



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «АТФ БАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2013 г.**

<b>Цель</b>	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.																									
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 - 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций № 1547 от 13.04.2012г, заключенного между АО «АТФБанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».																									
<b>Заключение</b>	По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как неустойчивое в результате снижения качества ссудного портфеля (около 48% доли неработающих кредитов от кредитов) и отрицательной прибыльности. Показатели ликвидности и платежеспособности Банка превышают минимальные требования финансового регулятора.																									
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «АТФ Банк» был основан в 1995 году и зарегистрирован как ЗАО «Алматинский финансово-торговый банк».</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ В июне 2007 года «Unicredit Bank Austria AG» (подразделение UniCredit Group) приобрел мажоритарный пакет акций АО «АТФБанк».</li> <li>▪ 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».</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ По состоянию за 30 сентября 2013 г. банк имеет 17 филиалов в РК.</li> <li>▪ 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.</li> </ul>																									
<b>Кредитные рейтинги</b>	Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг «B-» /прогноз «Стабильный»																									
<b>Акционеры</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционеров</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ТОО "KNG FINANCE"</td> <td>Казахстан</td> <td>99,77%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: KASE</i></p>	Наименование акционеров	Местонахождение	Доля, %	ТОО "KNG FINANCE"	Казахстан	99,77%																			
Наименование акционеров	Местонахождение	Доля, %																								
ТОО "KNG FINANCE"	Казахстан	99,77%																								
<b>Состав банковской группы</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: left;">Доля, %</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Основная деятельность</th> <th style="text-align: left;">Год приобретения</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «АТФ Финанс»</td> <td>100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Инвестиции</td> <td>2007</td> </tr> <tr> <td>ТОО «АТФ Инкассация»</td> <td>100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Услуги инкассации</td> <td>2007</td> </tr> <tr> <td>«АТФ Капитал Б.В.»</td> <td>100%</td> <td>Нидерланды</td> <td>Предприятие специального назначения</td> <td>2006</td> </tr> <tr> <td>ОАО «Optima Bank»</td> <td>97,1%</td> <td>Республика Кыргызстан</td> <td>Банковская деятельность</td> <td>2005</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Консолидированная отчетность за 30.09.2013.</i></p>	Наименование	Доля, %	Страна	Основная деятельность	Год приобретения	АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	Инвестиции	2007	ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации	2007	«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	Предприятие специального назначения	2006	ОАО «Optima Bank»	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность	2005
Наименование	Доля, %	Страна	Основная деятельность	Год приобретения																						
АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	Инвестиции	2007																						
ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации	2007																						
«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	Предприятие специального назначения	2006																						
ОАО «Optima Bank»	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность	2005																						
<b>Корпоративные события:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 5 ноября 2013 г. дочерняя организация АО «АТФ Финанс» решением Биржевого совета КФБ исключена из членов фондового рынка Kase. Данное решение было принято на основании официального уведомления Эмитентом о принятии решения Советом директоров АО «АТФ Банк» о ликвидации дочерней организаций.</li> <li>▪ 29 октября 2013 г. международное рейтинговое агентство Moody's понизило кредитные рейтинги АО «АТФ Банк», а именно: долгосрочные депозитные рейтинги в местной и иностранной валюте с "B3" до "Саа1", рейтинг старшего необеспеченного долга в иностранной валюте с "Саа1" до "Саа2", рейтинг младшего субординированного долга в иностранной валюте с "Саа3" (НУВ) до "Са" (НУВ). При этом, Moody's подтвердило рейтинг финансовой устойчивости (BFSR) и понизило соответствующую базовую оценку кредитоспособности (BCA) с Саа1 до Саа2. <b>При этом Moody's с июня 2012 г. не является официальным рейтинговым агентством Банка.</b></li> <li>▪ 11 октября 2013 г. АО «АТФ Банк» сообщило об изменениях в составе Правления Банка. Советом Директоров Банка со 2 октября 2013 г. был утвержден следующий состав Правления АО «АТФ Банк»: Энтони Эспина, Абдугалиев Ербол, Ли Антон Константинович, Михайлов Алексей Валерьевич, Абенов Санат Муратович и Сайед Ризван Али.</li> </ul>																									

- 25 сентября 2013 г. АО «АТФ Банк» сообщило о допущении нарушения требований пункта 1 статьи 8 Закона РК «О порядке рассмотрения обращений физических и юридических лиц».
- 5 сентября 2013 г. АО «АТФ Банк» сообщило о допущении нарушения требований пункта 4-1 касательно сроков предоставления отчетности Постановления Правления Национального Банка РК №174 от 28 апреля 2012 года.

#### Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	<b>АТФВb8</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y05E271
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 ковенант.

## АТФb8 – 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	Запрошена информация об исполнении обязательств по выплате купонного вознаграждения и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 20.15/39574 от 12.10. 2013 г.	Исполнено за период 09.01.2013 г. – 09.07.2013 г. Период ближайшей купонной выплаты – 09.01.2014 г. – 16.01.2014 г.
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 18.11.2013 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-



## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	203 850	120 555	149 219	124 979	208 333	2%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	3 176	277	276	737	100	-97%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12 265	12 303	3 544	3 770	1 901	-84%
Кредиты и авансы, выданные банкам	41 230	13 465	15 885	26 794	27 024	-34%
Кредиты выданные клиентам	613 732	585 370	579 313	533 843	551 789	-10%
Текущий налоговый актив	737	1 031	1 050	756	765	4%
Основные средства и нематериальные активы	20 903	20 534	20 126	19 653	19 664	-6%
Отложенный налоговый актив	7 201	9 057	8 857	8 034	8 034	12%
Дебиторская задолженность "UniCredit Austria AG" по гарантийному соглашению	91 974	95 113	95 176	0	0	-100%
Прочие активы	8 117	6 192	6 087	5 411	6 099	-25%
Активы, предназначенные для продажи	0	0	0	34 116	0	
<b>Итого активы</b>	<b>1 003 184</b>	<b>863 898</b>	<b>879 534</b>	<b>758 095</b>	<b>823 709</b>	<b>-18%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	132	116	1	492	2	-98,6%
Счета и депозиты банков	41 187	38 541	57 017	5 600	5 402	-87%
Текущие счета и депозиты клиентов	624 180	515 119	560 271	544 215	608 319	-3%
Субординированные займы	51 972	51 658	52 220	30 749	31 375	-40%
Прочие привлеченные средства	198 138	176 150	129 242	100 424	98 873	-50%
Прочие обязательства	9 416	8 115	8 189	8 476	8 601	-9%
<b>Итого обязательств</b>	<b>925 024</b>	<b>789 699</b>	<b>806 941</b>	<b>689 956</b>	<b>752 572</b>	<b>-19%</b>
<b>Капитал</b>						
Акционерный капитал	167 878	168 170	168 170	168 170	168 170	0,2%
Эмиссионный доход	1 461	1 461	1 461	1 461	1 461	-
Собственные выкупленные акции	0	-292	-292	-292	-292	-
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	-
Резерв по переоценке фин. активов, имеющихся в наличии для продажи	-78	-97	-78	-83	-82	4%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных	6	-2	-1	-124	13	110%
Динамические резервы	0	0	0	0	1 136	-
Накопленный убыток	-106 452	-110 405	-112 011	-116 351	-114 648	8%
Доля неконтролирующих акционеров	163	182	162	176	198	21%
<b>Итого капитал</b>	<b>78 160</b>	<b>74 199</b>	<b>72 593</b>	<b>68 139</b>	<b>71 138</b>	<b>-9%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 003 184</b>	<b>863 898</b>	<b>879 534</b>	<b>758 095</b>	<b>823 709</b>	<b>-18%</b>

Источник: данные Банка

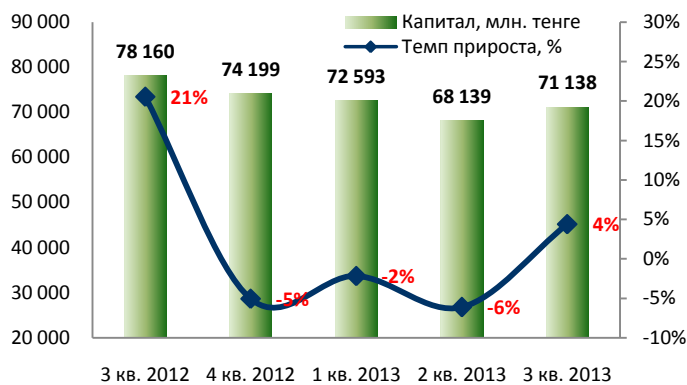
Динамика активов



Динамика обязательств



## Динамика капитала



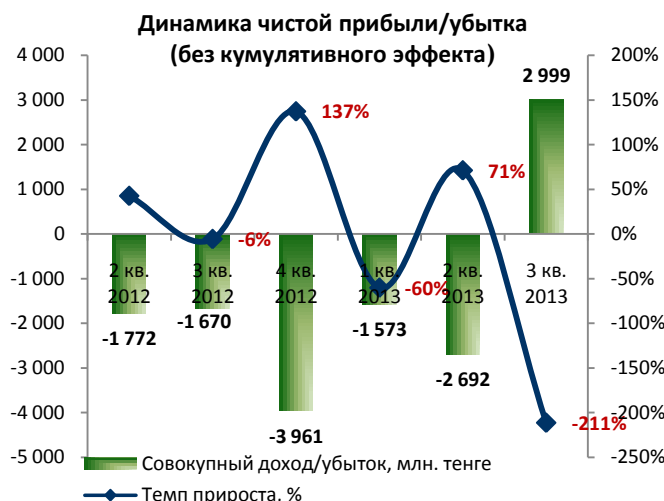
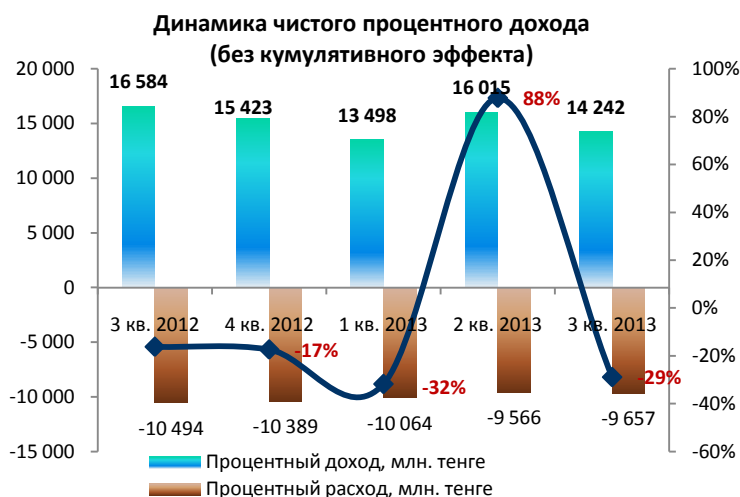
Источник: Данные Банка

## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
Процентный доход	51 624	67 047	13 498	29 513	43 756	-15%
Процентный расход	-30 697	-41 086	-10 064	-19 630	-29 287	-5%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>20 927</b>	<b>25 961</b>	<b>3 434</b>	<b>9 883</b>	<b>14 468</b>	<b>-31%</b>
Комиссионные доходы	8 467	11 525	2 552	5 443	8 417	-1%
Комиссионные расходы	-9 568	-12 701	-3 012	-4 893	-6 066	-37%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>-1 101</b>	<b>-1 176</b>	<b>-460</b>	<b>550</b>	<b>2 351</b>	<b>-314%</b>
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости	7	4	-7	-8	-13	-294%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	-106	-73	-21	-25	5	-105%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-58	-57	0	0	-3	-95%
Чистый доход (убыток) от операций с иностранной валютой	2 377	3 197	597	1 271	1 837	-23%
Чистая прибыль (убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов	11	0	0	0	-190	-1799%
(Убыток)/прибыль от выкупленных собственных долговых инструментов	61	58	1	-686	-683	-1226%
Прочий операционный (убыток)/прибыль	192	263	70	-3	241	25%
<b>Операционный доход</b>	<b>22 311</b>	<b>28 177</b>	<b>3 614</b>	<b>10 981</b>	<b>18 014</b>	<b>-19%</b>
Убытки от обесценения	-13 622	-17 095	-715	-4 725	-4 055	-70%
Расходы на персонал	-5 996	-7 968	-2 124	-4 322	-6 477	8%
Прочие операционные расходы	-6 374	-12 842	-2 112	-4 585	-7 217	13%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>-3 681</b>	<b>-9 729</b>	<b>-1 337</b>	<b>-2 652</b>	<b>265</b>	<b>-107%</b>
Расход по подоходному налогу	-999	1 115	-255	-1 501	-1 560	56%
<b>Чистый убыток</b>	<b>-4 680</b>	<b>-8 614</b>	<b>-1 592</b>	<b>-4 153</b>	<b>-1 295</b>	<b>-72%</b>
Прочий совокупный доход (убыток)	-5	-32	19	-112	29	-627%
<b>Итого совокупного дохода за год</b>	<b>-4 685</b>	<b>-8 646</b>	<b>-1 573</b>	<b>-4 265</b>	<b>-1 266</b>	<b>-73%</b>

Источник: данные Банка



Источник: Данные Банка

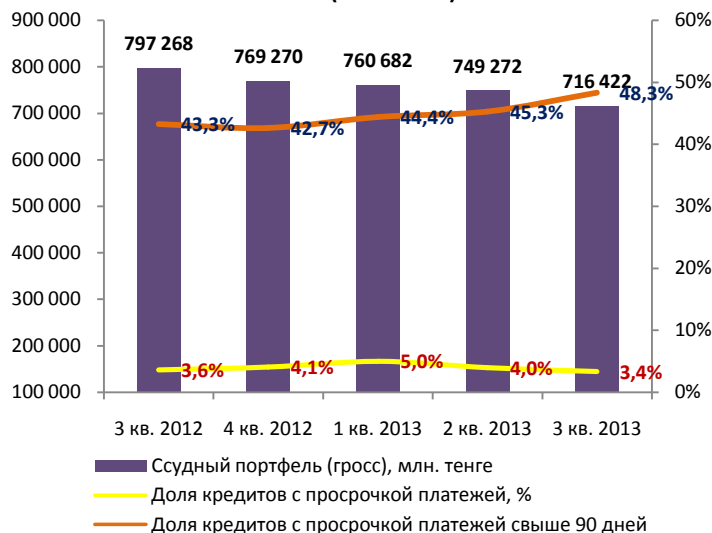
## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Процентные доходы	51 205	66 356	12 287	25 358	37 464
Процентные расходы	-31 876	-39 769	-6 823	-25 091	-39 220
Комиссионные доходы	8 360	11 386	2 528	5 750	8 681
Комиссионные расходы	-9 446	-12 590	-3 077	-4 926	-9 197
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости	-99	-72	-28	-33	-9
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	2 438	3 673	598	585	1 837
Поступления/(выплаты) по прочим доходам/(расходам)	146	198	70	-3	49
Расходы на персонал (выплаты)	-6 237	-8 679	-2 360	-4 464	-6 560
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	-4 550	-5 356	-1 183	-2 735	-5 773
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>9 941</b>	<b>15 148</b>	<b>2 011</b>	<b>-5 559</b>	<b>-12 728</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	112 708	46 635	59 627	98 553	188 225
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>122 649</b>	<b>61 783</b>	<b>61 638</b>	<b>92 994</b>	<b>175 497</b>
Подходный налог уплаченный	-128	-206	-	-221	-244
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>122 521</b>	<b>61 578</b>	<b>61 638</b>	<b>92 774</b>	<b>175 253</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-25 095	-39 296	-8 801	-18 901	-21 188
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	42 363	56 522	17 629	27 482	31 764
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-726	-1 148	-117	-226	-752
Продажа основных средств и нематериальных активов	166	203	-	271	309
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД</b>	<b>16 709</b>	<b>16 281</b>	<b>8 711</b>	<b>8 626</b>	<b>10 133</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Поступления кредитов	7 606	9 238	540	-	686
Погашение кредитов	-58 902	-80 449	-42 141	-52 966	-55 762
Погашение субординированных займов	-13 000	-13 000	-	-21 086	-30 419
Поступления от выпуска субординированного долга	-	-	-	-	9 375
Поступления от долговых ценных бумаг выпущенных	14 526	14 526	-	-	-
Погашение долговых ценных бумаг	-29 516	-32 009	-	-23 260	-24 661
Поступления от выпуска акций	15 000	15 000	-	-	-
Дивиденды уплаченные	-23	-23	-	-34	-34
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД</b>	<b>-64 310</b>	<b>-86 717</b>	<b>-41 600</b>	<b>-97 347</b>	<b>-100 814</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	1 412	1 895	-84	371	3 207
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>76 331</b>	<b>-6 963</b>	<b>28 664</b>	<b>4 424</b>	<b>87 778</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>127 518</b>	<b>127 518</b>	<b>120 555</b>	<b>120 555</b>	<b>120 555</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>203 850</b>	<b>120 555</b>	<b>149 219</b>	<b>124 979</b>	<b>208 333</b>

Источник: данные Банка



**Качество ссудного портфеля  
(КФН НБРК)**


Источник: КФН НБРК

**Доля ссудного портфеля в структуре активов, %  
(МСФО)**


Источник: Данные Банка

**Качество ссудного портфеля**

Млн. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	797 268	769 270	760 682	749 272	716 422	-10%
Кредиты с просрочкой платежей	29 017	31 350	38 329	29 863	24 081	-17%
Доля, %	3,6%	4,1%	5,0%	4,0%	3,4%	-8%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	344 982	328 180	337 914	339 515	346 323	0%
Доля, %	43,3%	42,7%	44,4%	45,3%	48,3%	12%
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>423 269</b>	<b>409 740</b>	<b>384 439</b>	<b>379 894</b>	<b>346 019</b>	<b>-18%</b>
Резерв под обесценение	175 870	177 740	177 834	274 663	274 693	56%
Доля, %	22,1%	23,1%	23,4%	36,7%	38,3%	74%
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>621 398</b>	<b>591 530</b>	<b>582 847</b>	<b>474 609</b>	<b>441 729</b>	<b>-29%</b>

Источник: КФН НБРК

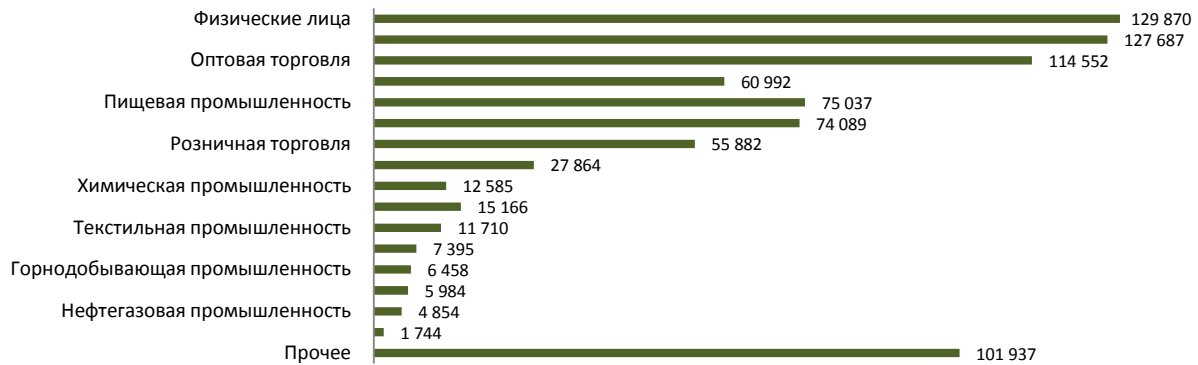
**Ссудный портфель в разрезе секторов (по МСФО)**

Млн. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам:</b>						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	529 971	505 565	507 297	498 961	507 538	-4%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	208 876	204 540	199 594	196 766	196 399	-6%
<b>Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>738 847</b>	<b>710 105</b>	<b>706 891</b>	<b>695 727</b>	<b>703 936</b>	<b>-5%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам:</b>						
Ипотечные кредиты	77 710	76 945	75 651	43 379	49 491	-36%
Потребительские кредиты	72 693	73 798	72 393	74 838	80 379	11%
<b>Итого кредитов, выданных розничным клиентам</b>	<b>150 403</b>	<b>150 743</b>	<b>148 045</b>	<b>118 217</b>	<b>129 870</b>	<b>-14%</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам до обесценения</b>	<b>889 250</b>	<b>860 848</b>	<b>854 935</b>	<b>813 944</b>	<b>833 806</b>	<b>-6%</b>
Резерв под обесценение	-275 518	-275 478	-275 623	-280 101	-282 018	2%
<b>Итого выданных кредитов (нетто)</b>	<b>613 732</b>	<b>585 370</b>	<b>579 313</b>	<b>533 843</b>	<b>551 789</b>	<b>-10%</b>

Источник: данные Банка

## Ссудный портфель по отраслям экономики, млн. тенге



Источник: Данные Банка

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	4,00%	3,78%	3,36%	3,37%	3,12%
Процентный спрэд	5,45%	4,98%	4,99%	4,71%	4,68%
ROA (%) совокупный доход	-0,65%	-0,92%	-0,94%	-1,15%	-0,57%
ROE (%) совокупный доход	-9,30%	-12,17%	-12,90%	-14,88%	-7,00%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты/Активы	61,2%	67,8%	65,9%	70,4%	67,0%
Кредиты/Депозиты	0,98	1,14	1,03	0,98	0,91
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	0,38	0,40	0,42	0,45	0,45
Резервы/Кредиты (гросс)	0,31	0,32	0,32	0,34	0,34
Резервы/Капитал	3,53	3,71	3,80	4,11	3,96
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты/Обязательства	0,67	0,65	0,69	0,79	0,81
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,23	0,28	0,27	0,32	0,31
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,45	0,37	0,42	0,46	0,49
<b>Качество активов (КФН НБРК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,04	0,04	0,05	0,04	0,03
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,43	0,43	0,44	0,45	0,48
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	1,96	1,85	1,90	1,24	1,26
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал/ Активы	0,08	0,09	0,08	0,09	0,09
<b>Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,184	0,823	0,758	0,827	1,231
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	30,782	13,096	4,710	105,309	16,853
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	6,079	4,014	3,558	14,332	5,232
<b>Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,094	0,099	0,098	0,096	0,091
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,140	0,146	0,154	0,126	0,128

Источник: Данные Банка, расчеты СС

**Заключение: Бухгалтерский баланс**

- По состоянию на 01 октября 2013 г. совокупные активы Эмитента снизились на 18%, составив 823 709 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. Снижение активов Эмитента обусловлено сокращением ссудного портфеля на 10%, кредитов и авансов, выданных банкам на 34% и основных средств и нематериальных активов на 6%.
- Совокупные обязательства на конец 3 квартала 2013 г. составили 752 572 млн. тенге, снизившись на 19% по сравнению с аналогичным периодом 2012 г., тогда как наблюдается рост совокупных обязательств на 9,1% по сравнению со 2 кв. 2013 г. Сокращение обязательств было вызвано снижением текущих счетов и депозитов клиентов на 3%, прочих привлеченных средств на 50% и субординированных займов на 40% в результате досрочного погашения данных обязательств Эмитентом в связи со сменой акционеров Банка.
- Капитал Эмитента в отчетном периоде сократился на 9%, составив 71 138 млн. тенге по сравнению с 3 кв. 2012 г. в результате роста накопленного убытка на 8%.
- 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 (95 636 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 первое полугодие 2013 .*).

**Отчет о прибылях и убытках**

- Совокупный убыток Эмитента по итогам отчетного периода составил -1 266 млн. тенге, сократившись на 73% по сравнению с показателем аналогичного периода 2012 г. за счет снижения убытков от обесценения на 70% с -13 622 млн. тенге до -4 055 млн. тенге.
- Чистые процентные доходы сократились на 31% за год по состоянию на 01 октября 2013 г., составив 14 468 млн. тенге в результате сокращения процентных доходов на 15%.
- В отчетном периоде Эмитент получил чистый комиссионный доход в размере 2 351 млн. тенге против зафиксированного комиссионного убытка -1 101 млн. тенге в аналогичном периоде 2012 г. в результате сокращения комиссионных расходов на 37%.

**Качество ссудного портфеля (по данным КФН НБРК)**

- По данным КФН НБРК на конец 30 сентября 2013 г. ссудный портфель (гросс) составил 716 422 млн. тенге, снизившись на 10% по сравнению с 3 кв. 2012 г.
- Объем кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней в отчетном периоде составил 24 081 млн. тенге, сократившись на 17% по сравнению с показателем 3 кв. 2012 г. Доля кредитов с просрочкой платежей снизилась с 3,6% в 3 кв. 2012 г. до 3,4% в отчетном периоде.
- Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней в 3 кв. 2013 г. незначительно изменились по сравнению с 2012 г., составив 346 323 млн. тенге. При этом, доля неработающих кредитов увеличилась с 43,3% в 3 кв. 2012 г. до 48,3% в отчетном периоде.
- Сформированные провизии на конец 3 кв. 2013 г. составили 274 693 млн. тенге, увеличившись на 56,2% по сравнению с аналогичным периодом 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).
- Согласно МСФО ссудный портфель Эмитента до вычета резервов под обесценение в отчетном периоде сократился на 6%, составив 833 806 млн. тенге, по сравнению с 3 кв. 2012 г. за счет сокращения как корпоративных кредитов на 5%, так и розничных кредитов на 14%. При этом, сформированные резервы за год по состоянию на 01 октября 2013 г. увеличились на 2%, составив 282 018 млн. тенге.

**Финансовые коэффициенты**

- В отчетном периоде показатели процентной маржи и спреда показывают снижение за счет сокращения чистых процентных доходов на 31%, тогда как показатели рентабельности улучшились в результате снижения чистого совокупного убытка Банка на 73%.
- 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 неустойчивое в результате снижения качества ссудного портфеля (около 48% доли неработающих кредитов от кредитов) и отрицательной прибыльности.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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