

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «BANK RBK» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2013 г.

Цель финансового анализа	Выявление способности АО «Bank RBK» (Эмитент) отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 -2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций АО «Bank RBK» от 01.02.2013г, заключенного между АО «Bank RBK» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Действия	<ul style="list-style-type: none">▪ Получено письмо от АО «Bank RBK» о размещении облигаций Банка на казахстанской фондовой бирже в количестве 2 500 000 000 (два миллиарда пятьсот миллионов) штук №28-02/5631 от 04.06.2013 г.;▪ На основании представленной информации был проведен кредитный анализ Эмитента.
Заключение	<ul style="list-style-type: none">▪ На конец 1 кв. 2013 г. активы Банка составили 118 100 млн. тенге, увеличившись на 33,2% по сравнению с прошлым годом в результате роста денежных средств на 82%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 78,3% и ссудного портфеля на 14,1%.▪ Обязательства Банка в 1 кв. 2013 г. составили 102 500 млн. тенге, что на 39,9% больше показателя прошлого года за счет роста депозитов на 39,7%.▪ Капитал в отчетном периоде незначительно увеличился на 1,4% по сравнению с 2012 г., составил 15 600 млн. тенге в результате роста нераспределенной прибыли на 64,3%.▪ В структуре ссудного портфеля наблюдается увеличение корпоративных займов на 15% и розничных займов на 11,5%. Доля ссудного портфеля в структуре активов в отчетном периоде составила 63,1% (2012г. – 73,7%).▪ Объем сформированных провизий в 1 кв. 2013 г. увеличился на 26,6% по сравнению с показателем 2012г., составив 2 538 млн. тенге в результате, вероятно, роста и ухудшения качества ссудного портфеля, а также введения регулятором новых правил учета резервов под обесценение кредитов.▪ Согласно финансовой отчетности Банка за 1 кв. 2013 г. объем кредитов с просрочкой платежей (<i>кредиты с просрочкой платежей до 90 дней за минусом резервов</i>) значительно увеличился, составив 2 018 млн. тенге и доля в структуре ссудного портфеля составила 2,7%. Неработающие кредиты (<i>кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за минусом резервов</i>) снизились на 43,8%, составив 20 млн. тенге и доля в структуре ссудного портфеля составила 0,03%.▪ По итогам отчетного квартала совокупная чистая прибыль Банка увеличилась на 87,6% по сравнению с аналогичным периодом 2012 г., составив 216 млн. тенге в результате роста чистого процентного дохода на 139% и чистого комиссионного дохода на 143,8%.▪ По результатам финансового анализа коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала свидетельствуют о платежеспособности Банка и возможности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none">▪ Банк был основан в 1992 г. как частный банк «Мекен» и в 1996 г. был переименован в ЗАО «Алаш-Банк», после чего стал членом Алматинской биржи финансовых инструментов.▪ В 2005 г. Банк был перерегистрирован в акционерное общество «Казахстанский Инновационный Коммерческий Банк» или АО «Казинком Банк».▪ В период до 2010 г. Банк занимался обслуживанием, преимущественно, отечественных предприятий горно-металлургической и химической отрасли, а также объектов малого и среднего бизнеса в гг. Алматы, Караганда и Шымкент.▪ В 2011 г. АО «Казинком Банк» был переименован в АО «RBK Bank» .▪ В настоящее время Банк осуществляет деятельность по ведению коммерческих и розничных банковских операций на основании банковской лицензии, перевыпущенной 13 октября 2011 г. Комитетом РК по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций НБ РК. Также Банк является участником АО «Казахстанский Фонд гарантирования депозитов».▪ По состоянию за 31 марта 2013 г. Банк имеет 5 филиалов в РК.▪ В январе 2012 г. Банку впервые были присвоены международные рейтинги:<ul style="list-style-type: none">○ Standard&Poor's:

- Долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги – В-/Стабильный/С;
- По национальной шкале – kzBB-.
- Эксперт РА Казахстан: рейтинг А.

Акционеры компании	Наименование акционеров	Местонахождение	Доля простых акций, %	Доля привилегированных акций, %
	Люхундзаев Фарид	Казахстан	11,0%	-
	ТОО "Intertrans С.А."	Казахстан	9,0%	-
	Елгелдин Ж.М.	Казахстан	9,0%	-
	ТОО "Велтон"	Казахстан	8,9%	22,2%
	Ким Г.С.	Казахстан	8,4%	-
	Джумаев Т.Т.	Казахстан	8,3%	-
	Мамедов Э.В.	Казахстан	8,3%	-
	ТОО "ГЕФЕСТ КОММЕРЦ"	Казахстан	7,8%	11,1%
	ТОО "North Wind"	Казахстан	7,0%	11,1%
	ТОО "CITY GARANT INVESTMENTS"	Казахстан	-	44,3%
	ТОО "АЛМАТРЕЙДИНГКОММЕРЦ"	Казахстан	-	11,1%
	Прочие	Казахстан	22,3%	0,2%

Источник: Финансовая отчетность Банка за 2012 г.

Корпоративные события:

- 30 мая 2013 г. международное рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило кредитный рейтинг Банка на уровне «В-/С», прогноз «стабильный».
- 22 февраля 2013 г. рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» присвоило рейтинг кредитоспособности Банку на уровне А и рейтинг надежности облигаций на уровне А.
- 10 января 2013 г. возобновлено действие лицензии в части приема депозитов и открытия счетов физическим лицам, которое было приостановлено в июле 2012 г.
- 30 ноября 2012 г. на Общем собрании акционеров АО «Bank RBK» в состав Совета директоров были избраны три новых члена: г-н Анвар Сайденов и г-жа Нургуль Ертаева – в качестве независимых директоров и г-н Игорь Мажинов - в качестве представителя акционеров.
- В ноябре 2012 г. уставный капитал Банка был увеличен до 14,5 млрд. тенге путем выпуска 500 тыс. штук простых акций и 450 тыс. штук привилегированных акций.

Характеристика ценной бумаги

Тикер	INBNb1
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения («Облигации»).
НИН	KZP01Y03E462
ISIN	KZ2C00001998
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	7 млрд. тенге.
Число зарегистрированных облигаций:	7 000 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	2 500 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге.
Купонная ставка:	8% годовых от номинальной стоимости облигаций.
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций	Standard & Poor's: В-, kzBB- (14.05.13) Эксперт РА Казахстан: А (22.02.13)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата регистрации выпуска	15.03.2013
Дата начала обращения:	02.05.2013
Срок обращения облигаций:	3 года с даты начала обращения облигаций.
Дата погашения облигаций:	02.05.2016г.
Целевое назначение	Увеличение кредитования реального сектора экономики РК, в том числе крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, а также физических лиц.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE



Тикер	INBNb2
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации («Облигации»).
НИН	KZP02Y07E461
ISIN	KZ2C00002004
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	5 млрд. тенге.
Число зарегистрированных облигаций:	5 000 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	690 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге.
Купонная ставка:	9,5% годовых от номинальной стоимости облигаций.
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций	Эксперт РА Казахстан: А (22.02.13)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата регистрации выпуска	05.03.2013
Дата начала обращения:	02.05.2013
Срок обращения облигаций:	7 лет с даты начала обращения облигаций.
Дата погашения облигаций:	02.05.2016г.
Целевое назначение	Увеличение кредитования реального сектора экономики РК, в том числе крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, а также физических лиц.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты), принимаемые Эмитентом.

1. Не вносить изменения в учредительные документы Банка, предусматривающие изменение основных видов деятельности Банка.
2. Не изменять организационно-правовую форму;
3. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», за исключением случаев нарушения сроков предоставления Банку таких отчетов аудиторской компанией.



Анализ финансовой отчетности

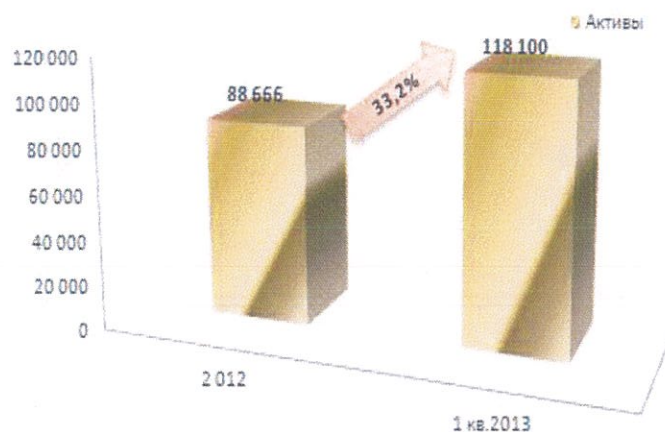
Бухгалтерский баланс

Активы	Ед.изм.	2 012	1 кв.2013	Изм. *
Денежные средства и счета в Национальном Банке РК	млн. тенге	8 286	15 084	82,0%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	млн. тенге	12 612	22 494	78,3%
Средства в других банках	млн. тенге	9	8	-19,3%
Ссуды, предоставленные клиентам	млн. тенге	65 333	74 544	14,1%
Основные средства и нематериальные активы	млн. тенге	1 814	1 777	-2,0%
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	млн. тенге	-	3 002	-
Прочие активы	млн. тенге	611	1 191	94,9%
Итого активы	млн.тенге	88 666	118 100	33,20%
Обязательства и капитал				
Обязательства:				
Средства клиентов	млн. тенге	72 960	101 924	39,7%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	млн. тенге	118	104	-11,7%
Текущий подоходный налог к уплате	млн. тенге	16	93	497,5%
Прочие обязательства	млн. тенге	188	380	101,6%
Итого обязательства	млн.тенге	73 282	102 500	39,9%
Капитал:				
Уставный капитал:	млн. тенге	14 500	14 500	-
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)	млн. тенге	468	769	64,3%
Прочие фонды	млн. тенге	415	331	-20,4%
Итого капитал	млн. тенге	15 384	15 600	1,4%
Итого обязательства и капитал	млн.тенге	88 666	118 100	33,2%

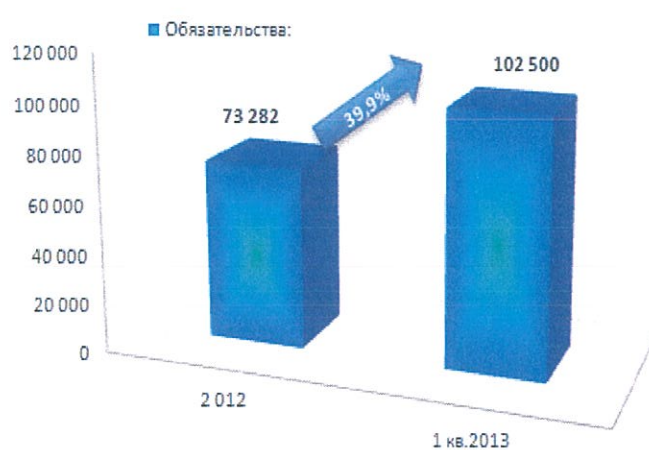
Источник: Финансовая отчетность Банка

*Изменение 1 кв.2013 г. к 2012 г.

Динамика изменения активов



Динамика изменения обязательств



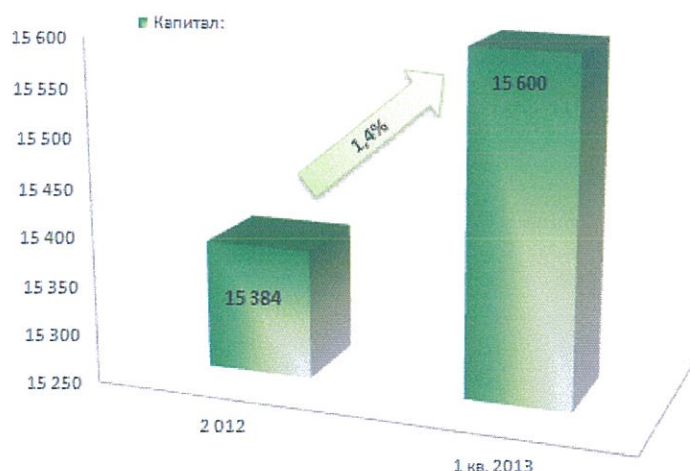
Источник: Данные Банка, С5

На конец 1 кв. 2013 г. активы Банка составили 118 100 млн. тенге, увеличившись на 33,2% по сравнению с показателем прошлого года в результате значительного роста денежных средств на 82%, финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 78,3% (в основном, за счет роста государственных ценных бумаг Министерства Финансов РК на 90,4% и нот НБ РК на 101,8%) и ссудного портфеля на 14,1%. В структуре ссудного портфеля наблюдается увеличение потребительских займов на 11,5% и корпоративных займов на 15% по итогам отчетного периода.

В структуре активов основная доля приходится на ссуды, предоставленные клиентам, которая составляет 63,12%, тогда как в прошлом году доля была равна 73,7%. Снижение доли ссудного портфеля произошло в результате увеличения доли денежных средств в структуре активов с 9,3% до 12,8% и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи с 14,2% до 19,1%.



Динамика изменения капитала



Источник: Данные Банка, СS

Обязательства Банка в 1 кв. 2013 г. увеличились на 39,9% по сравнению с 2012 г., составив 102 500 млн. тенге. Увеличение произошло в результате роста депозитов клиентов на 39,7% (наблюдается увеличение депозитов как физических лиц на 35,1%, так и юридических лиц на 41%). Также наблюдается увеличение прочих обязательств на 101,6% и обязательств по текущему налогу на прибыль на 497%.

В отчетном периоде капитал Банка незначительно вырос на 1,4% по сравнению с прошлым годом, составив 15 600 млн. тенге в результате роста нераспределенной прибыли на 64,3%, при этом прочие фонды снизились на 20,4%. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 14 500 млн. тенге, после увеличения с 5 000 млн. тенге в 2012 г. путем выпуска простых акций в количестве 500 тыс. штук и привилегированных акций в количестве 450 тыс. штук.

Отчет о прибылях и убытках (квартальный)

Наименование показателя	Ед.изм.	1 кв. 2012	1 кв. 2013	%*
Процентный доход	млн.тенге	914	2 536	177,4%
Процентный расход	млн.тенге	-486	-1 031	112,3%
Формирование резервов	млн.тенге	-22	-533	2315%
Чистый процентный доход	млн.тенге	407	972	139,1%
Комиссионные доходы	млн.тенге	108	264	144,7%
Комиссионные расходы	млн.тенге	-4	-10	171,0%
Чистый комиссионный доход	млн.тенге	104	254	143,8%
Чистый доход от операций с финан. активами, имеющихся в наличии для продажи	млн.тенге	1	0,3	-62,3%
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	млн.тенге	24	70	192,3%
Прочий операционный доход	млн.тенге	29	53	82,1%
Операционный доход	млн.тенге	565	1 350	139%
Операционные расходы	млн.тенге	-531	-956	80%
Резервы под обесценение прочих активов	млн.тенге	0	-8	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения	млн.тенге	33	386	1052%
(Расходы)/Экономия по налогу на прибыль	млн.тенге	0	-85	-
Чистая прибыль	млн.тенге	33	301	798,5%
Прочий совокупный доход	млн.тенге	82	-85	-203,9%
Итого совокупного дохода за год	млн.тенге	115	216	87,6%

Источник: Финансовая отчетность Банка

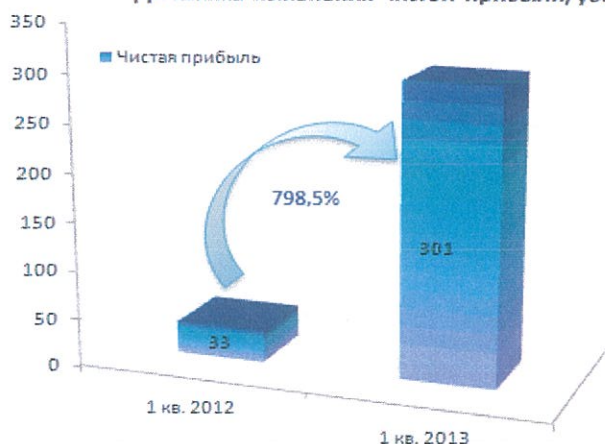
По итогам 1 кв. 2013 г. чистая прибыль Банка составила 301 млн. тенге, значительно увеличившись по сравнению с чистой прибылью за аналогичный период 2012 г., равной 33 млн. тенге. Увеличение чистой прибыли связано с ростом чистого процентного дохода на 139%, чистого комиссионного дохода на 143,8% и чистого дохода по операциям с иностранной валютой на 192,3%.

В отчетном периоде процентные доходы Банка увеличились на 177,4% по сравнению с 1 кв. 2012 г., составив 2 536 млн. тенге, в основном, за счет роста ссудного портфеля на 14,1%, что отразилось и на увеличении доходов на 191%. Также, рост процентных доходов обусловлен увеличением доходов от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 57%. Процентные расходы в отчетном периоде составили 1 031 млн. тенге, увеличившись на 112%, и резервы по обесценению ссудного портфеля также выросли, составив 533 млн. тенге.

Комиссионные доходы в 1 кв. 2013 г. составили 264 млн. тенге, увеличившись на 144,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате роста доходов от кассовых операций на 142,7% и выданных гарантий на 162,9%. Комиссионные расходы увеличились на 171% по сравнению с 1 кв. 2012 г., составив 10 млн. тенге за счет роста расчетных операций на 147,2% и расходов на агентские услуги в размере 1,2 млн. тенге. Операционные расходы в 1 кв. 2013 г. составили 956 млн. тенге, что на 80% больше показателя аналогичного периода за 2012 г. В целом, значительное увеличение показателей доходности связано с наращиванием активов Банка за счет увеличения уставного капитала, что положительно влияет на финансовые показатели.



Динамика изменения чистой прибыли/убытка



Динамика изменения операционного дохода



Источник: Данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Наименование	Ед.изм.	1 кв. 2012 г.	1 кв. 2013 г.	Изм, %
Движение денежных средств от операционной деятельности:				
Д.С. от операционной деятельности				
Проценты полученные	млн.тенге	679	2 339	244,5%
Проценты уплаченные	млн.тенге	-346	-1 044	201,4%
Комиссии полученные	млн.тенге	105	253	140,2%
Комиссии уплаченные	млн.тенге	-2	-9	400,1%
Чистые доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	млн.тенге	26	78	203,4%
Прочие операционные доходы	млн.тенге	2	53	2740%
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	млн.тенге	-528	-729	38,1%
Денежные потоки от опер. деят-ти до изм. в операц. активах и обязательствах.	млн.тенге	-64	942	-1565%
<i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</i>				
Средства в других банках	млн.тенге	-200	2	-101%
Кредиты, выданные клиентам	млн.тенге	-14 246	-9 597	-32,6%
Д.З. по сделкам обратного РЕПО	млн.тенге	4 933	-3 002	-161%
Прочие активы	млн.тенге	52	-528	-1119%
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>				
Средства клиентов	млн.тенге	19 466	29 120	49,6%
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	млн.тенге	2 204	-	-100 %
Прочие обязательства	млн.тенге	11	-61	-651%
Чистое поступ. д.с. от операц. деят. до уплаты подоходного налога	млн.тенге	12 156	16 875	38,8%
Подоходный налог уплаченный	млн.тенге	-	-8	-
Чистый приток/(отток) д.с. от опер. деятельности	млн.тенге	12 156	16 868	38,8%
Движение д.с. от инвестиционной деятельности:				
Приобретение инвест. ц. б., для продажи	млн.тенге	-16 967	-11 790	-30,5%
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	млн.тенге	1 809	1 851	2,3%
Приобретение ОС и нематериальных активов	млн.тенге	-215	-131	-38,9%
Чистый отток д.с. от инвестиционной деятельности	млн.тенге	-15 373	-10 070	-34,5%
Движение д.с. от финансовой деятельности:				
Выпуск акций	млн.тенге	4 500	-	-100%
Субординированный долг	млн.тенге	150	-	-100%
Чистый приток д.с. от финансовой деятельности	млн.тенге	4 650	-	-100%
Влияние изм.курса иностранных валют	млн.тенге	3	-	-101%



Чистое увеличение д.с. и их эквивалентов	млн.тенге	1 436	6 798	373,4%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	млн.тенге	6 519	8 286	27,1%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	млн.тенге	7 955	15 084	89,6%

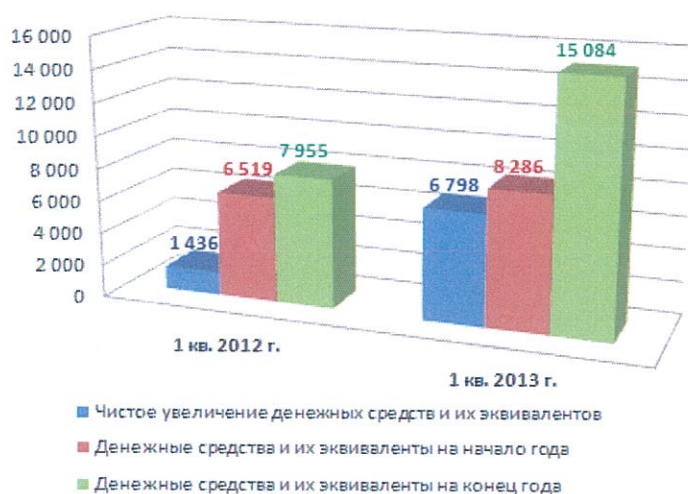
Источник: Финансовая отчетность Банка

На конец 1 кв. 2013 г. чистый приток от операционной деятельности составил 16 868 млн. тенге, что больше на 38,8% показателя аналогичного периода 2012 г. Увеличение притока денежных средств произошло в результате роста полученного процентного дохода на 244,5% и средств клиентов на 49,6%.

Чистый отток от инвестиционной деятельности в отчетном периоде составил 10 070 млн. тенге, снизившись на 34,5% по сравнению с 1 кв. прошлого года. Снижение оттока денежных средств связано с сокращением расходов на приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи на 30,5% и на приобретение основных средств и нематериальных активов на 38,9%.

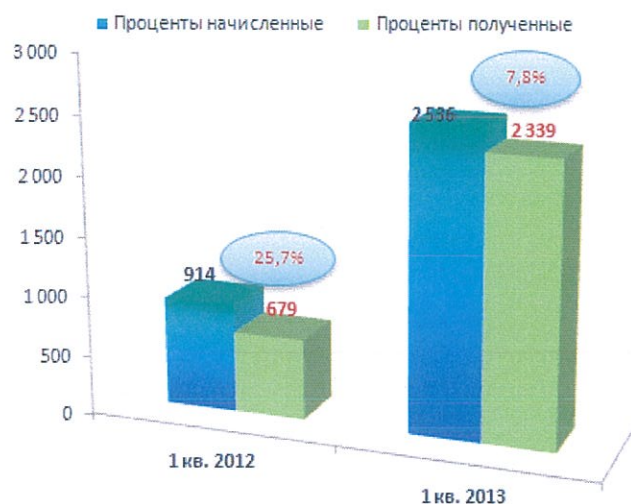
Движение денежных средств по финансовой деятельности за отчетный период не наблюдалось. Таким образом, денежные средства на конец отчетного периода выросли на 89,6% по сравнению с 1 кв. 2012 г., составив 15 084 млн. тенге.

Чистое изменение денежных средств, млн. тенге



Источник: Данные компании, CS

Процентный доход, млн. тенге



Источник: Данные Банка, CS

*Проценты отражают разницу между начисленными и полученными процентными доходами

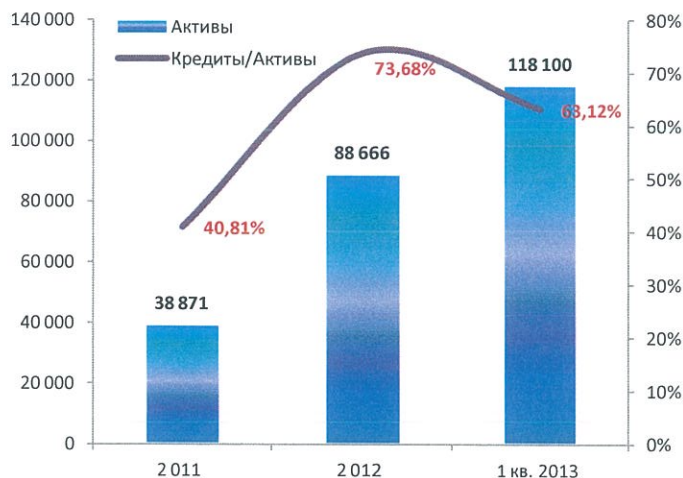
Ссудный портфель в разрезе секторов

Займы клиентам	млн.тенге			
	2011	2012	1 кв. 2013	Изм, %
Крупные корпоративные займы	12 551	57 964	66 632	14,9%
Физическим лицам				
Потребительские займы	3 211	8 431	9 304	10,3%
Ипотечные займы	241	858	1 050	22,4%
Кредиты на покупку автомобилей	20	86	97	13,5%
Итого потребительских кредитов	3 472	9 375	10 451	11,5%
Итого до вычета резервов	16 023	67 338	77 083	14,5%
Минус-резерв на обесценение	160	2 006	2 538	26,6%
Займы клиентам	15 863	65 333	74 544	14,1%

Источник: Финансовая отчетность Банка



Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: Финансовая отчетность Банка

Объем ссудного портфеля на конец 1 кв. 2013 г. вырос на 14,1%, составив 74 544 млн. тенге по сравнению с прошлым годом. В отчетном периоде наблюдается увеличение корпоративных займов на 15% и займов, выданных розничному сектору на 11,5%. В структуре розничных займов основная доля приходится на потребительские займы (беззалоговые) - 89% и 10% приходятся на ипотечные займы и около 1% доли приходится на автокредитование. В целом, в отчетном периоде наблюдается увеличение по всем статьям розничных займов в среднем на 15%.

Доля ссудного портфеля в структуре активов составила 63,12%, снизившись с 73,7% в прошлом году. Снижение было вызвано увеличением доли других статей активов Банка, таких как денежные средства до 12,8% и финансовых активов до 19%.

Качество ссудного портфеля

Наименование	млн.тенге			
	2011	2012	1 кв. 2013	Изм.,%
Ссудный портфель*	15 863	65 333	74 544	14,1%
Кредиты с просрочкой платежей**	239	207	2 018	873,7%
Доля,%	1,5%	0,3%	2,7%	
Сформированные провизии	160	2 006	2 538	26,6%
Доля,%	1,0%	3,1%	3,4%	
Неработающие кредиты***	70	35	20	-43,8%
Доля,%	0,44%	0,05%	0,03%	

Источник: Финансовая отчетность Банка

*Значения указаны за минусом резервов

**Кредиты с просрочкой до 90 дней

***Кредиты с просрочкой более 90 дней

Источник: www.afn.kz, CS

Объем сформированных провизий составил 2 538 млн. тенге, что на 26,6% больше показателя за предыдущий год. Вероятно, увеличение резервов связано с ухудшением качества ссудного портфеля и введением новых требований регуляторного органа по приведению в соответствие объемов формируемых резервов со стандартами МСФО. Так, кредиты с просрочкой (кредиты с просрочкой до 90 дней за минусом резервов), согласно данным финансовой отчетности Банка в 1 кв. 2013 г. значительно увеличились, составив 2 018 млн. тенге и неработающие кредиты (кредиты с просрочкой более 90 дней за минусом резервов) снизились на 43,8%, составив 20 млн. тенге. Хотя, следует отметить, что доля просроченных и неработающих кредитов в структуре ссудного портфеля остается невысокой на уровне 2,7% и 0,03%, соответственно.



За минусом резервов

Наименование	2011	2012	1 кв. 2013
Кредиты крупным компаниям			
Кредиты, оценка которых производ. на индивид. основе	-	-	-
Кредиты, оценка которых производ. на коллект. основе	3 300	4 890	5 609
Итого	3 300	4 890	5 609
Кредиты МСБ			
Индивидуально обесцененные кредиты			
непросроченные	511	20 409	26 524
с задержкой платежа менее 30 дней	-	-	2
с задержкой платежей от 30 до 90 дней	177	-	245
с задержкой платежей от 91 до 180 дней	70	22	-
с задержкой платежей от 181 до 360 дней	-	12	0,1
свыше 360 дней	-	-	12
Итого	758	20 444	26 783
Оцененные на коллективной основе			
непросроченные	8 339	30 841	31 171
с задержкой платежа менее 30 дней	-	-	797
Итого	8 339	30 841	31 969
Итого кредитов МСБ	9 097	51 285	58 752
Итого корпоративных кредитов	12 397	56 175	64 361
Потребительские кредиты			
Индивидуально обесцененные кредиты			
непросроченные	-	-	-
с задержкой платежа менее 30 дней	62	-	-
с задержкой платежей от 30 до 90 дней	1	-	11
с задержкой платежей от 91 до 180 дней	-	-	2
с задержкой платежей от 181 до 360 дней	-	-	-1
свыше 360 дней	-	-	-0,1
Итого	62	-	12
Оцененные на коллективной основе			
непросроченные	3 403	8 950	9 202
с задержкой платежа менее 30 дней	-	179	551
с задержкой платежей от 30 до 90 дней	-	29	412
с задержкой платежей от 91 до 180 дней	-	-	6
свыше 360 дней	-	0,31	0,31
Итого	3 403	9 158	10 171
Итого потребительских кредитов	3 466	9 158	10 183

Источник: Финансовая отчетность Банка

Финансовые коэффициенты	Ед.изм.	2011	2012	1 кв. 2013
Коэффициенты прибыльности**				
Процентная маржа	%	6,1%	6,6%	7,0%
Средняя по сектору	%	3,8%	4,2%	4,4%
Процентный спрэд	%	5,4%	6,1%	6,4%
Средняя по сектору	%	1,6%	2,1%	2,2%
Качество активов*				
Кредиты/Активы	%	40,8%	73,7%	63,1%
Кредиты/Депозиты		0,5	0,9	0,7
Кредиты с просрочкой платежей, доля (%) в кредитах	%	1,5%	1,2%	3,5%
Неработающие кредиты, доля (%) в кредитах	%	0,4%	1,6%	2,2%
Резервы/Ср. стоимость доходных активов		0,01	0,02	0,02
Резервы/Кредиты		0,01	0,03	0,03
Резервы/Капитал		0,03	0,13	0,16
Депозиты физ. лиц/Обязательства		0,19	0,23	0,22
Депозиты юр. лиц/Обязательства		0,81	0,77	0,78
Коэффициент финансовой независимости**				
Капитал/Общая сумма Активов		0,14	0,17	0,13
Коэффициенты ликвидности**				
Коэф.текущей ликвидности (k4)		1,63	0,71	0,93
Коэф.абсолютной ликвидности (k4-1)		5,24	4,02	30,02
Коэф.срочной ликвидности (k4-2)		4,80	3,29	6,76
Коэф.достаточности собственного капитала (k1-1)		0,13	0,17	0,13
Коэф.достаточности собственного капитала (k2)		0,19	0,18	0,16

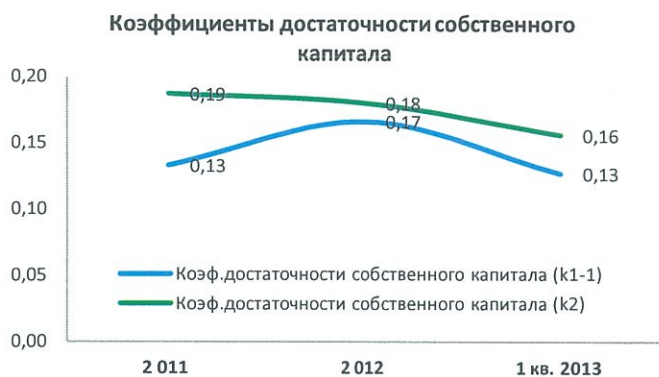
Источник: www.afn.kz, расчеты СС

*Расчет произведен на основе финансовых данных Банка.

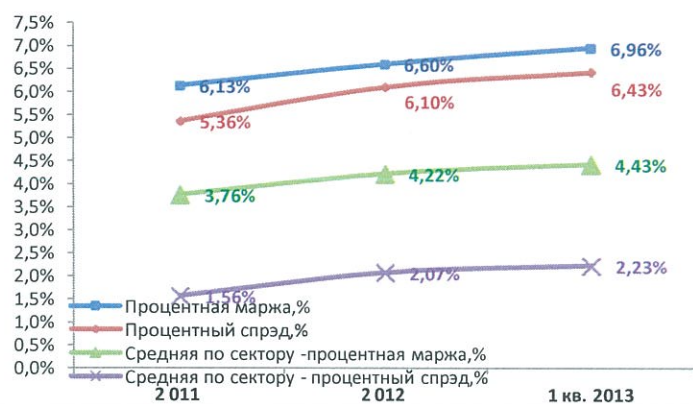
**Данные www.afn.kz.

Коэффициенты прибыльности	Ед.изм.	1 кв. 2012	1 кв. 2013
ROA (%) совокупный доход	%	0,7%	0,9%
ROE (%) совокупный доход	%	4,6%	6,7%
ROA (%) прибыль за год	%	0,2%	1,3%
ROE (%) прибыль за год	%	1,3%	9,4%

Источник: расчеты CS



Источник: www.afn.kz



Источник: www.afn.kz

На конец 1 кв. 2013 года коэффициенты (k1-1 и k2) составили 0,13 и 0,16, что соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz) и характеризуют Банк, как с достаточным уровнем собственного капитала для покрытия кредитной деятельности.

Рентабельность активов, рассчитанный на основе чистой прибыли за период (без учета совокупной прибыли) составила 1,3%, увеличившись с 0,2% показателя за аналогичный период прошлого года. Рентабельность капитала также в отчетном периоде выросла с 1,3% до 9,4%. Увеличение показателей рентабельности связано с ростом чистой прибыли Банка в 1 кв. 2013 г. на 798%, равной 301 млн. тенге.

Коэффициенты платежеспособности Банка также соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz). На конец 1 кв. 2013 г. коэффициент текущей ликвидности увеличился, составив 0,93 (2012 год – 0,71) в результате роста денежных средств Банка на 82%.

Процентная маржа (Источник: www.afn.kz) банка в отчетном периоде составила 6,96%, что превышает среднее значение сектора, равного 4,43%. Процентный спрэд (Источник: www.afn.kz) составил 6,43%, что также выше среднего значения сектора, равного 2,23%.

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

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

