	5,37%
Процентный спрэд	8,21%	6,94%	7,30%	7,93%	7,60%
ROA (%) совокупный доход	1,90%	1,86%	1,37%	1,53%	1,84%
ROE (%) совокупный доход	25,07%	23,51%	16,13%	17,78%	21,04%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты/Активы	59,9%	64,2%	66,6%	64,6%	69,1%
Кредиты/Депозиты	81,93%	86,04%	91,81%	95,50%	104,23%
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	24,50%	22,66%	24,65%	29,23%	25,26%
Резервы/Кредиты (гросс)	19,46%	17,61%	18,76%	22,14%	19,31%
Резервы/Капитал	182,24%	176,03%	179,05%	200,03%	173,13%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты/Обязательства	0,79	0,81	0,79	0,74	0,73
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,27	0,25	0,27	0,24	0,25
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,46	0,42	0,40	0,38	0,39
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,14	0,13	0,11	0,12	0,21
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	0,39	0,42	0,40	0,37	0,35
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,08	0,08	0,09	0,09	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,116	1,042	0,940	1,021	1,021
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	19,352	24,585	7,437	6,603	6,603
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	6,139	6,171	3,568	4,111	4,111
Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,103	0,100	0,086	0,089	0,089
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,085	0,231	0,205	0,208	0,201	0,201

Источник: Данные НБРК, расчеты СС

Закключение: Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 30 июня 2019 г. активы Банка составили 1 451 996 млн. тенге и снизились за год на 1%, преимущественно, в результате уменьшения денежных средств и их эквивалентов на 32% до 223 286 млн. тенге, долговых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости на 32% до 79 811 млн. тенге, также за счет сокращения активов, удерживаемых для продажи на 29% до 36 459 млн. тенге. При этом, выданные Эмитентом кредиты клиентам за год увеличились на 15% до 1 003 997 млн. тенге.
- Обязательства Банка на конец 2 кв. 2019 г. составили 1 313 170 млн. тенге, что на 2% ниже показателя за аналогичный период 2018 г. Снижению обязательств в отчетном периоде, в основном, способствовало уменьшение обязательств по текущим счетам и депозитам клиентов на 10% до 963 297 млн. тенге и сокращение обязательств по счетам и депозитам других банков на 24% до 9 803 млн. тенге.
- Капитал Банка по состоянию на 30 июня 2019 г. составил 138 826 млн. тенге, что на 20% выше показателя за аналогичный период 2018 г. Рост капитала связан с увеличением резерва накопленных курсовых разниц на 41% до 7 515 млн. тенге и повышением доли неконтролирующих акционеров на 36% до 848 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., чистая прибыль Банка выросла за год на 92% до 12 299 млн. тенге. Рост чистой прибыли, преимущественно, связан с увеличением чистого процентного дохода на 25% до 27 937 млн. тенге, чистого комиссионного дохода на 22% до 9 063 млн. тенге, чистого дохода от операций с иностранной валютой на 12% до 2 527 млн. тенге, наличием дохода от первоначального признания финансовых инструментов на сумму 3 757 млн. тенге и дохода от выкупа собственных обязательств в размере 549 млн. тенге.
- Чистый процентный доход Банка в отчетном периоде составил 27 937 млн. тенге, увеличившись за год на 25%, в результате роста процентных доходов на 7% до 65 200 млн. тенге и снижения процентных расходов на 4% до 37 263 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход Банка вырос на 22%, составив 9 063 млн. тенге, вследствие увеличения комиссионных доходов на 38% до 13 438 млн. тенге. При этом, комиссионные расходы Банка увеличились на 87% до 4 375 млн. тенге.

Ссудный портфель Банка (МСФО)

■ По итогам анализируемого периода объем выданных кредитов (гросс) составил 1 244 340 млн. тенге, что на 15% выше показателя годом ранее за счёт увеличения кредитов, выданных корпоративным клиентам на 12% до 976 597 млн. тенге и кредитов, выданных розничным клиентам на 24% до 267 743 млн. тенге. В структуре кредитов, выданных розничным клиентам наибольшая доля приходится на потребительские кредиты (73,4%), часть представлена ипотечными кредитами (25,9%) и кредитами на покупку автомобилей (0,7%).

Качество ссудного портфеля (НБРК)

■ По данным Национального Банка РК по состоянию на 01 июля 2019 г. ссудный портфель (гросс) составил 941 888 млн. тенге, увеличившись за год на 13%. В структуре ссудного портфеля (гросс) зафиксирован рост кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней на 185%, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней также продемонстрировали рост на 3%. Доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) увеличилась с 5,0% (2 кв. 2018 г.) до 12,6% (2 кв. 2019 г.), а доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) снизилась с 9,3% (2 кв. 2018 г.) до 8,5% (2 кв. 2019 г.).

■ Резервы на обесценение составили 229 120 млн. тенге и выросли в годовом выражении на 14%. Доля резервов на обесценение в кредитном портфеле (гросс) повысилась с 23,9% (2 кв. 2018 г.) до 24,3% (2 кв. 2019 г.).

Финансовые коэффициенты

■ В годовом выражении показатель процентной маржи продемонстрировали рост с 5,25% (2 кв. 2018 г.) до 5,37% (2 кв. 2019 г.), а показатель процентного спреда снизился с 8,21% (2 кв. 2018 г.) до 7,60% (2 кв. 2019 г.), соответственно. Коэффициенты прибыльности ухудшились, в частности, коэффициент ROA снизился с 1,90% (2 кв. 2018 г.) до 1,84% (2 кв. 2019 г.) и коэффициент ROE уменьшился с 25,07% (2 кв. 2018 г.) до 21,04% (2 кв. 2019 г.). Коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала превосходят минимальные нормативные требования финансового регулятора.

Заключение

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, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.