

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «АТФ БАНК» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2012г.

Цель финансового анализа	Выявление способности АО «АТФ Банк» (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 «АТФ Банк» №1547 от 13.04.2012г, заключенного между АО «АТФ Банк» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ На 1 октября 2012 года активы Банка составили 1 003 млрд. тенге, что больше на 4,5% показателя II-го квартала текущего года. Увеличение произошло в связи с ростом денежных средств на 35% в результате размещения облигаций на сумму 14,5 млрд. тенге. ▪ По итогам 3 кв. 2012 г. финансовый результат составил (-4 680) млн. тенге, увеличившись на 55,2% по сравнению с показателем II кв. текущего года в результате роста операционных расходов на 51% и обесценения на 44%, несмотря на рост операционных доходов на 42%. ▪ Ссудный портфель Банка составил 797,3 млрд. тенге (<i>Источник: www.afn.kz</i>), что меньше на 7,7% показателя на конец 2011 года в результате уменьшения объема кредитов, выданных корпоративным клиентам. ▪ Доля сформированных провизий в III кв. 2012 г. увеличилась на 2% с начала текущего года. Кредиты с просрочкой платежей выросли на 2%, составив 374 млрд.тенге. Объем неработающих кредитов вырос на 23%, составив 298 млрд. тенге в III кв. 2012г. по сравнению с показателями начала текущего года;
Вывод	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По результатам финансового анализа коэффициенты ликвидности свидетельствуют о платежеспособности Банка отвечать по обязательствам перед держателями облигаций в январе 2013 года.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Основным акционером банка является UniCredit Bank Austria AG, входящий в состав финансовой группы Юникредит Банк. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию за 31 декабря 2011 г. банк имеет 17 филиалов в РК. ▪ АО «АТФ Банк» является одним из крупнейших банков второго уровня Казахстана и занимает пятое место по объему активов по состоянию на 01.10.2012г. (<i>Источник: www.afn.kz</i>) ▪ Банку присвоены следующие рейтинги: <ul style="list-style-type: none"> ○ Fitch Ratings - BBB, прогноз негативный ○ Moody's – Ba3, прогноз негативный

Акционеры компании

Наименование акционеров	Местонахождение	Общее количество акций, принадлежащих акционеру	Доля от размещенных акций Банка, %	Доля от голосующих акций Банка, %
UniCredit Bank Austria AG	Австрия, 1010 г. Вена, Schottengasse 6-8	37 527 405 штук простых акций	99,6721%	99,7392%

Источник: консолидированная отчетность за 2011г.

Состав банковской группы

Наименование	Доля, %	Страна	Год приобретения
АО «АТФ Финанс»	100%	Республика Казахстан	2007
ТОО «АТФ Инкассация»	100%	Республика Казахстан	2007
«АТФ Капитал Б.В.»	100%	Нидерланды	2006
ОАО «АТФБанк – Кыргызстан»	97,10%	Республика Кыргызстан	2005

Источник: Консолидированная отчетность за 2011г.

Корпоративные события:

- 09 августа международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило рейтинговые оценки облигациям банка АТФВb8, KZ2C00001808 на уровне BBB/AA+(kaz)
- 04 мая было объявлено об изменениях в руководящем составе банка, а именно на очередном собрании Совета Директоров было принято решение утвердить кандидатуру Мухаббат Сеитовой в качестве Заместителя Председателя Совета Директоров и ее обязанности передать управляющему директору Ерболу Абдугалиеву.
- 10 сентября Банк объявил об увеличении размера уставного капитала на 15 000 048 000 (Пятнадцать миллиардов сорок восемь тысяч) тенге 00 тиын путем размещение простых акций среди акционеров по праву преимущественной покупки.

Характеристика ценной бумаги

Тикер	АТФВb8
Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения («Облигации»).
НИН	KZ2C0Y05E271
ISIN	KZ2C00001808
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	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.
Купонная ставка:	7% годовых от номинальной стоимости облигаций.
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций	Fitch Ratings: BBB (09.08.12)
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 начала обращения:	09.07.2012
Срок обращения облигаций:	5 лет с даты начала обращения облигаций.
Дата погашения облигаций:	09.07.2017г.
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.
Целевое назначение	Увеличение объема ссудного портфеля, покрытие операционных расходов

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты), принимаемые Эмитентом.**1. Переход контроля.**

UniCredit Bank Austria AG, держатель контрольного пакета акций непосредственно и/или косвенно должен владеть не менее 51 (пятьдесят один) процента акционерного капитала Эмитента.

2. 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.



3. 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).

4. 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



Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

млн.тенге

Активы	2008*	2009*	2010*	2011*	1 кв. 2012**	2 кв. 2012**	3 кв. 2012**	Изм., %'
Денежные средства и счета в Нац. Банке РК	95 591	187 767	99 617	127 518	199 045	151 098	203 850	35%
Обязательные резервы	21 655	18 036	0	0	27 227	0	25 618	0%
Фин. INSTR., оцен. по справед. стоим., изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - находит. в собств. Группы	25 316	2 608	500	327	382	335	3 176	847%
Фин. активы, имеющиеся в наличии для продажи - находит. в собств. Группы	24 449	17 547	16 724	29 117	1 850	3 381	12 265	263%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	0	244	0	0	0	0	0	0%
Средства в банках	13 556	3 130	35 393	41 705	15 141	41 067	15 611	-62%
Ссуды, предоставленные клиентам	799 054	778 890	730 435	692 195	654 048	637 332	613 732	-3%
Основные средства и нематериальные активы	26 334	25 565	24 119	21 846	21 498	21 199	20 903	-1%
Требования по текущему налогу на прибыль	3 580	0	2 095	1 349	1 429	1 417	737	-48%
Требования по отложенному налогу на прибыль	214	8 309	6 615	7 357	6 943	6 442	7 201	11,8%
Дебит. задолж. матер. компании по гарантийному соглашению	0	0	47 303	82 795	85 399	89 192	91 974	3%
Прочие активы	9 830	9 466	5 803	6 940	8 375	7 882	8 117	3%
Итого активы	1 019 578	1 051 561	968 604	1 011 149	1 021 338	959 345	1 003 184	4,6%
Обязательства и капитал								
Обязательства:								
Фин. INSTR., оцен. по справед. стоим., изм. которой отраж. в составе прибыли или убытка за период	332	0	5	2	2	1	132	0%
Средства кредитных учреждений	168 206	33 690	37 374	52 042	43 331	41 581	41 187	-1%
Средства клиентов и банков	343 421	501 640	514 383	556 310	581 955	576 139	624 180	8,3%
Прочие привлеченные средства	409 707	452 012	314 410	264 946	259 440	219 561	198 138	-9,8%
Прочее обесценение и резервы	0	0	0	0	900	0	628	0%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	0	732	0	0	0	0	0	0%
Прочие обязательства	2 019	2 966	2 815	5 290	3 369	4 769	8 788	84%
Субординированный долг	0	0	64 366	64 692	65 815	52 463	51 972	-1%
Итого обязательства	923 685	991 040	933 353	943 281	954 812	894 515	925 024	3,4%
Капитал:								
Уставный капитал:								
простые акции	73 770	84 434	89 174	152 878	152 878	152 878	168 170	10%
привилегированные акции	15 400	22 444	23 704	0	0	0	0	0%
Прочие резервы	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	15 181	0%
Резерв по переоценке фин. активов, имеющ. в наличии для продажи	-1 532	-952	-475	-96	-70	-60	-78	31%
Накоп. резерв по переводу в валюту представления данных консолидир. фин. отч.	-705	413	33	28	-45	-24	6	-124%
Дополнительный оплаченный капитал	242	242	242	1 461	1 461	1 461	1 461	0%
(Накопленный убыток)/нераспределенный доход	-6 899	-61 675	-92 723	-101 719	-103 004	-104 749	-106 452	2%
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	95 458	60 088	35 137	67 734	66 402	64 688	77 997	20,6%
Доля меньшинства	435	433	114	135	124	142	163	15%
Итого капитал	95 893	60 520	35 251	67 869	66 525	64 830	78 160	20,6%
Итого обязательства и капитал	1 019 578	1 051 561	968 604	1 011 149	1 021 338	959 345	1 003 184	4,6%

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

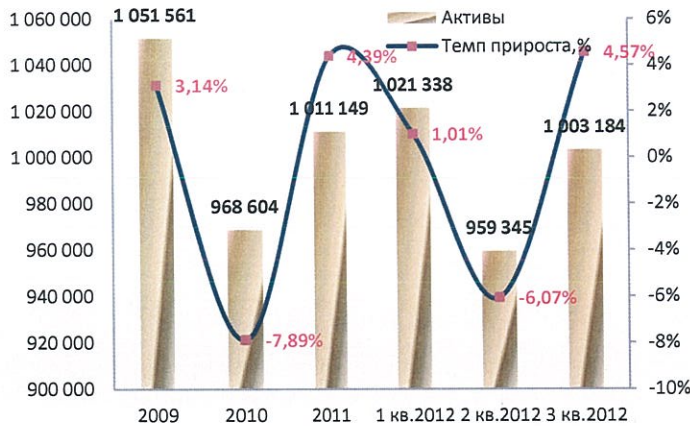
'Изменение 3 кв.2012г. к 2 кв.2012г.

*Консолидированная аудированная финансовая отчетность.

**Неаудированная финансовая отчетность.



Динамика изменения активов



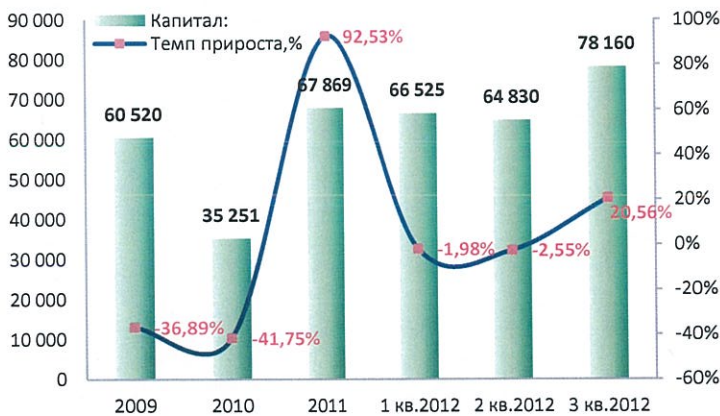
Динамика изменения обязательств



Источник: Данные компании, СС

По итогам 3 кв. 2012г. активы Банка увеличились на 4,6% по сравнению с предыдущим периодом и составили 1 003 млрд. тенге. Увеличение валюты баланса произошло за счет увеличения денежных средств на 34,9% (в результате размещения купонных облигаций на сумму 14,5 млрд. тенге), финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости на 84,6% и финансовых активов, предназначенных для продажи на 26,2%. Дебиторская задолженность материнской компании по гарантийному страхованию выросла на 3,1%, в результате которой выросли расходы по обслуживанию гарантии.

Динамика изменения капитала



Источник: Данные компании, СС

Обязательства банка в III квартале увеличились на 3,4%, составив 925 024 млн.тенге по сравнению с показателем II-го квартала преимущественно в результате роста средств клиентов и банков на 8,34% и прочих обязательств на 84,3%.

Капитал банка по итогам отчетного периода вырос на 20,6% в результате увеличения уставного капитала на 10% путем размещения дополнительно выпущенных простых акций в размере 15 млрд.тенге.



Отчет о прибылях и убытках (годовой)	млн.тенге				
	2008	2009	2010	2011	Изм. 2011/2010
Процентный доход	118 906	117 751	86 156	78 350	-9%
Процентный расход	-75 068	-74 340	-57 966	-47 057	-19%
Чистый процентный доход	43 838	43 412	28 190	31 293	11%
Комиссионные доходы	8 703	9 286	10 185	11 103	9%
Комиссионные расходы	-1 227	-2 128	-18 354	-13 002	-29%
Чистый комиссионный доход	7 476	7 159	-8 169	-1 900	-77%
Доход по операциям с ценными бумагами	-296	-81	-417	-226	-46%
Доход по операциям с иностранной валютой	3 566	5 493	4 114	3 927	-5%
Прочие доходы	3 286	5 734	1 079	-15	-101%
Операционный доход	57 870	61 717	24 798	33 080	33%
Операционные расходы	-20 004	-18 190	-17 238	-18 696	8%
Убытки от обесценения	-46 674	-104 224	-39 471	-23 307	-41%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-8 808	-60 698	-31 911	-8 923	-72%
(Расходы)/Экономия по налогу на прибыль	1 607	5 928	905	-26	-103%
Чистая прибыль	-7 201	-54 770	-31 007	-8 949	-71%
Прочий совокупный доход	-1 830	1 724	80	377	371%
Итого совокупного дохода за год	-9 031	-53 045	-30 927	-8 571	-72%
К распределению между:					
Акционерам материнского банка	-8 983	-53 108	-30 951	-8 622	-72%
Миноритарные акционеры	-48	63	24	51	111%
Итого совокупного дохода	-9 031	-53 045	-30 927	-8 571	-72%
Прибыль на акцию					
Базовая (тенге)	-324	-1 479	-811	-217	-73%
Разводненная (тенге)	-324	-1 479	-811	-217	-73%

Источник: Данные компании

Отчет о прибылях и убытках (по квартально)	млн.тенге						
	1 кв. 2011	1 кв. 2012	Изм.	2 кв. 2012	Изм., %*	3 кв. 2012	Изм.% **
Процентный доход	20 063	17 832	-11%	35 040	97%	51 624	47%
Процентный расход	-12 020	-10 264	-15%	-20 203	97%	-30 697	52%
Чистый процентный доход	8 043	7 568	-6%	14 837	96%	20 927	41%
Комиссионные доходы	2 315	2 557	10%	5 528	116%	8 467	53%
Комиссионные расходы	-3 250	-3 149	-3%	-6 370	102%	-9 568	50%
Чистый комиссионный доход	-936	-592	-37%	-842	42%	-1 101	31%
Доход по операциям с ценными бумагами	-48	88	-282%	36	-59%	-156	-536%
Доход по операциям с иностранной валютой	1 111	533	-52%	1 473	176%	2 438	65%
Прочие доходы	-50	67	-234%	184	173%	203	10%
Операционный доход	8 120	7 664	-6%	15 688	105%	22 311	42%
Операционные расходы	-3 581	-3 361	-6%	-8 178	143%	-12 370	51%
Убытки от обесценения	-6 090	-5 115	-16%	-9 479	85%	-13 622	44%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-1 551	-812	-48%	-1 968	142%	-3 681	87%
(Расходы)/Экономия по налогу на прибыль	-51	-470	825%	-1 029	119%	-999	-3%
Чистая прибыль	-1 659	-1 270	-23%	-2 997	136%	-4 680	56%
Прочий совокупный доход	0	0		-18	0%	0	0%
Итого совокупного дохода за год	-1 659	-1 270	-23%	-3 015	137%	-4 680	55%
К распределению между:							
Акционерам материнского банка	0	0		-3 046		-4 732	
Миноритарные акционеры	0	0		31		52	
Итого совокупного дохода	-1 659	-1 270	-23%	-3 015	137%	-4 680	55%

Источник: Данные компании

*Изменение 2 кв.2012г к 1 кв.2012г.

**Изменение 3 кв.2012г к 2 кв.2012г.

На конец III-го квартала 2012 года чистый убыток банка составил 4 680 млн. тенге, увеличившись на 56% по сравнению с показателем II-го квартала в результате роста операционных расходов на 51% и убытков от обесценения на 44%. При этом, чистый процентный доход вырос на 41% и операционные доходы выросли на 42%.





Источник: Данные компании, СS

Отчет о движении денежных средств

Наименование	млн. тенге						
	1 кв. 2011г.	1 кв. 2012г.	Изм.*	2 кв. 2012г.	Изм.**	3 кв. 2012г.	Изм.**
Движение д.с. от операционной деятельности:							
Приток д.с. от опер. деятельности до изм. операционных активов и обязательств	9 872	3 346	-66%	5 082	52%	11 001	116%
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:							
Счета и депозиты в банках	-13 700	-2 886	-79%	986	-134%	-9 736	-1087%
Фин. иностр., оцениваемые по справед. стоим., изм. кот. отражаются в составе приб. или убыт. за период	-540	-54	-90%	5	-109%	-2 844	0%
Обязательный резерв	-1 035	-414	-60%	0	-100%	1 195	0%
Кредиты, выданные клиентам	-3 060	37 780	-1335%	45 388	20%	77 807	71%
Прочие активы	-705	-10	-99%	180	-1838%	-867	-580%
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:							
Счета и депозиты в банках	12 139	-10 275	-185%	-15 346	49%	-15 212	-0,87%
Текущие счета и депозиты клиентов	37 786	25 789	-32%	16 661	-35%	66 672	300%
Фин. INSTR., оцен. по справед. стоимости, изм. кот. отражаются в составе приб. или убыт. за период	8	0	-103%	-1	397%	130	0%
Прочие обязательства	-567	-391	-31%	711	-282%	5 363	654%
Чистое поступ. д.с. от операц. деят. до уплаты подоходного налога	40 197	52 885	32%	53 667	1%	133 510	149%
Подоходный налог уплаченный	-	-	-	-37	0%	0	0%
Чистый приток/(отток) д.с. от операционной деятельности	40 197	52 885	32%	53 630	1%	133 510	149%
Движение д.с. от инвестиционной деятельности:							
Приоб. активов, имеющихся в наличии для продажи	0	-3 475	-	-2 893	-17%	-24 991	764%
Продажа активов, имеющихся в наличии для продажи	451	27 836	6067%	30 204	9%	28 281	-6%
Приобретение средств и нематериальных активов	-74	-97	31%	-377	288%	-727	93%
Продажа основных средств и нематериальных активов	47	39	-17%	131	236%	166	26%
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности	424	24 303	5626%	27 065	11%	2 728	-90%
Движение д.с. от финансовой деятельности:							



Поступления по займам	2 090	2 055	-2%	5 376	162%	7 606	41%
Погашение займов	-8 008	-7 337	-8%	-19 278	163%	-55 911	190%
Поступления от выпуска акций	-	-	-	-	-	15 000	-
Поступления от долговых ценных бумаг выпущенных	-	-	-	-	-	14 526	-
Поступления от выпуска субординированного долга	-	-	-	-13 000	-	-13 000	0%
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-23	-	-23	0%
Погашение долговых ценных бумаг	-	-	-	-31 199	-	-29 516	-5%
Чистый отток д.с. от финансовой деятельности	-5 918	-5 282	-11%	-58 124	1000%	-61 318	5%
Влияние изм.курса иностранных валют по отношению к д.с.и их эквивалентам	-610	-379	-38%	1 009	-367%	1 412	40%
Чистое увеличение д.с. и их эквивалентов	34 093	71 527	110%	23 580	-67%	76 331	223%
Д.с. и их эквиваленты на начало года	99 617	127 518	28%	127 518	0%	127 518	0%
Д.с. и их эквиваленты на конец года	133 710	199 045	49%	151 098	-24%	203 850	35%

Источник: Данные компании

*Изменение 1 кв.2012г к 1 кв.2011г.

**Изменение 2 кв.2012г. к 1 кв.2012г. и 3 кв.2012г. к 2 кв.2012г.



Источник: Данные компании, СS

Поступления от операционной деятельности в III-ем квартале выросли на 148% в результате увеличения притока денежных средств от операционной деятельности на 116%, кредитов, выданных клиентам на 71% и депозитов клиентов на 300%. Чистый приток от инвестиционной деятельности составил 2 728 млн. тенге, снизившись на 89% по сравнению с показателем II-го квартала в результате роста объема приобретений активов на 763%. Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности составил 61 318 млн. тенге за счет погашения субординированного долга на сумму 13 000 млн.тенге и погашения займов на 55 911 млн. тенге и др. Также в 3 кв. 2012 г. были поступления от выпуска акций в размере 15 000 млн. тенге и размещения долговых ценных бумаг в размере 14 526 млн.тенге.

Качество ссудного портфеля

Наименование	млн.тенге						
	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.07.2012	01.10.2012
Ссудный портфель	759 059	808 405	847 965	849 475	863 326	815 230	797 268
Кредиты с просрочкой платежей	31 447	95 030	298 215	326 594	366 794	393 345	373 999
Доля, %	4,1%	11,8%	35,2%	38,4%	42,5%	48,2%	46,9%
Кредиты, списанные за баланс	3 282	5 627	28 712	0	35 344	38 041	38 397
Доля, %	0,4%	0,7%	3,4%	0,0%	4,1%	4,7%	4,8%
Сформированные провизии	23 465	82 096	106 597	128 232	172 257	175 677	175 870
Доля, %	3,1%	10,2%	12,6%	15,1%	20,0%	21,5%	22,1%
Неработающие кредиты	0	72 205	108 428	133 793	242 607	301 925	298 410
Доля, %	0%	9%	13%	16%	28%	37%	37,4%

Источник: www.afn.kz, СS

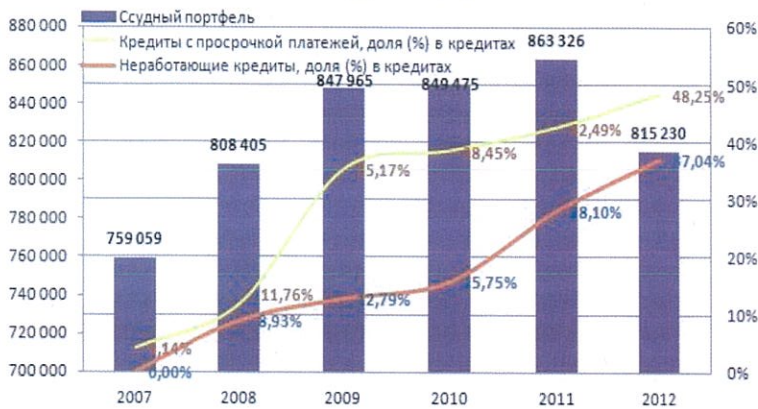


Источник: www.afn.kz, СS

Объем ссудного портфеля банка снизился с начала текущего года на 7,7% по состоянию на 1 октября 2012 года, составив 797 268 млн. тенге (Источник: www.afn.kz). Доля кредитов (без учета резервов на обесценение) в структуре активов банка составила 81,2%. Объем кредитов с просрочкой платежей во III-ем квартале вырос на 2% по сравнению с показателем предыдущего периода и составил 373 999 млн. тенге. Объем неработающих кредитов с начала текущего года значительно вырос (23%), составив 298 410 млн. тенге. Сформированные провизии банка во III-ем квартале 2012 года составили 175 870 млн. тенге, что на 2% больше предыдущего показателя 2011 года.



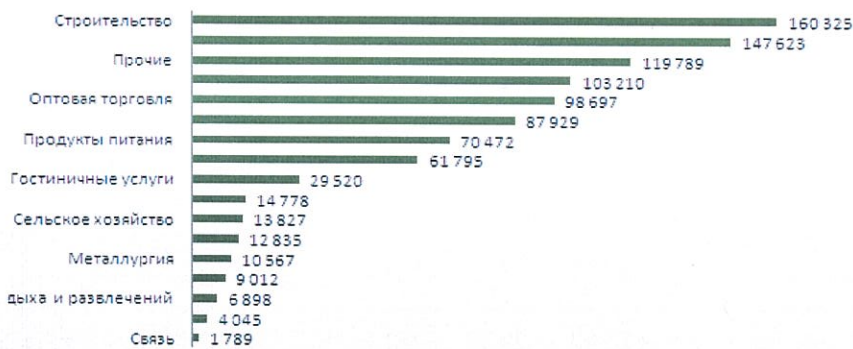
Качество ссудного портфеля



Источник: www.afn.kz, CS

Основная доля выданных займов приходится на корпоративный сектор (около 83%), из которых 60% принадлежит займам, выданным крупным корпоративным компаниям и 23% приходится на малый и средний бизнес. На долю физических лиц приходится 17% доли выданных займов, из них 8,7% составляют ипотечные кредиты. В течение последних пяти лет наблюдается тенденция роста объемов кредитов, выданных юридическим лицам, тогда как, объем кредитов, выданных физическим лицам, снижается в среднем на 3,8%. В основном, банк снижает долю ипотечных кредитов и увеличивает объемы потребительских займов (Источник: годовая финансовая отчетность за 2011г).

Ссудный портфель по отраслям



Источник: годовая финансовая отчетность за 2011 год.

Согласно годовой финансовой отчетности банка за 2011 год основная доля, среди выданных кредитов, приходится на строительный сектор 17%, оптовую торговлю - 11% и недвижимость - 11%.

Ссудный портфель в разрезе секторов

Займы клиентам	млн. тенге					Доля 2012	
	2008	2009	2010	2011	1 п. 2012	3 кв. 2012г.	г., %
Крупные корпоративные займы	525 676	562 711	575 474	580 018	548 425	529 971	60%
Займы, выданные среднему и малому бизнесу	194 404	209 835	221 424	225 470	213 580	208 876	23%
Физическим лицам	144 296	159 682	148 055	147 623	145 808	150 403	17%
Ипотечные займы	89 522	95 887	86 567	80 677	78 675	77 710	9%
Потребительские займы	51 830	61 487	59 963	65 184	65 093	72 693	8%
Автокредитование	2 944	2 309	1 526	1 762	2 040	0	0%
Общая сумма займов клиентам	864 376	932 228	944 953	953 111	907 813	889 250	100%
Минус-резерв на обесценение	-65 322	-153 338	-214 518	-260 916	-270 481	-275 518	-31%
Займы клиентам	799 054	778 890	730 435	692 195	637 332	613 732	69%

Источник: годовая финансовая отчетность банка



Финансовые коэффициенты	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.07.2012	01.10.2012
Коэффициенты прибыльности						
Процентная маржа	2,25%	4,33%	2,62%	3,15%	3,25%	3,11%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>3,33%</i>	<i>4,09%</i>	<i>3,03%</i>	<i>3,79%</i>	<i>3,83%</i>	<i>3,99%</i>
Процентный спрэд	2,17%	3,21%	2,28%	2,18%	2,15%	1,96%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>3,03%</i>	<i>2,51%</i>	<i>1,19%</i>	<i>1,58%</i>	<i>1,67%</i>	<i>1,84%</i>
ROA (%) совокупный доход	-0,9%	-5,0%	-3,2%	-0,8%	-0,3%	-0,5%
ROE (%) совокупный доход	-9,4%	-87,6%	-87,7%	-12,6%	-4,7%	-6,0%
ROA (%) прибыль за год	-0,7%	-5,2%	-3,2%	-0,9%	-0,3%	-0,5%
ROE (%) прибыль за год	-7,5%	-90,5%	-88,0%	-13,2%	-4,6%	-6,0%
Качество активов						
Кредиты/Активы	81,54%	78,91%	86,42%	87,76%	87,70%	81,21%
Кредиты/Депозиты	2,14	1,80	1,77	1,65	1,52	1,38
Резервы/Ср. стоимость доходных активов	0,09	0,11	0,14	0,19	0,21	0,21
Резервы/Кредиты	0,10	0,13	0,15	0,20	0,22	0,22
Резервы/Капитал	1,09	1,12	2,01	2,73	2,91	2,42
Депозиты физ. лиц/Обязательства	0,12	0,24	0,16	0,17	0,21	0,22
Депозиты юр. лиц/Обязательства	0,29	0,25	0,36	0,40	0,41	0,42
Достаточность капитала						
Капитал/Общая сумма Активов	0,08	0,09	0,07	0,06	0,07	0,07
Коэффициенты ликвидности						
Коэф. текущей ликвидности (k4)	1,59	1,99	0,79	1,10	0,80	1,18
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1)	4,131	7,290	7,503	8,641	30,561	30,78
Коэф. срочной ликвидности (k4-2)	1,12	2,819	2,55	2,519	10,081	6,08
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1)	0,09	0,10	0,08	0,08	0,08	0,09
Коэф. достаточности собственного капитала (k2)	0,129	0,21	0,14	0,13	0,12	0,14

Источник: www.afn.kz, расчеты CS

Коэффициенты достаточности собственного капитала



Источник: www.afn.kz, CS

В течение последних пяти лет наблюдалась незначительная волатильность коэффициентов достаточности собственного капитала. На конец 3-го квартала 2012 года коэффициенты составили 0,09 и 0,14, что соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz) и характеризуют Банк, как с достаточным уровнем собственного капитала для покрытия кредитной деятельности. Кроме того, материнская компания **Unicredit Bank AG** оказывает поддержку банку путем вливания капитала и предоставления ликвидности для покрытия кредитных обязательств банка (Источник: годовая финансовая отчетность за 2011г.).

Коэффициенты платежеспособности Банка также соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz). На конец 3-го квартала 2012 года коэффициент текущей ликвидности увеличился, составив 1,18 (2011 год - 1,1) в результате роста объема денежных средств банка на 35% (размещение облигаций).



Процентная маржа банка в 3-ем квартале 2012 года составила 3,11%, что немного ниже среднего значения сектора, равного 3,99%. Процентный спрэд составил 1,96%, что выше среднего значения сектора, равного 1,84%.

Источник: www.afn.kz, CS



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

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

