Centras SECURITIES

ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «АТФ БАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2014 г.

Цель

Выявление способности АО «АТФ Банк» (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 от 13.04.2012 г. и 29.08.2014 г., заключенного между АО «АТФ Банк» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Показатели ликвидности и платежеспособности Банка превышают минимальные требования финансового регулятора.

Общая информация

- АО «АТФ Банк» был основан в 1995 году и зарегистрирован как ЗАО «Алматинский финансово-торговый банк».
- В 2007 году была произведена перерегистрация и получена лицензия Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на осуществление банковской деятельности на территории РК №239 от 28.12.2007, которая заменила все ранее выданные генеральные лицензии.
- В июне 2007 года «Unicredit Bank Austria AG» (подразделение UniCredit Group) приобрел мажоритарный пакет акций АО «АТФБанк».
- С 1 мая 2013 г. новым акционером Банка является ТОО «KNG FINANCE» (до мая 2013 г. ТОО «КазНитрогенГаз»), выкупившее контрольный пакет акций в размере 99,75% у «Unicredit Bank Austria AG».
- Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.
- По состоянию на 30 сентября 2014 г. банк имеет 17 филиалов в РК.
- АО «АТФБанк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает седьмое место по объему активов по состоянию на 1.09.2014 г. по данным КФН НБРК.

Кредитные рейтинги

Fitch: Долгосрочный кредитный рейтинг «B-» /прогноз «Стабильный»

Акционеры

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

Источник: KASE

Состав банковской группы

Наименование	Доля, %	Страна	Основная деятельность	Год приобретения
АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	Инвестиции	2007
ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	Услуги инкассации	2007
«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	Предприятие специального назначения	2006
ОАО «Optima Bank»	97,1%	Республика Кыргызстан	Банковская деятельность	2005

Источник: Консолидированная отчетность за 31.09.2014.

Корпоративные события:

- 24 сентября Банк сообщил о получении от Национального Банка РК письменного предписания от 12.09.2014 г. за нарушение п. 2 статьи 3-1 Закона РК «О рынке ценных бумаг», второго абзаца п. 27 Правил применения ограничительных мер воздействия к субъекту рынка ценных бумаг и (или) лицу, обладающему признаками крупного участника, крупному участнику управляющего инвестиционным портфелем, утвержденных постановлением Правления НБ РК от 26.07.2013 г. №183.
- 21 августа на сайте КАСЕ Банк опубликовал изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y05E271 (KZ2C00001808, ATFBb8) АО "АТФБанк", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 14 августа 2014 г.
- 18 августа Банк сообщил КАСЕ о выплате 15 августа 2014 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E608 (KZ2C00002509, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", ATFBb9). Вознаграждение выплачено в сумме 1 275 000,00 тенге.

- 1 августа Банк сообщил о снижении объемов проблемных задолженностей. Согласно сообщению за первое полугодие 2014 г. объем проблемного портфеля Банка снизился на 53 млрд. тенге.
- 1 августа Банк сообщил об изменении в составе Правления. Совет директоров АО «АТФ Банк» принял решение об избрании Горячева Игоря Александровича на должность Управляющего директора, Члена Правления Банка с 1 августа 2014 г. сроком на 1 год.
- 30 июля Банк сообщил КАСЕ о том, что 24 июня 2014 года Апелляционная судебная коллегия по гражданским и административным делам Алматинского городского суда вынесла решение о привлечении АО "АТФ Банк" к административной ответственности за "Административное правонарушение, выразившееся в совершении действий, предусмотренных частью первой статьи 168-3 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.".
- 11 июля Банк сообщил о выплате 09 июля 2014 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y05E271 (KZ2C00001808, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", ATFBb8). Вознаграждение выплачено в сумме 47 463 862,50 тенге.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	**ATFBb8**
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y05E271
ISIN:	KZ2C00001808
Объем выпуска:	15 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	15 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	1 265 703 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, диверсифицикация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	**ATFBb9**
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y05E608
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 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:	13.02.2014 г.
Дата погашения облигаций:	13.02.2019 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: • 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, диверсифицикация заемного портфеля и кредитование реального сектора экономики РК.

<u>Ограничения (ковенанты)</u>

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 отчуждается активы свыше указанных размеров;
5. **Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента**, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента, за исключение 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».

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 имели право в течение 30 календарных дней реализовать свое право на опцион «пут».
- Ограничение «Переход контроля» исключено из списка ковенант.

ATFBb8 – купонные облигации KZ2C0Y05E271

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	**Результат действий**
Целевое использование денег	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №22561 от 03.12.2014 г. За отчетный период Эмитент не размещал дополнительно облигации.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №12867 от 08.09.2014 г.	Соблюдено
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE от 11.07.2014 г.	Исполнено за период 09.01.2014 г. - 09.07.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты – 09.01.2015 г. - 16.01. 2015 г.
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 04.12.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

ATFBb9 – купонные облигации KZP01Y05E608

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	**Результат действий**
Целевое использование денег	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №22561 от 03.12.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №12867 от 08.09.2014 г.	Соблюдено
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте KASE от 18.08.2014 г.	Исполнено за период 13.02.2014 г. - 13.08.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты – 13.02.2015 г. - 23.02. 2015 г.
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 04.12.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

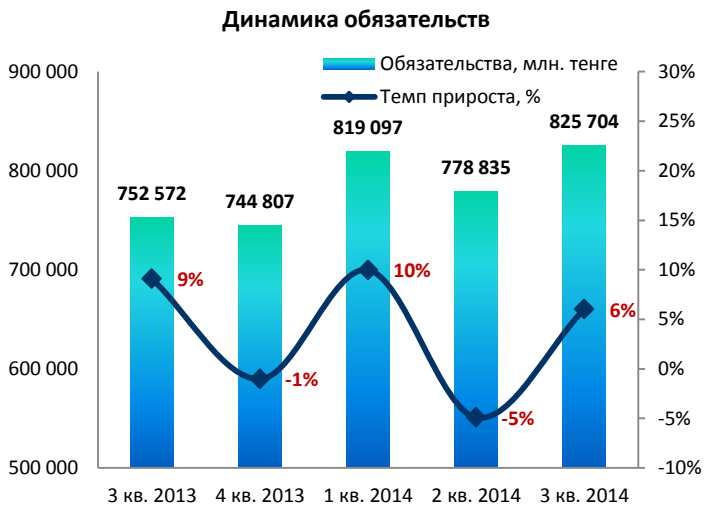
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год
Денежные средства и их эквиваленты	208 333	199 982	176 550	193 621	214 402	3%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	100	113	102	99	170	69%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 901	3 619	1 762	3 549	21 915	1053%
Кредиты и авансы, выданные банкам	27 024	8 606	13 045	14 725	9 437	-65%
Кредиты выданные клиентам	551 789	558 212	653 131	610 242	623 759	13%
Текущий налоговый актив	765	1 040	1 020	1 090	1 024	34%
Основные средства и нематериальные активы	19 664	19 725	19 620	19 763	19 553	-1%
Отложенный налоговый актив	8 034	5 165	5 165	5 165	5 165	-36%
Прочие активы	6 099	22 530	23 607	7 563	8 332	37%
Итого активы	**823 709**	**818 992**	**894 002**	**855 817**	**903 756**	**10%**
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	2	16	47	167	377	20660%
Счета и депозиты банков	5 402	12 929	13 171	8 998	9 434	75%
Текущие счета и депозиты клиентов	608 319	603 955	726 953	685 650	733 003	20%
Субординированные займы	31 375	31 131	23 440	23 052	23 461	-25%
Прочие привлеченные средства	98 873	92 982	50 598	56 835	56 348	-43%
Прочие обязательства	8 601	3 793	4 888	4 133	3 082	-64%
Итого обязательств	**752 572**	**744 807**	**819 097**	**778 835**	**825 704**	**10%**
Капитал						
Акционерный капитал	168 170	168 170	168 170	167 878	167 878	-0%
Эмиссионный доход	1 461	1 461	1 461	1 461	1 461	-
Собственные выкупленные акции	-292	-292	-292	-	-	-100%
Общий резерв	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	-
Резерв по переоценке фин. активов, имеющихся в наличии для продажи	-82	-64	-70	-70	250	-406%
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных	13	-66	593	1 056	545	4243%
Динамичные резервы	1 136	-	-	-	-	-100%
Накопленный убыток	-114 648	-110 418	-110 352	-108 770	-107 522	-6%
Доля неконтролирующих акционеров	198	213	213	246	258	30%
Итого капитал	**71 138**	**74 186**	**74 905**	**76 983**	**78 053**	**10%**
Итого обязательства и капитал	**823 709**	**818 992**	**894 002**	**855 817**	**903 756**	**10%**

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

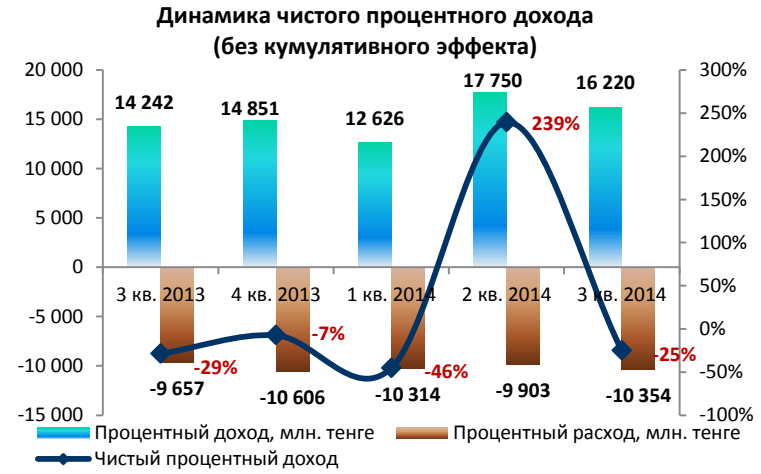
Отчет о прибылях и убытках

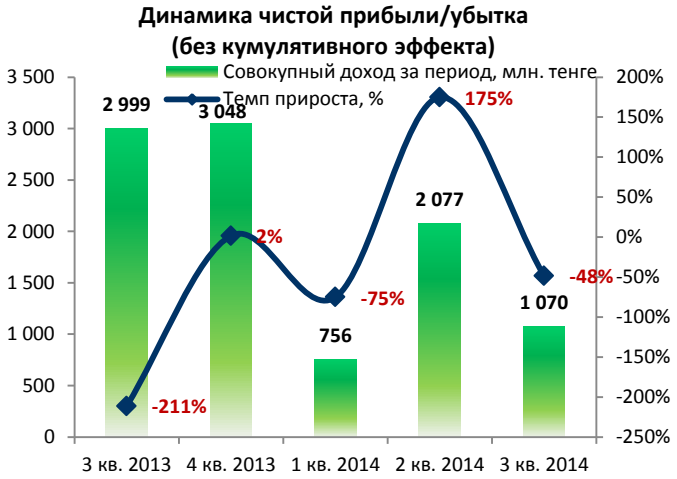
Млн. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год
Процентный доход	43 756	58 607	12 626	30 376	46 596	6%
Процентный расход	-29 287	-39 893	-10 314	-20 217	-30 572	4%
Чистый процентный доход	**14 468**	**18 714**	**2 312**	**10 158**	**16 024**	**11%**
Комиссионные доходы	8 417	11 678	2 889	5 928	9 201	9%
Комиссионные расходы	-6 066	-7 622	-1 771	-3 220	-4 606	-24%
Чистый комиссионный доход	**2 351**	**4 056**	**1 118**	**2 708**	**4 595**	**95%**
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости	-13	-10	-1	-3	-2	-81%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производ. финансовыми инструментами	5	-1	-2 323	-2 374	-2 455	-51733%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-3	2 234	-	-	-51	1790%
Чистый доход (убыток) от операций с иностранной валютой	1 837	-1	1 334	2 106	3 216	75%
Чистая прибыль (убыток) от выбытия основных средств и немат. активов	-190	-	1 088	0	1 118	-690%
(Убыток)/прибыль от выкупленных собственных долг.инструментов	-683	-729	-51	-51	-51	-93%
Прочий операционный (убыток)/прибыль	241	741	70	1 308	882	266%
Операционный доход	**18 014**	**25 004**	**3 548**	**13 854**	**23 276**	**29%**
Убытки от обесценения	-4 055	-4 533	1 591	-2 015	-4 934	22%
Расходы на персонал	-6 477	-9 226	-2 243	-4 742	-7 157	10%
Прочие операционные расходы	-7 217	-5 229	-2 721	-5 239	-7 941	10%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	**265**	**6 016**	**175**	**1 858**	**3 244**	**1123%**
Расход по подоходному налогу	-1 560	-4 199	-88	-170	-280	-82%
Чистый (убыток)/прибыль	**-1 295**	**1 817**	**87**	**1 689**	**2 964**	**-329%**
Прочий совокупный доход (убыток)	29	-35	669	1 145	939	3149%
Итого совокупного дохода за год	**-1 266**	**1 782**	**756**	**2 833**	**3 903**	**-408%**

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением





Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

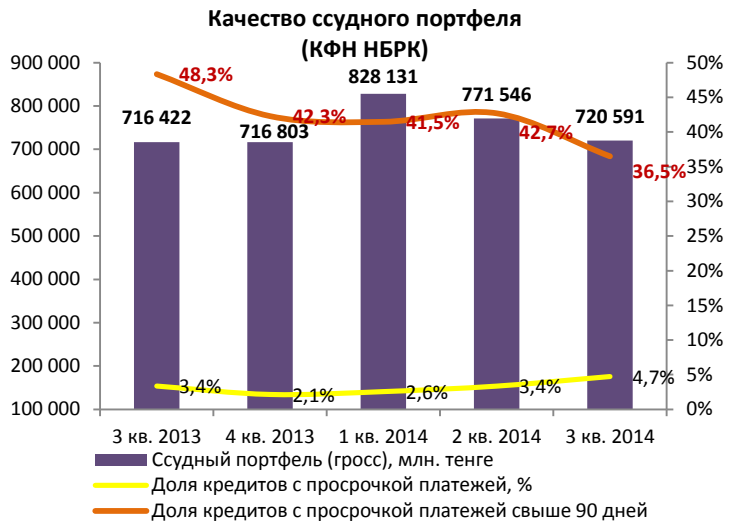
Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

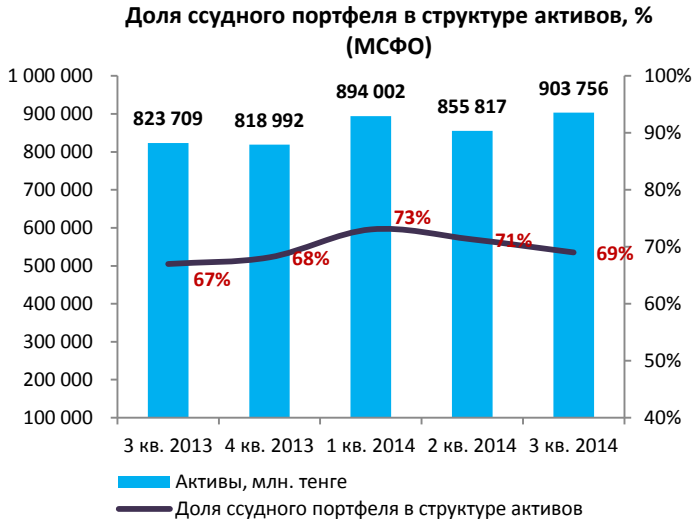
	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
Операционная деятельность (ОД):					
Процентные доходы	37 464	49 312	2 496	20 600	38 917
Процентные расходы	-39 220	-49 792	-9 361	-20 105	-30 180
Комиссионные доходы	8 681	11 969	2 663	5 728	9 005
Комиссионные расходы	-9 197	-7 521	-1 516	-2 308	-3 083
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости	-9	-15	7 697	-2 377	-2 428
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	1 837	2 646	1 334	3 693	6 631
Поступления/(выплаты) по прочим доходам/(расходам)	49	774	1 158	1 308	831
Расходы на персонал (выплаты)	-6 560	-9 079	-2 227	-4 612	-7 352
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	-5 773	-8 262	-3 275	-2 252	-6 452
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	**-12 728**	**-9 966**	**-1 032**	**-324**	**5 889**
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	188 225	167 242	17 738	29 972	58 963
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	**175 497**	**157 276**	**16 707**	**29 648**	**64 851**
Подоходный налог уплаченный	-244	-314	-47	-195	-264
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	**175 253**	**156 962**	**16 659**	**29 454**	**64 588**
Инвестиционная деятельность (ИД):					
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-21 188	-26 780	-18 237	-13 794	-79 549
Продажа финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	31 764	35 890	20 347	13 973	62 124
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-752	-1 510	-326	-929	-1 343
Продажа основных средств и нематериальных активов	309	377	35	92	89
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	-	-1	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	**10 133**	**7 975**	**1 819**	**-658**	**-18 679**
Финансовая деятельность (ФД):					
Поступления кредитов	686	2 550	131	7 000	7 171
Погашение кредитов	-55 762	-56 728	-1 980	-2 582	-4 592
Погашение субординированных займов	-30 419	-	-10 819	-10 819	-10 819
Поступления от выпуска субординированного долга	9 375	-21 086	-	-	-
Поступления от долговых ценных бумаг выпущенных	-	-	-	29	30
Погашение долговых ценных бумаг	-24 661	-23 260	-54 845	-54 813	-54 368
Дивиденды уплаченные	-34	-34	-1	-1	-1
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	**-100 814**	**-98 558**	**-67 514**	**-61 187**	**-62 578**
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	3 207	1 026	25 604	26 030	31 090
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	**87 778**	**67 404**	**-23 431**	**-6 361**	**14 421**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	**120 555**	**132 578**	**199 982**	**199 982**	**199 982**
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	**208 333**	**199 982**	**176 550**	**193 621**	**214 403**

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: НБ РК



Источник: Данные Банка

Ссудный портфель по отраслям экономики, млн. тенге по состоянию на 01.10.2014 г.

Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)

Млн. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014*	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	716 422	716 803	828 131	771 546	720 591	0,6%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	24 081	15 407	21 231	25 894	34 136	41,8%
Доля, %	*3,4%*	*2,1%*	*2,6%*	*3,4%*	*4,7%*	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	346 323	303 103	343 391	329 402	262 971	-24,1%
Доля, %	*48,3%*	*42,3%*	*41,5%*	*42,7%*	*36,5%*	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	**346 019**	**398 293**	**463 509**	**416 249**	**423 484**	**22,4%**
Резерв под обесценение	274 693	282 118	318 282	308 260	238 716	-13,1%
Доля, %	*38,3%*	*39,4%*	*38,4%*	*40,0%*	*33,1%*	
Ссудный портфель (нетто)	**441 729**	**434 685**	**509 849**	**463 286**	**481 875**	**9,1%**

Источник: НБ РК

**По состоянию на 01.10.2014 г.*

Ссудный портфель в разрезе секторов (по МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год
Кредиты, выданные корпоративным клиентам:						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	507 538	512 384	586 814	574 724	514 013	1,3%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	196 399	195 449	206 753	207 264	183 824	-6,4%
Итого кредитов, выданных корпоративным клиентам	**703 936**	**707 833**	**793 566**	**781 988**	**697 837**	**-0,9%**
Кредиты, выданные розничным клиентам:						
Ипотечные кредиты	49 491	55 161	62 680	65 178	64 012	29,3%
Потребительские кредиты	80 379	79 668	117 768	74 329	80 923	0,7%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам	**129 870**	**134 829**	**180 447**	**139 507**	**144 935**	**11,6%**
Кредиты, выданные клиентам до обесценения	**833 806**	**842 661**	**974 014**	**921 496**	**842 772**	**1,1%**
Резерв под обесценение	-282 018	-284 449	-320 883	-311 254	-219 013	-22,3%
Итого, выданных кредитов (нетто)	**551 789**	**558 212**	**653 131**	**610 242**	**623 759**	**13,0%**

Источник: консолидированные финансовые данные Банка

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	3,12%	3,20%	2,78%	3,18%	3,28%
Процентный спрэд	4,68%	4,78%	4,14%	4,40%	4,69%
ROA (%) совокупный доход	-0,57%	0,21%	0,46%	1,10%	0,80%
ROE (%) совокупный доход	-7,00%	2,40%	5,57%	12,24%	9,32%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты/Активы	67,0%	68,2%	73,1%	71,3%	69,0%
Кредиты/Депозиты	0,91	0,92	0,90	0,89	0,85
Резервы/Средняя стоимость активов, приносящих доход	45,08%	48,63%	50,65%	52,15%	35,44%
Резервы/Кредиты (гросс)	33,82%	33,76%	32,94%	33,78%	25,99%
Резервы/Капитал	396,44%	383,43%	428,39%	404,32%	280,60%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты/Обязательства	0,81	0,81	0,89	0,88	0,89
Депозиты физических лиц/Обязательства	0,31	0,33	0,37	0,35	0,49
Депозиты юридических лиц/Обязательства	0,49	0,48	0,52	0,53	0,40

Качество активов (КФН НБРК)*					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	0,52	0,44	0,44	0,46	0,41
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	0,48	0,42	0,41	0,43	0,36
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	1,26	1,07	1,08	1,07	1,10
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,09	0,09	0,08	0,09	0,09
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)*					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,231	1,163	0,760	0,698	0,768
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	16,853	23,239	17,320	16,615	6,464
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,232	5,941	3,872	4,069	3,095
Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)*					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,091	0,092	0,086	0,089	0,086
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,128	0,131	0,120	0,124	0,123

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка, расчеты CS
**по состоянию на 01.10.2014 г.*

Заключение:

Бухгалтерский баланс

- Активы Банка за год по состоянию на 01.10.2014 г. выросли на 10%, составив 903 756 млн. тенге. Рост активов обусловлен, преимущественно, увеличением ссудного портфеля на 13%, денежных средств и их эквивалентов на 3% и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи в 12 раз.
- Обязательства Банка на конец 3 кв. 2014 г. составили 825 704 млн. тенге, что на 10% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Увеличение обязательств произошло за счет роста текущих счетов и депозитов клиентов на 20% и депозитов банков на 75%. При этом, отметим, что на конец отчетного периода в структуре обязательств наблюдается снижение прочих привлеченных средств на 43% и субординированных займов на 25%.
- Капитал Банка за год по состоянию на 01.10.2014 г. также вырос на 10%, составив 78 053 млн. тенге. В структуре капитала наблюдается рост накопленного резерва по переводу в валюту представления данных в 43 раза и сокращение непокрытого убытка на 6% за счет получения чистой прибыли по итогам деятельности.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам девяти месяцев 2014 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 2 964 млн. тенге против убытка, полученного в 3 кв. 2013 г., в размере 1 295 млн. тенге. Увеличение чистой прибыли Банка связано с ростом чистого процентного и комиссионного дохода на 11% и 95%, соответственно, а также чистого дохода от операций с иностранной валютой на 75%.
- Чистый процентный доход Банка по итогам отчетного периода составил 16 024 млн. тенге, увеличившись на 11% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. за счет роста процентного дохода на 6%, при этом увеличение процентных расходов составило 4%. Согласно консолидированным данным Банка соотношение полученного и начисленного процентного дохода составило 83,5%.
- Чистый комиссионный доход на конец 3 кв. 2014 г. составил 4 595 млн. тенге, увеличившись на 95% показателя аналогичного периода прошлого года за счет значительного роста комиссионных доходов на 9% и сокращения комиссионных расходов на 24%, соответственно.
- Операционный доход по итогам отчетного периода вырос на 29%, составив 23 276 млн. тенге. Росту операционного дохода также способствовало увеличение чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 75%, получение чистой прибыли от выбытия основных средств и нематериальных активов в размере 1 118 млн. тенге и рост прочей операционной прибыли на 266%.
- В структуре операционных расходов наблюдается увеличение расходов на персонал на 10%, убытков от обесценения на 22% и прочих операционных расходов на 10%.

Качество ссудного портфеля (по данным НБ РК)

- По данным Национального Банка РК по состоянию на 1 сентября 2014 г. ссудный портфель (гросс) составил 720 591 млн. тенге, увеличившись на 0,6% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г.
- Объем кредитов с просрочкой платежей до 90 дней составил 34 136 млн. тенге, увеличившись на 41,8% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. При этом, доля кредитов с просрочкой платежей в структуре ссудного портфеля выросла с 3,4% (3 кв. 2013 г.) до 4,7%.
- Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней сократились на 24,1% по сравнению с показателем 3 кв. 2013 г., составив 262 971 млн. тенге и доля неработающих кредитов снизилась с 48,3% до 36,5%.
- Сформированные провизии на конец первого полугодия составили 238 716 млн. тенге, сократившись

на 13% по сравнению с показателем 3 кв. 2013 г.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- По данным консолидированной финансовой отчетности Банка ссудный портфель до вычета в резервы на обесценение по итогам первого полугодия составил 842 771 млн. тенге, показав незначительное увеличение на 1,1% показателя аналогичного периода 2013 г. В структуре ссудного портфеля наблюдается значительный рост розничных кредитов на 11,6%, тогда как корпоративные кредиты сократились на 0,9%.
- Объем кредитов, выданных корпоративным клиентам, составил 697 837 млн. тенге, сократившись на 0,9% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. за счет снижения объема кредитов, выданных малым и средним предприятиям на 6,4%. При этом, кредиты, выданные крупным клиентам, выросли на 1,3%, составив 514 013 млн. тенге.
- Кредиты, выданные розничным клиентам за год по состоянию на 01.10.2014 г. выросли на 11,6%, составив 144 935 млн. тенге. В структуре розничных кредитов в отчетном периоде наблюдается рост ипотечных кредитов на 29,3%, тогда как потребительские кредиты выросли всего на 0,7%.

Финансовые коэффициенты

- В отчетном периоде показатели процентной маржи и спрэда почти не изменились по сравнению с показателями аналогичного периода прошлого года, составив 3,3% и 4,7%, соответственно. Тогда как показатели рентабельности улучшились за счет получения чистой прибыли в размере 2 964 млн. тенге.
- В отчетном периоде Банк не имел проблем с ликвидностью, о чем свидетельствуют высокие показатели коэффициентов ликвидности, превосходящие минимальные нормативные требования финансового регулятора.
- 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 несет Эмитент.