

АО «АСТАНА ФИНАНС»

Текущая финансовая ситуация и перспективы

16 сентября 2009

ВАЖНОЕ УВЕДОМЛЕНИЕ

НЕСМОТЯ НА ТО, ЧТО, АО «АСТАНА ФИНАНС» ПРЕДПРИНЯЛО ВСЕ РАЗУМНЫЕ УСИЛИЯ, ЧТОБЫ ГАРАНТИРОВАТЬ ТО, ЧТО ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ (ДАЛЕЕ «ПРЕЗЕНТАЦИЯ») ЯВЛЯЕТСЯ ПРАВИЛЬНОЙ, ТОЧНОЙ И ЗАКОНЧЕННОЙ НА ДАТУ ПУБЛИКАЦИИ, НИКАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ ИЛИ ГАРАНТИИ, ЗАЯВЛЕННЫЕ ИЛИ ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ, НЕ БЫЛИ СДЕЛАНЫ И НЕ ДОЛЖНЫ РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК, ТО ЧТО ДАННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЯВЛЯЕТСЯ ТОЧНОЙ, ПРАВИЛЬНОЙ И ЗАКОНЧЕННОЙ. КОМПАНИЕЙ ИЛИ ЛЮБЫМИ ИЗ ЕЁ ДИРЕКТОРОВ, ЧЛЕНОВ, СОТРУДНИКОВ, АГЕНТОВ ИЛИ СОВЕТНИКОВ НЕ ПРИНИМАЮТСЯ НИКАКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЛЮБОЙ ПОДОБНОЙ ИНФОРМАЦИИ ИЛИ МНЕНИЯМ, СДЕЛАННЫМИ ИМИ.

НАСТОЯЩАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ И ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НЕЙ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ И НЕ СОСТАВЛЯЕТ ЧАСТЬ КАКОГО-ЛИБО ПРЕДЛОЖЕНИЯ ИЛИ ПРИГЛАШЕНИЯ ЗАКЛЮЧИТЬ СДЕЛКУ ПО ПРОДАЖЕ ИЛИ ВЫПУСКУ, ИЛИ ТРЕБОВАНИЮ ЗАКЛЮЧИТЬ СДЕЛКУ ПО ПОКУПКЕ ИЛИ ПОДПИСКЕ НА ЛЮБЫЕ ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ КОМПАНИИ.

НАСТОЯЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ, СОДЕРЖАЩИЕ В СЕБЕ ВСЕ ЗАЯВЛЕНИЯ, КРОМЕ ЗАЯВЛЕНИЙ ОБ ИСТОРИЧЕСКИХ ФАКТАХ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, ВКЛЮЧАЯ, НО БЕЗ ОГРАНИЧЕНИЙ, ТЕ ЗАЯВЛЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ, БИЗНЕС-СТРАТЕГИИ, ПЛАНОВ И ЦЕЛЕЙ РУКОВОДСТВА ПО БУДУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. В ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ ВОВЛЕЧЕНЫ ИЗВЕСТНЫЕ И НЕИЗВЕСТНЫЕ РИСКИ, НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ И ДРУГИЕ ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПОВЛЕЧЬ ЗА СОБОЙ ТО, ЧТО ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ, ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, ДОСТИЖЕНИЯ КОМПАНИИ ИЛИ РЕЗУЛЬТАТЫ ИНДУСТРИИ, МОГУТ ЗНАЧИТЕЛЬНО ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ЗАЯВЛЕННЫХ ИЛИ ПРЕДПОЛАГАЕМЫХ ТАКИМИ ЗАЯВЛЕНИЯМИ. ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ ОСНОВАНЫ НА МНОГОЧИСЛЕННЫХ ДОПУЩЕНИЯХ, КАСАЮЩИХСЯ ТЕКУЩЕЙ И БУДУЩЕЙ БИЗНЕС СТРАТЕГИЙ КОМПАНИИ, А ТАКЖЕ СРЕДЫ, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ПЛАНИРУЕТ РАБОТАТЬ В БУДУЩЕМ. ИСХОДЯ ИЗ ЭТИХ ФАКТОРОВ, ВЫ ПРЕДУПРЕЖДЕНЫ О ТОМ, ЧТО НЕЛЬЗЯ ПОЛАГАТЬСЯ НА ЛЮБЫЕ ИЗ ТАКИХ ЗАЯВЛЕНИЙ.

В дополнение, все показатели за 2009 год, содержащиеся в презентации, основаны только на управленческом учёте и подлежат (i) обзору показателей Компании за этот период аудиторами Компании и (ii) будущим внутренним пересмотрам уровня провизии, применимых к кредитному портфелю Компании. Следовательно, все показатели, содержащиеся здесь, могут быть изменены.

Раздел 1 Обзор текущей ситуации

Раздел 2 Финансовый результат деятельности

Раздел 3 Результаты I полугодия 2009 года

Раздел 4 Реструктуризация

Раздел 5 Следующие шаги

Приложение

Раздел 1

Обзор текущей ситуации

Текущая ситуация

Исторически доходный и важный участник рынка

- 1997 – создано для управления инвестиционной деятельностью Акмолинской специальной экономической зоны
- Основные направления деятельности: бизнес-кредитование и кредитование строительных проектов
- Сильные связи с правительством и ФНБ СК
- 2003 – получение рейтингов– Ba1/BB
- 1-е полугодие 2008 - активы 271 млрд. тенге.; займы 186 млрд. тенге; обязательства 203 млрд. тенге
- Отношение Издержки/Доход: 53%
- Чистая процентная маржа: 2%
- ROAA: 2,7%
- ROAE 11%: (была постоянно >20%)
- 8-я крупнейшая фин.компания Казахстана по активам

- но макро и микрофакторы повлияли так –

- Банковский сектор в большинстве стран испытывает наибольшую степень волатильности и неопределенности
- Снижение деловой активности оказало влияние на все основные направления деятельности и значительно повлияло на доходность – началось обесценение ссудного портфеля
- Высокая концентрация на развитии проектов недвижимости и убытки по крупным проектам:
 - Almaty Financial District (убыток \$40 млн.), TOO Gefest
 - Потери по производным финансовым инструментам – € 80 млн.
 - Основные потери от инвестиций в акционерный капитал в AG Capital Interra (\$74 млн.)

- что текущая позиция неустойчива

- Февраль 2009 – снижение рейтинга, вызвавшее выставление пут опционов по некоторым обязательствам
- margin calls по деривативным позициям не удовлетворены
- Май 2009 – приостановление платежей по международ. долгам (вознаграждение и осн.долг) и внутренним (вознаграждение) обязательствам; растут потери по деривативам, влияя на ликвидность
- Погашения по обязательствам в течение следующих 3-х лет составляют более 1млрд. долл.США.
- Дефолты вызвали требования по досрочному погашению некоторых обязательств
- Не соблюдаются требования АФН по достаточности капитала

Неустойчивая позиция по ликвидности и позиция по достаточности капитала требуют срочной реструктуризации обязательств Астана-финанс

Изменения в составе менеджмента	Действия	Группа заинтересованных сторон/организаций
<ul style="list-style-type: none">• апрель 2009 – Ибатуллина Эльмира Павловна назначена Председателем Правления• август 2009 – Такенов Азамат Серикбаевич назначен Заместителем Председателя Правления• Признание текущих проблем• Назначение советников	<ul style="list-style-type: none">• Операционная реструктуризация – программы по снижению численности работников и расходов• Продажа активов• Реструктуризация займов• Остановка процентных выплат по международным и внутренним долгам	<ul style="list-style-type: none">• Обсуждения с АФН, Национальным банком РК, Казахстанской фондовой биржей• В связи с тем, что АФ сдает свои лицензии и будет регулироваться требованиями по достаточности капитала к банковским конгломератам. Т.е. капиталы дочерних компаний включаются в консолидированный капитал (консолидированный капитал должен быть не менее 10% от уровня активов, взвешенных по уровню риска)• Некоторые дочерние организации также регулируются АФН и имеют отдельные требования по достаточности капитала.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

<i>Млн. долл. США</i>	Дек-08 (аудир.)	Апр-09 (неаудир.)
Процентные доходы	296,8	98,4
Процентные расходы	(188,3)	(60,6)
Чистый процентный доход	108,5	37,9
Резервы на потери по ссудному портфелю	(80,1)	(360,5)
Чистый процентный доход после резервов на потери	28,3	(322,6)
Непроцентные доходы/убыток	(7,5)	(3,9)
Операционные расходы	(48,3)	(12,9)
Убыток до вычета прочих провизий	(27,5)	(339,4)
Прочие провизии	(2,9)	(0,5)
Прибыль/убыток до налогообложения	(30,4)	(339,8)
Налог на прибыль	(5,1)	(0,8)
Чистая прибыль/убыток	(35,4)	(340,7)

Консолидированный бухгалтерский баланс

<i>Млн. долл. США</i>	Дек-08 (аудир.)	Апр-09 (неаудир.)
Активы		
Денежные средства и эквиваленты	89,0	79,4
Инвестиции	368,0	308,2
Займы и вклады финансовым организациям	117,6	10,3
Кредиты клиентам, нетто	1 746,1	1 320,1
Основные средства	38,8	32,2
Прочие активы	120,5	132,2
Итого активы	2 480,1	1 882,4
Обязательства		
Обязательства перед клиентами	51,1	100,6
Займы	2 107,9	1 826,9
Прочие обязательства	74,5	93,3
Всего обязательства	2 233,5	2 020,8
Собственный капитал		
Уставный капитал	247,9	180,1
Нераспределенная прибыль	(1,3)	(318,5)
Итого собственный капитал	246,6	(138,4)
Итого обязательства и собственный капитал	2 480,1	1 882,4

Раздел 2

Финансовый результат деятельности

Отчет о прибылях и убытках – АФ (неконсолидированно)

АО «Астана-финанс» является родительской компанией Группы. Весь объем долговых обязательств и учитывается на ее балансе.

Апрель 2009

- Чистый убыток на сумму USD154,3 млн. за 4 месяца 2009 вызван:
 - Обесценением ссудного портфеля
 - Убытком по курсовой разнице в связи с девальвацией казахстанского тенге за отчетный период на 25%
 - Убытком при реализации инвестиций в целях получения ликвидности, переоценки по рыночной стоимости (mark to market) договоров хеджирования и/или закрытие валютных позиций и свопов
- Обесценение ссудного портфеля – дополнительные провизии на сумму USD 200 млн. были внесены в консолидированную отчетность, но не были отражены в отчетности АФ
- Дополнительные USD108 млн. провизий учтены в консолидированной отчетности в отношении сделки с деривативами, но не были отражены в отчетности АФ

<i>Млн. долл. США</i>	Апр-09
Процентные доходы	70,2
Процентные расходы	(57,3)
Чистый процентный доход	12,9
Резервы на потери по ссудному портфелю	(27,1)
Чистый процентный доход после резервов на потери	(14,2)
Непроцентные доходы/убыток	(161,4)
Операционные расходы	(4,9)
Убыток до вычета прочих провизий	(180,5)
Прочие провизии	26,3
Прибыль/убыток до налогообложения	(154,2)
Налог на прибыль	(0,1)
Чистая прибыль/убыток	(154,3)

Разница – между отчетностью компании и консолидированной отчетностью

<i>млн.долл. США</i>	Апр-09
Убытки компании за период	(154,3)
Дополнительные провизии по ссудному портфелю	(200,0)
Провизии на убытки по деривативным сделкам	(108,0)
Прочие операции, включая операции дочерних компаний	121,6
Убытки Группы за период	(340,7)

Апрель 2009

- Чистая стоимость активов в апреле 2009г. составила USD32,5 млн., что на USD 201,4 млн. меньше, чем в декабре 2008г.
- Денежные средства по состоянию на 30 апреля 2009 года в основном находятся на заблокированных счетах (неиспользованные государственные средства)
- Инвестиции включают ценные бумаги казахстанских компаний и инвестиции в дочерние компании. Реализация инвестиций в отчетный период проводилась для получения ликвидности
- USD 110,6 млн. удерживается в качестве обеспечения против потенциально больших убытков по договору хеджирования. 100% провизий учтено полностью в консолидир. отчетности Группы.
- Ссудный портфель включает USD180,1 млн. займов дочерним компаниям для последующего кредитования
- Другие активы – в основном краткосрочная финансовая помощь дочерним компаниям для дополнительного финансирования их операционной деятельности.
- USD 119,5 млн. – задолженность различным государственным организациям, возникшая при реализации государственных проектов
- Другие обязательства включают USD 43,4 млн. некумулятивных неконвертируемых привилегированных акций
- Забалансовые обязательства, в основном связанные с гарантиями по обязательствам дочерней Лизинговой компании, составили USD 127 млн.

млн.долл. США	Дек-08	Апр-09
Денежные средства	81,2	21,4
Инвестиции	451,4	279,1
Кредиты банкам	115,0	110,6
Ссудный портфель	1 360,5	1 193,9
Другие активы	357,1	218,2
Итого активов	2 365,2	1 823,2
Депозиты банков	(303,2)	(372,0)
Средства государственных учреждений	(135,7)	(119,7)
Долговые ценные бумаги	(1 615,6)	(1 251,0)
Прочие обязательства	(76,9)	(48,0)
Итого обязательств	(2 131,3)	(1 790,7)
Чистые активы до начисления провизий, учтенных в консолидированной отчетности	233,9	32,5

Разница – между бухгалтерским балансом компании и консолидированным бухгалтерским балансом

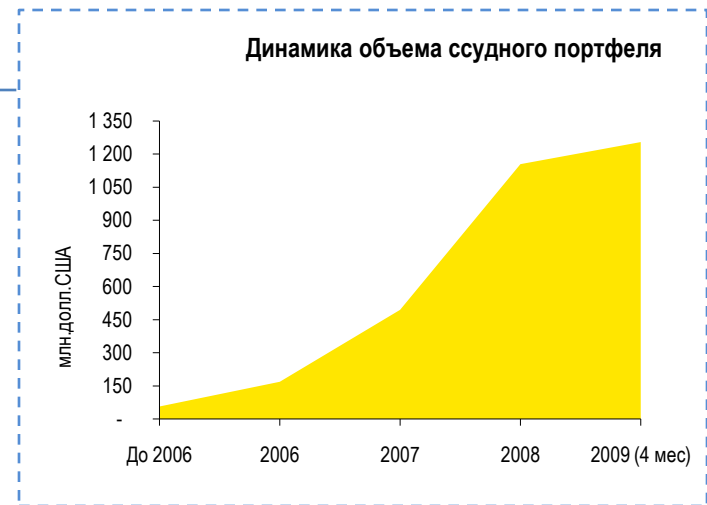
млн.долл. США	Апр-09
Чистые активы компании	32,5
Дополнительные провизии АФ	(308,0)
Прочие операции и чистые активы дочерних компаний	137,1
Чистые активы Группы	(138,4)

- Долговые ценные бумаги состоят из инвестиций в долговые инструменты, выпущенные казахстанскими компаниями (ценные бумаги шести компаний составляют 75% всех инвестиций)
 - Самая крупная инвестиция, составляющая USD 24,7 млн., была использована в качестве залога для привлечения средств (операция Репо) и не выкуплена обратно после апреля 2009
 - Требуются дополнительные провизии по отношению к стоимости инвестиций в учете
 - Инвестиции в дочерние компании выросли на USD 33,2 млн. за 4 месяца в целях обеспечения выполнения требований по достаточности капитала дочерней Ипотечной организацией «Астана-финанс»

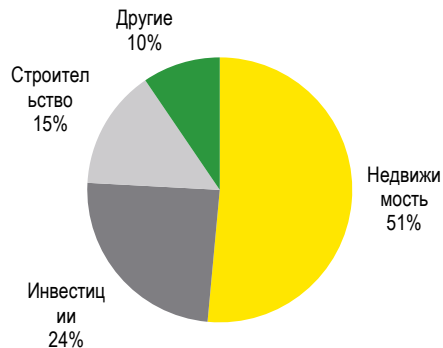
млн. долл. США	Апр-09
Финансовые активы	130,2
– Долговые ценные бумаги	125,9
– Долевые ценные бумаги Equity securities	5,9
– Свопы, форварды и т.д.	1,1
– Провизии	(2,7)
Инвестиции, предназначенные для продажи	4,6
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,6
Инвестиции в дочерние компании	142,7
Всего	279,1

Обзор ссудного портфеля АФ (неконсолидированно)

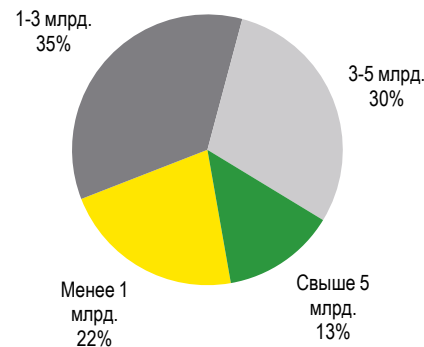
млн. долл.США	Дек-08	Апр-09
Выданные займы	1 335,0	1 254,0
Обратное репо	99,0	24,8
В доверит.управлении дочерней Лизинговой компании	9,1	6,2
Всего выданных займов	1 443,2	1 285,0
Провизии на потери	(87,7)	(97,4)
Корректировка на эффективную процентную ставку/прочее	5,0	6,4
Чистый ссудный портфель	1 360,5	1 193,9
Провизии в % от выданных займов	6,57%	7,77%



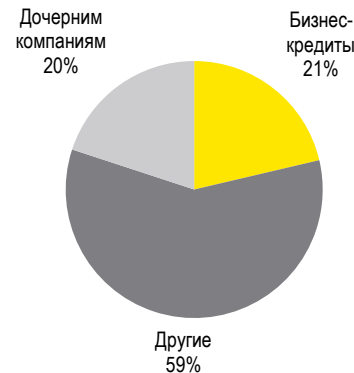
Ссудный портфель - по отраслям



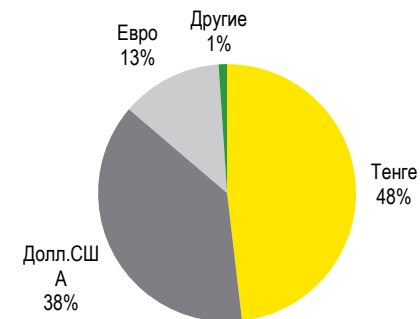
Ссудный портфель - по размерам займа



Ссудный портфель - виды займов



Ссудный портфель по видам валют



Ссудный портфель – уровень провизий

Анализ погашения Апр09	млн.долл.США	%	Категория в соответствии с АФН Апр09	млн.долл.США	Провизии	%
Просрочка	122,9	9,8%	Стандартные	285,1	22,7%	0,0%
1-30 дней (следующий)	2,2	0,2%	Сомнительные 1	542,1	43,2%	5,0%
30-60 дней (следующий)	34,6	2,8%	Сомнительные 2	193,2	15,4%	10,0%
60-90 дней (следующий)	14,5	1,2%	Сомнительный 3	107,4	8,6%	20,0%
Остаток 2009	30,2	2,4%	Сомнительные 4	116,8	9,3%	25,0%
2010	382,3	30,5%	Сомнительные 5	0,9	0,1%	50,0%
2011	163,5	13,0%	Стандартные + Сомнительные	1245,5	99,3%	7,1%
2012 и после	503,7	40,1%	Безнадежные (Убытки)	8,5	0,7%	100,0%
Итого	1 254,0	100,0%	Итого	1 254,0	100,0%	(97,4)
Реструктуризированные займы			Тип обеспечения	млн.долл.США	%	
Реструктуризированные займы	234,5	18,7%	Недвижимость	474,6	37,8%	
Прочие займы	1 019,5	81,3%	Комбинированный	46,4	3,7%	
			Ценные бумаги	232,4	18,5%	
			Уступка права требования (цессия)	88,4	7,1%	
			Бланковый	255,4	20,4%	
			На регистрации	156,8	12,5%	
Итого	1 254,0	100,0%	Итого	1 254,0	100%	

- Улар-Үміт – АО АФ выдано 8 кредитов группе заемщиков на приобретение акций АО «Накопительный пенсионный фонд «Улар-Үміт», являющегося третьим по величине пенсионным фондом в Казахстане. В настоящее время указанная группа заемщиков контролирует 74,9976 % голосующих акций. На 1 июня 2009 года количество вкладчиков составляло 1,3 млн. вкладчиков, пенсионные активы Фонда составляли 219 млрд. тенге. Акции «Улар-Үміт» выступают в качестве залогового обеспечения по выданным АО АФ кредитам. Задолженность по кредитам составила 34,6 млрд. тенге (включая процентное вознаграждение).
- AG Capital Interra – АФ предоставило 11,7 млрд. тенге группе заемщиков, ряд кредитов, выданных в течение 2006-2008 гг. на приобретение паев Российского инвестиционного фонда. Предполагалось, что выплата по кредитам будет финансироваться от продажи купленных паев. Рыночная стоимость ценных бумаг уменьшилась и стала ниже стоимости кредита. По этому поводу Компания ведет переговоры с заемщиками. Погашение данных кредитов было запланировано на период между 2009-2010 гг. В связи с уменьшением стоимости инвестиций, являющихся обеспечением за кредит, АО АФ сформированы резервы на убытки в размере 100% основного долга (10,5 млрд. тенге).
- Forest Holding LLP (член ICCM Holdings Group) – группе компаний предоставлены кредитные линии в течение 2007-2008 годов для финансирования приобретения акций Российского деревообрабатывающего завода и профинансирована модернизация завода. Ввиду спада на рынке древесины и необходимости дальнейшей модернизации возврат кредитов возможен только после восстановления рынка и дополнительных инвестиций на модернизацию завода. Акции приобретались у Инвестиционного фонда Казахстана, дочерней организации СамрукКазына, являющегося крупным акционером Компании. По состоянию на 01.09.2009г. размер задолженности по данному проекту составил 4,0 млрд. тенге, включая 143 млн. Тенге начисленных процентных выплат. Уровень сформированных провизий по данной задолженности составляет 20% (777 млн. тенге)

- Дебиторская задолженность и ТМЗ:
 - Финансовая помощь была предоставлена ипотечной и лизинговой дочерним компаниям
 - Расходы будущих периодов (безналичные) амортизируются через ОПиУ
 - ТМЗ включают собственность, приобретенную для поддержки местных государственных органов
 - Основные средства включают недвижимость, используемую в бизнесе
 - Инвестиционная недвижимость – это бизнес-центр в Астане, сдаваемый в аренду

Млн. долл.США	Дек-08	Апр-09
Дебиторская задолженность и ТМЗ	329,0	196,3
Краткосрочная финансовая помощь дочерним организациям	280,0	174,7
Расходы будущих периодов	19,4	12,9
ТМЗ	7,0	5,7
Комиссии	1,3	1,0
Прочие активы	21,4	2,1
Основные средства	19,4	15,0
Инвестиционная недвижимость	8,7	6,9
Итого	357,1	218,2

	Активы *	Обязательства *
	(млн.долл.США)	(млн.долл.США)
1 Фонд развития малого предпринимательства «Даму» выделил АО АФ 36,8 млн.долл.США в августе 2008 года. В связи с неполным распределением денежных средств конечным заемщикам возврату фонду «Даму» подлежит сумма 24,2 млн. долл.США из которой по состоянию на 01.09.2009 уже выплачено 16,4 млн. долл.США, остаток в сумме 7,8 млн.долл. планируется к погашению в течение сентября. 12,6 млн.долл.США из кредитного портфеля будет передаваться Банку «Астана-финанс» в связи с возвратом АО АФ лицензии на заемные операции	27,5	20,4
2 АО АФ выдало кредит (из собственных средств) ТОО «GeFest» на развитие девелоперских проектов по застройке центра г.Алматы . В 2006 г. акиматом г.Алматы для государственных нужд был изъят земельный участок находящийся в обеспечении обязательств ТОО «GeFest» и предназначенный для строительства. После судебного проведенного разбирательства принято постановление о принудительном выкупе изъятых земельного участка по рыночной стоимости, ориентировочно 3,2 млрд. тенге. В настоящее время займ не выплачивается, однако вынесено решение суда и выплата займа ожидается с первого полугодия 2011 года.	35,3	0,0
3 ҚазақстанТемірЖолы (задолженность Лизинговой компании)	20,0	0,0
4 Итого к получению/к выплате прочим государственным учреждениям	5,5	22,7
Итого	88,3	43,1

* По балансу на 01.09.2009г.

- В целях поддержания финансового состояния компании и компаний, входящих в группу, руководством был заключен ряд сделок со связанными сторонами, включая:
 - Приобретение Евробондов и внутренних бондов Астана Финанс от дочерних компаний по ценам выше рыночных для списания их долга с целью предоставления им финансовой поддержки и пополнения капитала для выполнения пруденциальных нормативов по достаточности капитала
 - Сделки со связанными сторонами по еврооблигациям компании
 - Выдача необеспеченных залогами кредитов связанным сторонам
 - Операции РЕПО и Обратное РЕПО с акционерами и другими связанными сторонами, где залогами выступали акции и облигации Астана Финанс
 - Банковские счета Астана Финанс заморожены из-за контрактных споров со сторонами (в настоящее время вопрос разрешен).

- Объем ссудного портфеля в дочерних компаниях Группы с вычетом провизий составляет USD 504,1 млн.
- Провизии в размере USD 58,7 млн. (10,8%) предусмотрены по их портфелям – уровень провизий различный в разных компаниях
- Уровень провизий повысился с 7,9% (декабрь 2008 года) до 10,8% (апрель 2009 года)
- При пересмотре состояния портфеля возможно увеличение уровня провизий
- Недвижимость USD 205,2 млн. (ипотечные займы физическим и юридическим лицам) и сельское хозяйство USD 185,4 млн. являются основными финансируемыми отраслями

млн.долл США	Дек-08	Апр-09
Ссудный портфель - нетто		
Лизинговая компания	252,1	223,4
Ипотечная организация	263,0	180,0
Банки	96,3	100,7
	611,4	504,1
Провизии		
Лизинговая компания	5,5%	7,1%
Ипотечная организация	11,4%	16,9%
Банки	2,2%	7,4%

млн.долл США	Апр-09
Total other loan portfolios	
Стандартные	330,1
Сомнительные 1	25,8
Сомнительные 2	80,8
Сомнительные 3	5,4
Сомнительные 4	33,5
Сомнительные 5	49,2
Безнадежные	13,9
Начисленное	24,0
Провизии	(58,7)
Итого ссудный портфель	504,1
<i>Провизии, % от ссудного портфеля</i>	<i>-10,8%</i>

млн.долл США	Лизинговая компания	Ипотечная организация	АФ Банк (РФ)	Банк Астана-финанс (РК)	Итого
Сельское хозяйство	185,4	-	-	-	185,4
Транспорт	9,7	-	-	-	9,7
Строительство	11,8	-	-	-	11,8
Производство	0,8	-	-	-	0,8
Прочие	18,4	-	-	-	18,4
Ипотека (физическим и юридическим лицам)	-	205,2	-	-	205,2
Розничное	-	-	27,8	-	27,8
Корпоративное кредитование (Россия)	-	-	30,8	-	30,8
Корпоративное кредитование	-	-	-	49,0	49,0
Начисленное	13,5	9,6	0,7	0,2	24,0
Провизии	(16,0)	(34,7)	(6,8)	(1,1)	(58,7)
Итого ссудный	223,4	180,0	52,6	48,1	504,1

Раздел 3

Результаты I полугодия 2009 года

Консолидированная финансовая отчетность за 6 месяцев 2009

- По состоянию на 30 июня 2009 г. сформировался отрицательный собственный капитал на уровне USD(283,7) млн.
- В ходе пересмотра портфеля руководством компании выявлена необходимость дополнительного начисления провизий.
- Начислены и включены баланс провизии на сумму деривативного контракта – денежный депозит в размере USD 108 млн. удерживается контрагентом по сделке в качестве гарантии (margin call) по деривативной сделке.

млн. долл.США	Апр-09	Июнь-09
Процентные доходы	98,4	145,8
Процентные расходы	(60,6)	(92,3)
Чистые процентные доходы	37,9	53,5
Резервы на убытки по ссудному портфелю	(360,5)	(433,1)
Процентные доходы с вычетом резервов	(322,6)	(379,6)
Чистые непроцентные доходы	(3,9)	(46,0)
Операционные расходы	(12,9)	(21,1)
Убыток до вычета прочих провизий	(339,4)	(446,7)
Провизии по прочим убыткам	(0,5)	(10,9)
Операционный доход/убыток	(339,8)	(457,6)
Подходный налог	(0,8)	(12,2)
Чистая прибыль/убыток	(340,7)	(469,8)

млн. долл.США	Апр-09А	Июнь-09А
Активы		
Деньги и денежные эквиваленты	79,4	64,1
Инвестиции	308,2	315,1
Займы и вклады финансовым организациям	10,3	18,2
Кредиты клиентам, нетто	1 320,1	1 192,4
Основные средства	32,2	37,5
Прочие	132,2	151,7
Итого активы	1 882,4	1 779,0
Обязательства		
Обязательства перед клиентам	100,6	109,1
Займы	1 826,9	1 842,3
Прочие обязательства	93,3	111,3
Итого обязательств	2 020,8	2 062,7
Собственный капитал		
Уставный капитал	180,1	177,2
Нераспределенная прибыль	(318,5)	(460,9)
Итого собственный капитал	(138,4)	(283,7)
Итого обязательства и собственный капитал	1 882,4	1 779,0

На конец 2009 года ожидаемый уровень провизий по АО «Астана-финанс» составит 745 млн.долларов США. При этом провизии по ссудному портфелю составят около 599 млн. долларов США (85-90 млрд.тенге)

	01.01.2009	30.04.2009	30.06.2009	31.08.2009	31.12.2009 (прогноз)
Ссуды и средства, предоставленные банкам	-	(108)	(113)	(116)	(116)
Инвестиции	(36)	(1)	(10)	(10)	(10)
Ссудный портфель	(79)	(297)	(369)	(424)	(599)
Прочие активы	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Гарантии	(2)	(1)	(1)	(4)	(20)
ВСЕГО провизий	(116)	(407)	(493)	(553)	(745)
Принятые для расчета обменные курсы тенге/доллар США	120,77	150,64	150,43	150,80	150,80

- Финансирование группы осуществляется через материнскую компанию и дочернюю компанию (Astana Finance BV)
- Структура финансирования напрямую зависит от крупных заимствований и рынка капитала (внутреннего и международного)

Структура привлеченных средств головной компании

млн. долл.США	Июнь-09
Долг государственным организациям	
ФНБ «Самрук-Казына»'	60,2
Фонд развития малого предпринимательства «Даму»	36,0
Задолженность гос.организациям	12,2
Субординированный долг государству	10,1
Итого долг государственным органам	118,5
Внутренние облигации	
Внутренние облигации	274,9
Субординированные облигации	140,9
Итого внутренних облигаций	415,8
Международные облигации	
Ноты Nomura (JPY)	104,5
Ноты Nomura (USD)	56,7
Ноты Nomura (EUR)	14,5
AF BV (еврооблигации)	58,9
AF BV (JP Morgan, Credit Suisse)	48,1
Облигации РФЦА	663,9
Standbank	20,5
Всего международных облигаций	967,1
Привилегированные акции	44,1
ЭКА	223,0
Другие обязательства	24,0
Всего фондирования по балансу	1 792,5

- С июня 2009 АФ заключило соглашение с ФНБ «Самрук-Казына» по реструктуризации и прекращению некоторых своих обязательств перед «Самрук-Казына» по определенным программам государственного финансирования. Данные договоренности будут исполнены позже
- Объем задолженности Фонду «Даму» по состоянию на начало сентября снизился до USD 20,4 млн. (см. слайд 16)
- Держателями внутренних облигаций в основном являются казахстанские пенсионные фонды (71% простых внутренних облигаций и 33% субординированных).

Раздел 4

Реструктуризация

Цели реструктуризации

- Дать возможность всем заинтересованным сторонам получать доход в долгосрочной перспективе
- Создать стабильную и рациональную структуру капитала соответствующую требованиям АФН
- Создать и поддерживать достаточную ликвидность
- Создать и поддерживать финансовую среду, которая позволит руководству сконцентрироваться на бизнесе
- Минимизировать влияние на более широкую область казахстанской финансовой системы

Принципы реструктуризации

- Реструктуризация должна произвести больше прибыли для кредиторов, чем банкротство
- Все финансовые кредиторы участвуют в реструктуризации, за исключением некоторых позиций государственного и торгового финансирования
- Реструктуризация по отношению к существующей позиции
- Прозрачность процесса
- Обмен информацией
- Поддержка АФН посредством приостановки требования по достаточности капитала до 15 ноября

Временные рамки

- Для согласования финансовой реструктуризации остается мало времени:
 - Возможность ухудшения кредитного портфеля, т.к. заемщики пытаются воспользоваться ситуацией.
 - Задержка во времени окажет негативное влияние на продажу активов.
 - Требуют ответа требования кредиторов по невыплаченным долгам и требования по ускоренному погашению долгов.
 - Сложная ситуация по ликвидности, решение которой важно для жизнеспособности компании в краткосрочном периоде
 - Отсрочка действия требований АФН по достаточности капитала заканчивается 15 ноября 2009 г.

Управление процессом

Для достижения договоренности по реструктуризации требуется:

- Сильный бизнес-план, на основе которого разрабатывается план финансовой реструктуризации, для удовлетворения вышеуказанным целям
- Установленный и согласованный процесс достижения договоренности по финансовой реструктуризации
- Необходимость наличия у компании ликвидности, достаточной на ближайшее время
- Эффективная организация сбалансированности интересов всех сторон

- Бизнес-план предусматривает, что бизнесу, с учетом рыночной ситуации, потребуется 5-летний период для того, чтобы возобновить план перехода от кредитования в сторону инвестирования, предусмотренный в соответствии со Стратегией развития компании

Второе полугодие 2009 - 2010

Стабилизация, рефинансирование, реструктуризация:

- Рефинансирование
- Перевод ссудного портфеля родительской компании в дочерние организации в связи с возвратом лицензии
- Повышение эффективности, снижение численности работников, оптимизация затрат

2011-2013

Обновление:

- Создание и продвижение новых продуктов
- Развитие основных консалтинговых продуктов
- Продажа непрофильных активов, выросших в цене

С 2014

Возобновление стратегии инвестиционного банкинга:

- Создание инновационных продуктов
- Учреждение фондов прямых инвестиций (Private Equity Funds)
- Учреждение венчурных фондов
- Расширение консалтинговой деятельности

- Бизнес-план и финансовые расчеты к нему в настоящий момент находятся на стадии разработки

Раздел 5

Следующие шаги



Приложение

Акционеры



Дочерние компании

