

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «KASPI BANK» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2013г.

Цель финансового анализа Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договора об оказании услуг Представителя держателей облигаций АО «Kaspi Bank» б/н от 01.02.2013 г., заключенного между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

- По результатам 2012 г. активы Банка составили 582 654 млн. тенге показав рост в 35,3%. Увеличение валюты баланса обусловлено ростом ссудного портфеля на 34,1% до 434 833 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 43,3% до 80 048 млн. тенге, инвестиций в ценные бумаги на 81,6% до 36 459 млн. тенге и финансовых активов на 86,8% до 188 млн. тенге.
- Чистая прибыль выросла на 123,2%, составил 19 071 млн. тенге в результате роста чистого комиссионного дохода на 155,4% до 38 651 млн. тенге и чистого процентного дохода на 16,7% до 10 769 млн. тенге.
- Ссудный портфель Банка составил 485 420 млн. тенге (Источник: www.afn.kz), что больше на 34% показателя на конец 2011 года в результате увеличения объема кредитов, выданных розничному бизнесу.
- Объем сформированных провизий в 2012 г. вырос на 28% в сравнении с показателем предыдущего периода. Кредиты с просрочкой платежей выросли на 23%, составив 93 720 млн. тенге. Объем неработающих кредитов вырос на 54%, составив 89 400 млн. тенге в 2012г. по сравнению с показателем предыдущего года.
- Финансовое положение Банка находится на удовлетворительном уровне. Финансовые коэффициенты (прибыльности и ликвидности) свидетельствуют о платежеспособности и возможности отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций.

Общая информация

- В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО "Банк "Каспийский".
- В 1997 году Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО "Банк "Каспийский", образованному в результате добровольного слияния ЗАО "Банк "Каспийский" и ОАО «Каздорбанк».
- В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский».
- В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге.
- 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank».
- Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной АФН 30.06.2009 г.
- Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.
- По состоянию за 31 декабря 2012 г. банк имеет 23 филиала и 230 расчетно-кассовых отделений в РК.
- АО «Kaspi Bank» занимает 9 место по объему активов по состоянию на 01.01.2013г. (Источник: www.afn.kz)
- Банку присвоены следующие рейтинги:
 - Standard & Poor's - BB-, прогноз стабильный
 - Moody's – B1, прогноз стабильный

Акционеры компании

Наименование акционеров	Местонахождение	Общее количество акций, принадлежащих акционеру	Доля от размещенных акций Банка, %
АО «Caspian Financial Group»	РК, Алматы	17 668 849 штук	88,34%

Источник: Консолидированная отчетность за 2012.

Состав банковской группы	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности
	АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование
	Caspian Capital B.V.	100%	Нидерланды	Привлечение средств на международных рынках капитала

Источник: Консолидированная отчетность за 2012.

Корпоративные события:

Новости за 2012 год:

- АО «Дочерняя компания АО «Kaspi Bank» «Страховая компания «Алматинская Международная Страховая Группа» прошла перерегистрацию 24 октября 2012 г. и сменило название на АО «Kaspi страхование».

Новости за 2013 год:

- 28 марта вышло постановление от Специализированного межрайонного административного суда г. Караганда о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении в размере 346 200 тенге.
- 1 марта Национальный Банк РК приостановил обменные операции с наличной иностранной валютой сроком на один месяц в связи с ненадлежащим выполнением банком процедур финансового мониторинга, предусмотренных Законом РК «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма».
- 28 февраля было получено письменное предупреждение о несвоевременном уведомлении уполномоченного органа (Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка РК) об исполнении Плана мероприятий по устранению выявленных недостатков в организации системы управления рисками и внутреннего контроля АО «Kaspi Bank».
- 31 января поступило письменное постановление от «Национального Банка РК» о наложении административного взыскания в размере 86 650 тенге по делу об административном правонарушении связанным с отказом в приеме/размене банкноты номиналом в 5000 тенге в филиале Банка «Южная столица».

Характеристика ценной бумаги

Тикер:	CSBNb12
Вид облигаций:	субординированные купонные облигации
НИН:	KZP03Y10E059
ISIN:	KZ2C00001964
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Количество размещенных облигаций:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Текущая купонная ставка:	11% годовых от номинальной стоимости облигаций
Вид купонной ставки:	плавающая
Особенности графика купонных выплат:	первые три полугодия – 11,0 % годовых, затем – рассчитываемая как $i + m$, где i – уровень инфляции, m – фиксированная маржа = 2%.
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: kzBB+ (24.12.12 г.)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, и в течение всего срока обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Срок обращения облигаций:	10 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.
Досрочное погашение:	-
Целевое назначение:	кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг



Тикер:	CSBNb13
Вид облигаций:	купонные облигации
НИН:	KZP04Y05E057
ISIN:	KZ2C00001972
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Количество размещенных облигаций:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Текущая купонная ставка:	8% годовых от номинальной стоимости облигаций
Вид купонной ставки:	фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: kzA- (24.12.12 г.)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, и в течение всего срока обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Срок обращения облигаций:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	07.02.2018 г.
Досрочное погашение:	-
Целевое назначение:	кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (кованты), принимаемые Эмитентом.

1. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
2. Не изменять организационно - правовую форму;
3. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей;
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей.



Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Активы	млн.тенге							
	2009г.*	2010г.*	2011г.*	1 кв. 2012г.**	2 кв. 2012г.**	3 кв. 2012г.**	4 кв. 2012г.*	Изм. 2012/2011гг.
Денежные средства и их эквиваленты	25 212	54 333	55 859	51 624	56 592	59 156	80 048	43,3%
Обязательные резервы	4 184	4 561	9 020	9 243	9 644	9 994	7 406	-17,9%
Финансовые активы	2 964	618	101	88	134	120	188	86,8%
Инвестиции	16 594	13 841	20 082	23 994	25 566	30 515	36 459	81,6%
Средства, предоставленные банкам	2 394	2 192	2 458	1 371	1 378	1 734	1 585	-35,5%
Ссуды, предоставленные клиентам	243 959	269 155	324 197	331 005	353 941	392 485	434 833	34,1%
Основные средства и нематериальные активы	14 454	14 547	16 700	16 948	17 497	17 944	19 317	15,7%
Требования по налогу на прибыль	-	167	288	232	-	-	310	7,9%
Дебиторская задолженность	273	133	120	156	211	258	188	55,7%
Прочие активы	1 101	2 229	1 941	2 666	3 542	3 748	2 319	19,5%
Итого активы	311 135	361 776	430 766	437 327	468 508	515 956	582 654	35,3%
Обязательства и капитал								
Обязательства:								
Финансовые обязательства	9	2	11	72	3	28	70	563,8%
Средства кредитных учреждений	47 358	21 814	18 547	11 522	15 515	35 547	38 996	110,3%
Средства клиентов	187 802	260 691	322 203	332 672	346 797	363 980	417 324	29,5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	18 312	17 697	13 797	12 527	12 176	12 293	12 207	-11,5%
Субординированный долг	14 266	14 465	17 537	17 271	21 664	21 174	20 816	18,7%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	406	-	-	-	89	124	3	-
Резервы	19	14	5	7	7	2	0,3	-93,9
Страховые резервы	2 144	3 350	5 925	6 928	10 155	14 223	17 961	203,1%
Прочие обязательства	1 238	1 843	2 512	3 175	4 000	5 223	7 180	185,8%
Итого обязательства	271 554	319 876	380 538	384 174	410 405	452 594	514 559	35,2%
Капитал:								
Уставный капитал:	17 316	17 273	17 429	17 429	17 429	17 429	16 477	-5,5%
Эмиссионный доход	1 397	1 373	1 307	1 308	1 308	1 308	1 308	-
Нераспределенная прибыль	19 377	21 640	31 106	34 627	39 718	44 874	49 390	58,8%
Резерв по переоценке основных средств и фин. активов, имеющихся в наличии для продажи	1 405	1 595	1 291	1 128	1 179	1 317	1 140	-11,7%
Фонд курсовой разницы	87	18	18	18	18	18	18	2,2%
Прочие резервы	-	-	-922	-1 356	-1 548	-1 583	-237	-74,3%
Итого капитал	39 581	41 900	50 228	53 153	58 103	63 362	68 096	35,6%
Итого обязательства и капитал	311 135	361 776	430 766	437 327	468 508	515 956	582 654	35,3%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Консолидированная аудированная финансовая отчетность

**Консолидированная неаудированная финансовая отчетность





По итогам 2012 г. активы банка выросли на 35%, показав рост с 430 766 млн. до 582 654 млн. тенге. Изменения в валюте баланса связаны, преимущественно, с ростом ссудного портфеля на 34,1%, денежных средств на 43,3%, инвестиций в долевые и долговые ценные бумаги на 81,6%, финансовых активов на 86,8% и дебиторской задолженности на 55,7%.



Сумма обязательств банка увеличилась до 514 559 млн. тенге против 380 538 млн. тенге в 2011 году. Рост обязательств обусловлен увеличением средств клиентов на 29,5%, средств кредитных учреждений на 110,3% и резервов по страхованию на 203,1%.

В 2012 году собственный капитал вырос на 35,6%, составив 68 096 млн. тенге, в результате увеличения нераспределенной прибыли до 49 390 млн. тенге или на 58,8%.

Источник: Данные компании, СС

Отчет о прибылях и убытках (годовой)

	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.	млн.тенге Изм. 2012/2011гг.
Процентный доход	39 395	51 452	61 289	70 998	15,8%
Процентный расход	-24 518	-26 670	-30 912	-34 739	12,4%
Формирование резерва	-14 654	-14 994	-21 148	-25 490	20,5%
Чистый процентный доход	223	9 788	9 228	10 769	16,7%
Комиссионные доходы	3 613	6 083	15 830	39 342	148,5%
Комиссионные расходы	-575	-591	-697	-691	-0,9%
Чистый комиссионный доход	3 038	5 492	15 133	38 651	155,4%
Убыток по операциям с ценными бумагами (фин. активами)	-1 508	-155	-143	-375	162,4%
Прибыль по операциям с иностранной валютой	5 708	1 060	515	620	20,5%
Прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций	-2 309	-820	830	133	-84,0%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	92	4	11	82	617,4%
Прочие доходы	42	21	50	42	-16,3%
Операционный доход	5 286	15 390	25 625	49 923	94,8%
Операционные расходы	-12 145	-13 418	-16 217	-26 486	63,3%
(Формирование)/Восстановление резерва по прочим операциям	56	-192	-	-	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-6 803	1 780	9 408	23 437	149,1%
(Расход)/Экономия по налогу на прибыль	522	436	-864	-4 366	405,5%
Чистая прибыль/(убыток)	-6 282	2 216	8 544	19 071	123,2%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Отчет о прибылях и убытках (поквартально)

млн.тенге

Наименование показателя	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012
Процентный доход	15 902	32 404	50 754	70 998
Процентный расход	-8 031	-16 339	-24 633	-34 739
Формирование резерва	-7 054	-12 679	-20 598	-25 490
Чистый процентный доход	817	3 386	5 523	10 769
Комиссионные доходы	7 479	16 434	26 900	39 342
Комиссионные расходы	-182	-349	-548	-691
Чистый комиссионный доход	7 297	16 085	26 352	38 651
Убыток по операциям с ценными бумагами (фин. активами)	-167	-11	-46	-375
Прибыль по операциям с иностранной валютой	306	482	593	620
Прибыль/(Убыток) от выбытия и обесценения инвестиций	-	6	-49	133
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	84	3	69	82
Прочие доходы	17	21	37	42
Операционный доход	8 354	19 971	32 479	49 923
Операционные расходы	-4 856	-10 243	-16 408	-26 486
(Формирование)/Восстановление резерва по прочим операциям	7	-21	-50	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения	3 506	9 707	16 020	23 437
(Расход)/Экономия по налогу на прибыль	-416	-1 595	-2 799	-4 366
Чистая прибыль/(убыток)	3 089	8 112	13 221	19 071

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

На конец 2012 года чистая прибыль Банка составила 19 071 млн. тенге, увеличившись на 123,2% по сравнению с показателем 2011 года в результате роста чистого комиссионного дохода на 155,4% и чистого процентного дохода на 16,7%. В течение последних двух лет чистая прибыль Банка показывает положительную динамику, среднегодовой рост, которой составляет около 194%*.

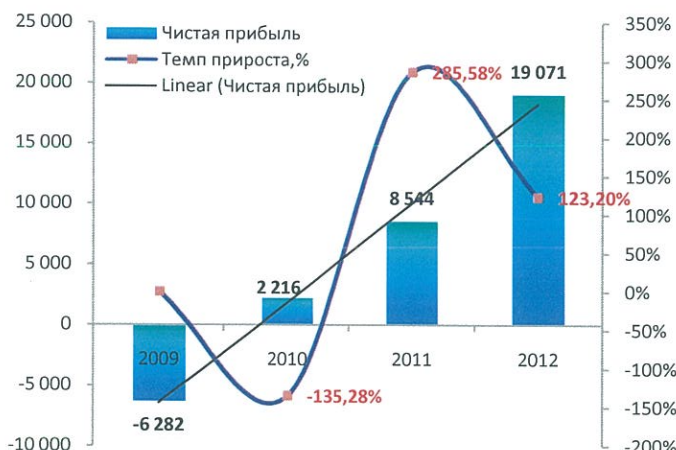
*CAGR=((Конечное значение/Начальное значение)^(1/Кол. периодов)-1)



Источник: Данные компании, СS



Динамика изменения чистой прибыли/убытка



Динамика изменения операционного дохода (без учета резервов)



Источник: Данные компании, СS

Отчет о движении денежных средств

млн.тенге

Наименование	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
Движение д.с. от операционной деятельности:				
Приток д.с. от опер. деятельности до изм. операционных активов и обязательств	2 400	16 495	29 012	67 591
Изменения операционных активов и обязательств				
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:				
Счета и депозиты в банках	-1 289	207	-254	855
Фин. инстр., оцениваемые по справед. стоим., изм. кот. отражаются в составе приб. или убыт. за период	943	2 241	505	-88
Обязательный резерв	738	-378	-4 459	1 614
Кредиты, выданные клиентам	-50 958	-35 523	-69 394	-136 170
Дебиторская задолженность (РЕПО, страхование)	612	-7	-35	-78
Прочие активы	500	-1 070	150	-211
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:				
Средства банков	-20 650	-25 899	-3 157	20 521
Текущие счета и депозиты клиентов	51 852	72 182	61 308	93 490
Фин. инстр., оцен. по справед. стоимости, изм. которой отражаются в составе приб. или убыт. за период	-719	-141	-134	-315
Прочие обязательства	1 041	9	-439	906
Чистое поступ. д.с. от операц. деят. до уплаты подоходного налога	-15 538	28 116	13 101	48 115
Подоходный налог уплаченный	-369	-	-338	-4 237
Чистый приток/(отток) д.с. от операционной деятельности	-15 907	28 116	12 763	43 878
Движение д.с. от инвестиционной деятельности:				
Приобретения инвестиций	-2 038	-9 157	-34 969	-61 510
Поступления от погашения/продажи инвестиций	10 732	12 339	29 063	45 276
Приобретение средств и нематериальных активов	-1 922	-1 610	-3 739	-5 063
Продажа основных средств и нематериальных активов	785	11	131	367
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	7 557	1 583	-9 515	-20 930
Движение д.с. от финансовой деятельности:				
Поступления от выпуска субординированного долга	-	10 844	2 296	3 968
Погашение субординированного долга	-161	-10 629	-	-635
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	-	-	2 037	1 903
Погашение/Выкуп долговых ценных бумаг выпущенных	-60	-745	-6 111	-3 487
Продажа собственных акций	-	-	8	-
Выкуп собственных акций	-5	-66	-	-951
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-150
Чистый приток д.с. от финансовой деятельности	-226	-596	-1 770	649
Влияние изм. курса иностранных валют по отношению к д.с. и их эквивалентам	1 655	18	47	592
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-6 922	29 120	1 526	24 189
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	32 134	25 212	54 333	55 859
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	25 212	54 333	55 859	80 048

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка





Источник: Данные Банка, СS

Поступления от операционной деятельности по итогам 2012 г. выросли на 244% в результате увеличения притока денежных средств от операционной деятельности на 133%. Чистый отток от инвестиционной деятельности вырос на 120%, составив 20 930 млн. тенге за счет приобретения инвестиций на сумму 61 510 млн. тенге. Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности составил 649 млн. тенге в связи с выпуском долговых ценных бумаг на сумму 1 903 млн. тенге и поступлений от выпуска субординированного долга в размере 3 968 млн. тенге. Денежные средства на конец периода составили 80 048 млн. тенге, показав рост в 43%, по отношению к 2011 г.

Качество ссудного портфеля

Наименование	млн.тенге						
	2009 г.	2010 г.	2011 г.	1 кв. 2012 г.	2 кв. 2012 г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
Ссудный портфель	251 212	288 704	361 418	371 412	399 645	445 625	485 420
Кредиты с просрочкой платежей	53 597	57 481	75 974	84 827	89 341	91 940	93 720
Доля,%	21,3%	19,9%	21,0%	22,8%	22,4%	20,6%	19,3%
Кредиты, списанные за баланс	4 291	4 184	4 114	4 100	4 114	4 117	4 120
Доля,%	1,7%	1,4%	1,1%	1,1%	1,0%	0,9%	0,8%
Сформированные провизии	26 799	40 699	59 323	66 169	72 022	80 196	76 213
Доля,%	10,7%	14,1%	16,4%	17,8%	18,0%	18,0%	15,7%
Неработающие кредиты	22 220	38 777	57 988	62 208	73 450	80 240	89 400
Доля,%	8,85%	13,43%	16,04%	16,75%	18,38%	18,01%	18,42%

Источник: www.afn.kz, СS

Объем ссудного портфеля банка увеличился на 34% по состоянию на конец 2012 года, составив 485 420 млн. тенге. Доля кредитов (без учета резервов на обесценение) в структуре активов составила 82,5% (Источник: www.afn.kz). Объем кредитов с просрочкой платежей вырос на 23% по сравнению с показателем 2011 г. и составил 93 720 млн. тенге. Объем неработающих кредитов вырос на 54%, составив 89 400 млн. тенге. Сумма сформированных провизий увеличилась до 76 213 млн. тенге или на 28%.



Источник: www.afn.kz, СS



Источник: www.afn.kz, СS



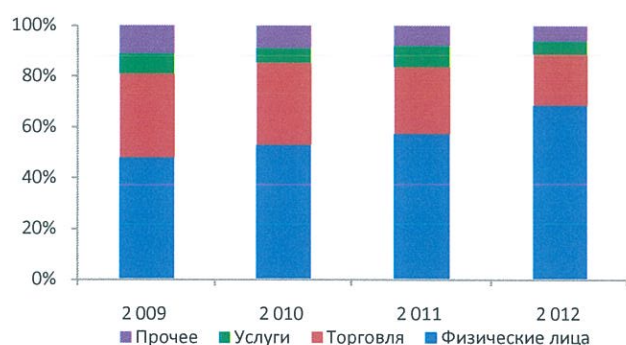
Судный портфель в разрезе секторов

млн. тенге

Наименование	2009г.	Доля в %	2010г.	Доля в %	2011г.	Доля в %	2012г.	Доля в %
Физические лица	126 492	47,93%	163 273	52,95%	220 629	57,39%	351 261	68,70%
Торговля	86 921	32,93%	99 511	32,27%	101 001	26,27%	103 002	20,15%
Услуги	21 365	8,10%	18 264	5,92%	32 189	8,37%	26 299	5,14%
Строительство	14 720	5,58%	16 604	5,38%	14 712	3,83%	13 632	2,67%
Транспорт и связь	9 497	3,60%	7 147	2,32%	8 040	2,09%	11 969	2,34%
Производство	2 397	0,91%	1 986	0,64%	5 524	1,44%	3 596	0,70%
Сельское хозяйство и пищевая промышленность	641	0,24%	197	0,06%	374	0,10%	523	0,10%
Прочее	1 887	0,71%	1 388	0,45%	1 965	0,51%	992	0,19%
Итого	263 919	100%	308 371	100%	384 432	100%	511 273	100%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Выданные ссуды по категориям

Источник: www.afn.kz, СС

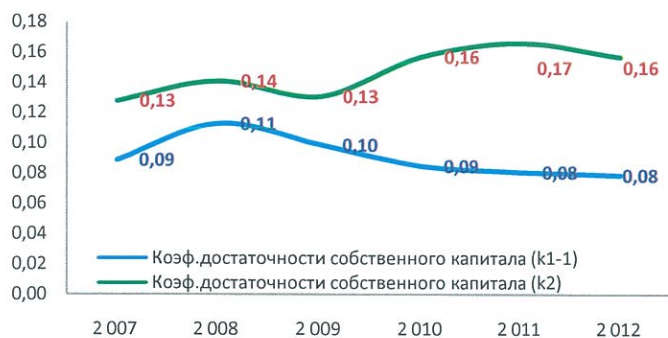
Основная доля выданных кредитов приходится на физические лица – 68,7%, торговлю – 20,2% и услуги – 5,1%. В течение последних трех лет кредитная политика Банка больше сконцентрирована на кредитовании розничного бизнеса, где средний годовой рост составляет 41%.

При этом следует отметить, что фондирование кредитной деятельности Банка покрывается, преимущественно, привлеченными депозитами физических лиц до 85% согласно рассчитанным финансовым коэффициентам.

Кoeffициенты прибыльности	2009	2010	2011	2012
Процентная маржа	6,65%	8,94%	9,90%	8,23%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>4,09%</i>	<i>3,03%</i>	<i>3,76%</i>	<i>4,21%</i>
Процентный спрэд	5,38%	7,14%	7,46%	5,73%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>2,51%</i>	<i>1,19%</i>	<i>1,56%</i>	<i>2,06%</i>
ROA (%) совокупный доход	-1,5%	0,7%	2,1%	3,8%
ROE (%) совокупный доход	-11,6%	5,9%	18,1%	32,2%
ROA (%) чистая прибыль	-2,0%	0,7%	2,2%	3,8%
ROE (%) чистая прибыль	-15,9%	5,4%	18,5%	32,2%
Качество активов				
Кредиты/Активы	83,25%	81,81%	85,63%	82,50%
Кредиты/Депозиты	1,36	1,13	1,14	1,18
Кредиты с просрочкой платежей, доля (%) в кредитах	21,34%	19,91%	21,02%	19,31%
Неработающие кредиты, доля (%) в кредитах	8,85%	13,43%	16,04%	18,42%
Резервы/Ср. стоимость доходных активов	0,11	0,15	0,19	0,19
Резервы/Кредиты	0,11	0,14	0,16	0,16
Резервы/Капитал	0,86	1,14	1,26	1,15
Депозиты физ. лиц/Обязательства	0,34	0,48	0,59	0,61
Депозиты юр. лиц/Обязательства	0,34	0,32	0,25	0,18
Достаточность капитала				
Капитал/Общая сумма Активов	0,10	0,10	0,11	0,11
Кoeffициенты ликвидности				
Кoeff.текущей ликвидности (k4)	1,34	1,05	1,51	1,64
Кoeff.абсолютной ликвидности (k4-1)	4,41	2,78	3,12	1,31
Кoeff.срочной ликвидности (k4-2)	4,06	3,79	2,31	2,23
Кoeff.достаточности собственного капитала (k1-1)	0,10	0,09	0,08	0,08
Кoeff.достаточности собственного капитала (k2)	0,13	0,16	0,17	0,16

Источник: www.afn.kz, расчеты СС

Коэффициенты достаточности собственного капитала

Источник: www.afn.kz, CS

В течение последних пяти лет наблюдалась незначительная волатильность коэффициентов достаточности собственного капитала. На конец 2012 года коэффициенты k1-1 и k-2 составили 0,08 и 0,16, соответственно, что соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz) и характеризуют Банк, как с достаточным уровнем собственного капитала для покрытия кредитной деятельности.

Коэффициенты платежеспособности Банка также соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz). На конец 2012 года коэффициент текущей ликвидности увеличился, составив 1,64 (2011 год - 1,51) в результате роста объема денежных средств банка на 43%.

Источник: www.afn.kz, CS

Процентная маржа банка по итогам 2012 года составила 8,23%, что почти в два раза выше среднего значения по сектору, равного 4,21%. Процентный спрэд составил 5,73%, что также в два раза выше среднего значения по сектору, равного 2,06%.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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

