

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «BANK RBK» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2013г.

Цель финансового анализа	Выявление способности АО «Bank RBK» (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 Договора о представлении интересов держателей облигаций АО «Bank RBK» от 01.02.2013 г., заключенного между АО «Bank RBK» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств 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 АО «Казахстанский Инновационный Коммерческий Банк» (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 городах Алматы, Караганда и Шымкент. ▪ В 2011 г. АО «Казинком Банк» был переименован в АО «Bank RBK». ▪ 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. Банк является участником АО «Казахстанский Фонд гарантирования депозитов». ▪ По состоянию на 31 марта 2013 г. Банк имеет 5 филиалов в РК.
-----------------------------	---

Кредитные рейтинги	Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «B-»/ прогноз «Стабильный»
-------------------------------	--

Акционеры

Наименование держателя	Местонахождение	Доля простых акций, %
Люхадзев Фарид		11,0%
Елгелдин Ж.М.		9,02%
Ким Г.С.		8,4%
Джумаев Т.Т.		8,3%
Мамедов Э.В.		8,3%
ТОО "Intertrans С.А."	Казахстан	8,95%
ТОО "Велтон"	Казахстан	8,94%
ТОО "ГЕФЕСТ КОММЕРЦ"	Казахстан	7,8%
ТОО "North Wind"	Казахстан	7,0%
ТОО "АЛЕМТРЕЙДИНГКОММЕРЦ"	Казахстан	3,93%

Источник: KASE

Корпоративные события

- 2 сентября 2013 г. на внеочередном общем собрании акционеров Банка принято решение об увеличении количества объявленных простых акций на 2 миллиона штук.
- В соответствии с решением Годового общего собрания акционеров Банка по итогам 2012 года, состоявшегося 30 мая 2013 года, Банк осуществил выплату дивидендов держателям привилегированных акций Банка (НИН KZ1P35450116) в общей сумме 360 000 000,00 (Триста шестьдесят миллионов) тенге, что составляет 100% от суммы, подлежащей выплате
- 30 мая 2013 г. международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило кредитный рейтинг Банка на уровне «B-/C», прогноз «стабильный».

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	INBNb1
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y03E462
ISIN:	KZ2C00001998
Объем выпуска:	7 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	7 000 000 000 шт.
Количество размещенных облигаций:	6 970 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых от номинальной стоимости
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: B-, kzBB- Эксперт РА Казахстан: А
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	02.05.2013 г.
Дата погашения облигаций:	02.05.2016 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Целевое назначение:	Кредитование реального сектора экономики РК, в том числе крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, а также физических лиц

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	INBNb2
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP02Y07E461
ISIN:	KZ2C00002004
Объем выпуска:	5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	5 000 000 000 шт.
Количество размещенных облигаций:	1 438 100 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,5 % годовых от номинальной стоимости
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Эксперт РА Казахстан: А
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	02.05.2013 г.
Дата погашения облигаций:	02.05.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	-
Конвертируемость:	-
Целевое назначение:	Кредитование реального сектора экономики РК, в том числе крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, а также физических лиц

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE



Ограничения (ковенанты)

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.

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	7 955 261	7 175 875	8 763 025	8 286 492	15 084 087	27 965 242	289,71%
Средства в других банках	202 724	9 264	9 291	9 346	7 542	12 280	32,56%
Кредиты и авансы клиентам	30 286 408	46 232 717	50 070 564	65 332 872	74 544 364	96 478 717	108,68%
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	0	4 750 347	1 000 000	0	3 002 456	0	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	24 902 839	10 862 960	12 609 417	12 612 385	22 493 701	36 092 978	232,26%
Основные средства и нематериальные активы	1 288 673	1 690 216	1 762 945	1 813 640	1 777 324	1 861 466	10,13%
Прочие финансовые активы	883 104	1 014 909	734 520	528 497	1 012 262	561 038	-44,72%
Прочие активы	201 722	152 095	158 109	82 349	178 542	288 946	89,98%
Итого активы	65 720 731	71 888 383	75 107 871	88 665 581	118 100 278	163 260 667	127,10%
Обязательства и капитал							
Обязательства							
Средства клиентов	52 691 075	58 845 780	63 925 056	72 960 046	101 923 721	138 262 164	134,96%
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	2 300 018	2 000 007	300 066	0	0	0	-
Выпущенные в обращение долговые ценные бумаги	0	0	0	0	0	7 055 529	-
Субординированный долг	152 625	156 375	160 125	0	0	1 760 383	1025,74%
Отложенное налоговое обязательство	82 559	82 559	86 250	117 813	103 978	88 671	7,40%
Текущий подоходный налог к уплате	-	0	-	15 547	92 899	116 764	-
Прочие финансовые обязательства	286 303	416 925	88 463	80 884	136 543	209 445	-49,76%
Прочие обязательства	117 522	199 945	222 389	107 490	243 260	302 603	51,34%
Итого обязательства	55 630 102	61 701 591	64 782 349	73 281 780	102 500 401	147 795 559	139,53%
Капитал							
Уставный капитал	9 500 000	9 500 000	9 500 000	14 500 000	14 500 000	14 500 000	52,63%
Прочие резервы/ фонды	500 017	550 772	714 174	415 495	330 595	369 963	-32,83%
Нераспределенная прибыль	90 612	136 020	111 348	468 306	769 282	595 145	337,54%
Итого капитал	10 090 629	10 186 792	10 325 522	15 383 801	15 599 877	15 465 108	51,82%
Итого обязательства и капитал	65 720 731	71 888 383	75 107 871	88 665 581	118 100 278	163 260 667	127,10%

Источник: данные Банка

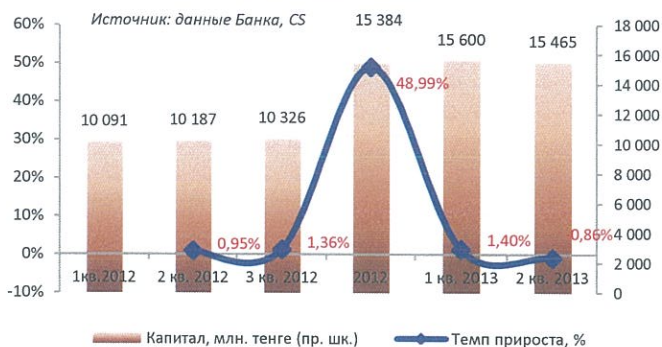
Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	Изм. за год, %
Процентный доход	914 395	2 446 761	4 397 419	6 457 428	2 536 098	6 025 451	146,26%
Процентный расход	-485 579	-1 176 682	-1 607 272	-2 313 811	-1 030 799	-2 671 209	127,01%
Чистый процентный доход	428 816	1 270 079	2 790 147	4 143 617	1 505 299	3 354 242	164,10%
Комиссионные доходы	107 775	315 828	566 767	848 913	263 778	593 089	87,79%
Комиссионные расходы	-3 680	-10 844	-40 706	-63 050	-9 972	-26 587	145,18%
Чистый комиссионный доход	104 095	304 984	526 061	785 863	253 806	566 502	85,75%
Чистый доход от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	703	9 210	0	82 877	265	55 832	506,21%
Чистые доход по операциям с иностранной валютой	24 064	90 147	159 260	235 947	70 350	167 851	86,20%
Прочий операционный доход	28 989	58 710	30 800	119 046	52 796	74 303	26,56%
Операционный доход	586 667	1 733 130	3 506 268	5 367 350	1 882 516	4 218 730	143,42%
Операционные расходы	-530 997	-1 297 304	-2 131 395	-3 059 112	-956 024	-2 014 623	55,29%
Формирование резервов под обесценение кредитного портфеля	-22 062	-285 673	-1 135 261	-1 845 069	-532 887	-1 537 765	438,30%
Резервы под обесценение прочих активов	-110	-55 418	-57 369	-40 336	-7 698	-10 600	-80,87%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	33 498	94 735	182 243	422 833	385 907	655 742	592,19%
(Расходы)/Экономия по налогу на прибыль	0	0	-3 691	-22 246	-84 930	-127 618	-
Чистая прибыль	33 498	94 735	178 552	400 587	300 977	528 124	457,48%
Прочий совокупный доход	81 697	121 509	178 049	14 294	-84 900	-86 817	-171,45%
Итого совокупный доход	115 195	216 244	356 601	414 881	216 077	441 307	104,08%

Источник: данные Банка

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Динамика совокупного дохода (без кумулятивного эффекта)



Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Операционная деятельность (ОД)						
Проценты полученные	678 956	1 867 117	3 302 408	4 801 713	2 339 071	5 032 533
Проценты уплаченные	-346 303	-999 706	-1 326 646	-1 999 939	-1 043 863	-2 352 108
Комиссии полученные	105 174	302 437	544 148	873 258	252 680	587 482
Комиссии уплаченные	-1 725	-9 289	-39 392	-63 050	-8 626	-23 000
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	25 805	92 383	290 386	235 947	78 296	140 261
Чистые доходы, полученные от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	0	0	0	82 877	265	55 832
Прочие операционные доходы	1 859	23 478	30 800	119 046	52 796	74 303
Прочие операционные расходы	-528 054	-1 253 243	-2 025 771	-2 968 947	-729 089	-1 751 222
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в операционных активах и	-64 288	23 177	775 933	1 080 905	941 530	1 764 081
Изменения в операционных активах и обязательствах	12 220 328	-2 482 628	132 943	-5 159 398	15 933 927	33 342 347
Подоходный налог уплаченный	0	0	0	0	-7 578	-27 745
Чистые денежные средства от ОД	12 156 040	-2 459 451	908 876	-4 078 493	16 867 879	35 078 683
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-16 966 935	-17 241 463	-21 877 216	-23 760 957	-11 790 038	-29 232 608
Реализация / погашение ФА, имеющихся в наличии для продажи	1 808 907	16 249 834	19 209 126	20 862 556	1 851 154	5 777 542
Приобретение ОС и НА	-215 060	-568 199	-673 297	-775 963	-131 373	-289 756
Чистые денежные средства от ИД	-15 373 088	-1 559 828	-3 341 387	-3 674 364	-10 070 257	-23 744 822
Финансовая деятельность (ФД)						
Выпуск акций	4 500 000	4 500 000	4 500 000	9 500 000	0	0
Выплата дивидендов	0	0	0	0	0	-360 000
Выпущенные в обращение долговые ценные бумаги	0	0	0	0	0	6 965 693
Субординированный долг	150 000	150 000	150 000	0	0	1 738 205
Чистые денежные средства от ФД	4 650 000	4 650 000	4 650 000	9 500 000	0	8 343 898
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	2 866	25 710	26 093	19 905	-27	991
Чистое увеличение денежных средств и их	1 435 817	656 431	2 243 581	1 767 048	6 797 595	19 678 750
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6 519 444	6 519 444	6 519 444	6 519 444	8 286 492	8 286 492
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7 955 261	7 175 875	8 763 025	8 286 492	15 084 087	27 965 242

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля

Тыс. тенге

	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	67 338 458	77 082 809	100 023 029
Просроченные кредиты (гросс) до 90 дней	792 149	2 635 966	3 106 504
Доля, %	1,18%	3,42%	3,11%
Просроченные кредиты (гросс) свыше 90 дней	1 043 129	1 654 044	3 050 431
Доля, %	1,55%	2,15%	3,05%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-2 005 586	-2 538 445	-3 544 312
Кредиты и авансы клиентам (нетто)	65 332 872	74 544 364	96 478 717

Источник: данные Банка

Структура ссудного портфеля, тыс. тенге	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Корпоративные кредиты	57 963 629	66 632 031	86 173 702
Кредиты физическим лицам	9 374 829	10 450 778	13 849 327
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	67 338 458	77 082 809	100 023 029
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-2 005 586	-2 538 445	-3 544 312
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	65 332 872	74 544 364	96 478 717

Источник: данные Банка



Кредиты физическим лицам, тыс. тенге	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Потребительские кредиты	8 431 363	9 303 674	12 603 887
Ипотечные кредиты	857 780	1 049 873	1 111 703
Кредиты на покупку автомобилей	85 686	97 231	133 737
Итого	9 374 829	10 450 778	13 849 327

Источник: данные Банка

Обеспеченность кредитов, тыс. тенге	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Необеспеченные кредиты	2 231 782	1 854 410	2 667 847
Обеспеченные кредиты	65 106 676	75 228 399	97 355 182
Итого	67 338 458	77 082 809	100 023 029

Источник: данные Банка



Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Коэффициенты прибыльности (МСФО)		
ROA (%)	0,73%	0,71%
ROE (%)	5,20%	6,50%
Процентная маржа, %	6,42%	6,25%
Процентный спрэд, %	6,29%	6,41%
Качество активов (МСФО)		
Кредиты / Активы	0,63	0,59
Кредиты / Депозиты	1,35	1,20
Резервы / Кредиты (нетто)	0,03	0,04
Резервы / Капитал	0,16	0,23
Кредиты с просрочкой платежей < 90 дней, доля в кредитах (нетто)	0,03	0,03
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (нетто)	0,00	0,00
Резервы / Активы, приносящие доход	0,03	0,04
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)		
Депозиты / Обязательства	0,54	0,55
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,18	0,16
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,36	0,38
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)		
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,933	1,051
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	30,018	92,224
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	6,761	35,538
Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)		
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,127	0,089
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,156	0,141

Источник: Данные банка, расчеты CS



Заключение:

- За год по состоянию на 1 июля 2013 г. активы Эмитента выросли на 127% до 163 млрд. тенге за счет роста объемов кредитования на 109%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 232% и денежных средств и их эквивалентов на 290%.
- За год по состоянию на 1 июля 2013 г. совокупные обязательства увеличились на 140% до 148 млрд. тенге за счет роста средств клиентов, преимущественно государственных и общественных организаций, на 135% и привлечения облигационных займов, доля которых от обязательств Банка составила 6%.
- За год по состоянию на 30 июня 2013 г. капитал Банка вырос на 52%, составив 15 млрд. тенге, за счет увеличения уставного капитала на 5 млрд. тенге и нераспределенной прибыли на 338%.
- По итогам первого полугодия 2013 года чистый процентный доход составил 3,4 млрд. тенге, увеличившись на 164% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистый комиссионный доход вырос на 86%, операционный доход – на 143%. Операционные расходы выросли на 55%, резервы под обесценение кредитного портфеля – на 438%. По состоянию на 30 июня 2013 г. совокупный доход составил 441 млн. тенге, что на 104% выше показателя за аналогичный период 2012 г.
- За год по состоянию на 1 июля 2013 г. чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил 35 млрд. тенге, чистое увеличение денежных средств составило 19,7 млрд. тенге (в 30 раз выше показателя за аналогичный период 2012 г.)
- С начала года ссудный портфель вырос на 48%, при этом просроченные кредиты и авансы клиентам до 90 дней увеличились на 292%, просроченные кредиты и авансы клиентам свыше 90 дней – на 192%. За год по состоянию на 1 июля 2013 г. корпоративные кредиты увеличились на 106%, кредиты физическим лицам – на 186%. В анализируемом периоде темп прироста необеспеченных кредитов составил 111%, обеспеченных кредитов – 114%. С начала года в структуре кредитов, выданных физическим лицам наибольший прирост показали кредиты на покупку автомобилей (56%), ипотечные кредиты выросли на 30%, потребительские кредиты – на 50%. За год по состоянию на 1 июля 2013 г. резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 695%. При этом во 2 кв. 2013 г. доля резервов от кредитного портфеля (нетто) составила 4%, доля резервов от капитала – 23%, доля резервов от стоимости доходных активов – 4%. Доля просроченных кредитов от ссудного портфеля – незначительная (менее 5%).
- Коэффициенты прибыльности активов относительно низкие, также как и процентный спрэд. Рентабельность капитала выросла с 5,2% в 1 кв. 2013 г. до 6,5% во 2 кв. 2013 г. Процентная маржа значительно не изменилась, оставаясь на уровне 6%. Согласно данным КФН НБ РК Банк характеризуется высокой ликвидной позицией, коэффициенты достаточности собственного капитала превышают нормативы.
- **Текущее финансовое положение Банка 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.

