



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2014 г.**

Цель	Выявление способности АО «Kaspi Bank» (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 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 01.02.2013 г. и от 16.05.2013 г., заключенных между АО «Kaspi Bank» 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"> ▪ 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 КФН НБРК от 30.06.2009 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию за 31 марта 2014 г. на территории РК работало 23 филиала и 256 расчетно-кассовых отделений Банка. ▪ АО «Kaspi Bank» занимает 8 место по размеру активов согласно данным НБРК по состоянию на 01.04.2014 г. 																
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В1»/прогноз «Стабильный»</p> <p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ-»/ прогноз «Стабильный»/«kzA-»</p>																
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Caspian Financial Group»</td> <td style="text-align: right;">89,54%</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs</td> <td style="text-align: right;">2,47%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td style="text-align: right;">7,99%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Годовой отчет за 2013 г.</i></p>	Наименование акционеров	Доля владения, %	АО «Caspian Financial Group»	89,54%	Goldman Sachs	2,47%	Прочие	7,99%								
Наименование акционеров	Доля владения, %																
АО «Caspian Financial Group»	89,54%																
Goldman Sachs	2,47%																
Прочие	7,99%																
Дочерние организации	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: right;">Доля, %</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Вид деятельности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi страхование»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Страхование</td> </tr> <tr> <td>Caspian Capital B.V.</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Нидерланды</td> <td>Привлечение средств на международных рынках капитала</td> </tr> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: данные Банка</i></p>	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности	АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование	Caspian Capital B.V.	100%	Нидерланды	Привлечение средств на международных рынках капитала	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности														
АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование														
Caspian Capital B.V.	100%	Нидерланды	Привлечение средств на международных рынках капитала														
ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами														
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 27 января 2014 г. рейтинговое агентство Standard and Poor's подтвердило рейтинги, присвоенные ценным бумагам АО «Kaspi Bank». 																

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	CSBNb12
Вид облигаций:	субординированные купонные облигации
НИН:	KZP03Y10E059
ISIN:	KZ2C00001964
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	50 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	11% годовых
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%.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	12%
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: «B» / «kzBB+»
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:	07.02.2013 г.
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <p>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</p> <p>2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;</p> <p>3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.</p> <p>2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> <p>Если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных</p>

бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.

Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.

Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта третьего выпуска субординированных облигаций в пределах второй облигационной программы.

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
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	99 700 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: «BB-» / «kzA-»
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:	07.02.2013 г.
Дата погашения облигаций:	07.02.2018 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <p>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</p> <p>2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;</p> <p>3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.</p> <p>2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> <p>Если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить</p>

всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.

Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.

Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы.

Целевое назначение:

Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Тикер:	CSBNb14
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP05Y05E054
ISIN:	KZ2C00002111
Объем:	20 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	200 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	16 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: «BB-» / «kzA-»
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:	21.06.2013 г.
Дата погашения облигаций:	21.06.2018 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <p>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</p> <p>2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;</p> <p>3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.</p> <p>2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене,</p>

соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

В случае если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.

Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.

Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта пятого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы.

Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

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.

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-538 от 06.05.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-525 от 04.04.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-517 от 17.02.2014 г.	Обязательство по выплате купонного вознаграждения исполнено.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.05.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb13 – купонные облигации KZP04Y05E057

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-538 от 06.05.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-525 от 04.04.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-517 от 17.02.2014 г.	Обязательство по выплате купонного вознаграждения исполнено.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.05.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb14 – купонные облигации KZP05Y05E054

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-538 от 06.05.2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-525 от 04.04.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Период ближайшей купонной выплаты 21.06.2014 г. – 27.06.2014 г.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.05.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

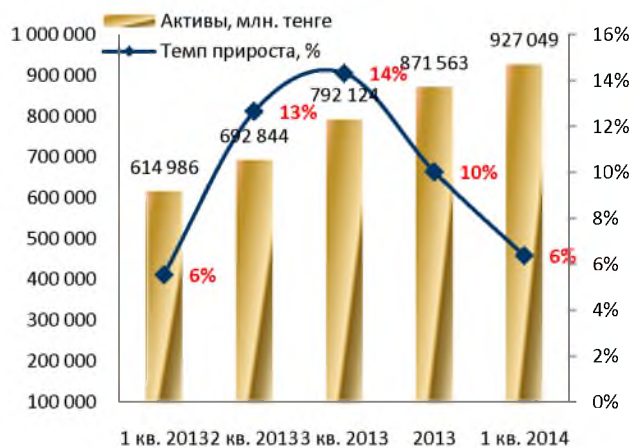
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	73 940	69 619	71 781	105 290	128 826	74%
Обязательные резервы	6 836	6 947	7 246	9 388	8 070	18%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	58	110	739	69	7 860	13452%
Средства в банках	2 275	4 372	7 016	8 856	7 545	232%
Ссуды, предоставленные клиентам	466 092	533 884	615 364	641 908	664 278	43%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21 651	24 786	30 416	39 641	39 351	82%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19 925	26 646	32 703	35 944	35 617	79%
Основные средства и нематериальные активы	19 431	21 039	21 821	23 734	25 005	29%
Требования по текущему налогу на прибыль	516	478	552	2 231	2 281	342%
Дебиторы по страхованию	368	452	256	275	287	-22%
Прочие активы	3 895	4 511	4 229	4 227	7 929	104%
Итого активы	614 986	692 844	792 124	871 563	927 049	51%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	34 539	64 350	61 750	55 120	158 266	358%
Средства клиентов	438 946	464 924	539 014	582 823	515 137	17%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	159	86	223	887	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	12 323	27 161	28 610	60 553	67 482	448%
Отложенные налоговые обязательства	3	6	6	19	19	533%
Страховые резервы	21 187	27 719	35 123	37 559	36 283	71%
Прочие обязательства	10 271	11 860	12 353	13 740	15 807	54%
Субординированный долг	21 304	24 614	27 893	27 871	30 231	42%
Итого обязательств	538 731	620 720	704 972	778 572	823 224	53%
Капитал						
Уставный капитал	16 477	16 984	16 984	16 984	16 984	3%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-684	-628	-584	-934	-1 237	81%
Фонд переоценки основных средств	1 896	1 886	1 876	1 867	1 855	-2%
Резервы (проекции)	-237	-237	-	19	-	-
Фонд курсовой разницы	18	18	19	-	22	22%
Нераспределенная прибыль	57 478	52 794	67 549	73 748	84 892	48%
Итого капитал	76 255	72 124	87 151	92 991	103 824	36%
Итого обязательства и капитал	614 986	692 844	792 124	871 563	927 049	51%

Источник: Данные Банка

Динамика активов



Динамика обязательств





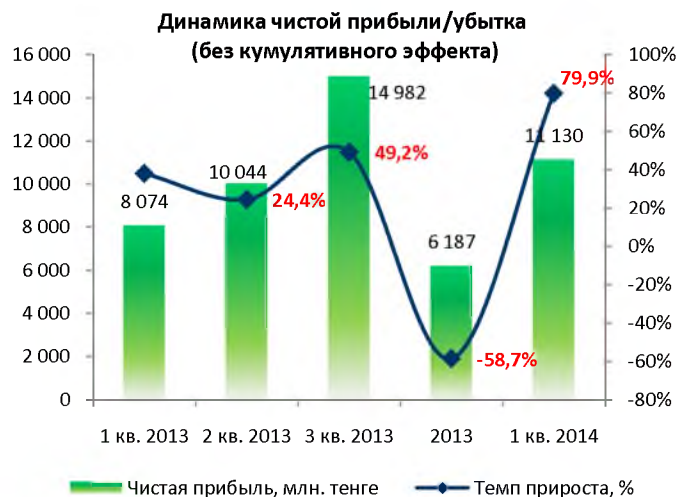
Источник: Данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентный доход	22 805	48 725	79 707	114 075	31 384	38%
Процентный расход	-9 673	-20 350	-32 424	-45 810	-14 383	49%
Чистый процентный доход/(расход)	13 133	28 374	47 283	68 265	17 001	29%
Чистая прибыль/(убыток) по операций с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-215	-304	79	-1 977	11 932	-5654%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-70	60	-603	-580	-15 341	21804%
Доходы по услугам и комиссии полученные	13 450	29 235	48 020	67 733	17 112	27%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-189	-390	-608	-855	-353	87%
Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	24	2	-12	24	193	704%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	21	86	126	124	58	176%
Прочие доходы	102	108	126	130	47	-54%
Чистые непроцентные доходы	13 123	28 796	47 129	64 598	13 649	4%
Операционные доходы	26 255	57 170	94 412	132 863	30 650	17%
Операционные расходы	-7 455	-15 467	-24 218	-36 819	-9 042	21%
Валовая прибыль от операционной деятельности	18 800	41 703	70 194	96 044	21 608	15%
(Формирование)/восстановление резерва под обесценение	-8 946	-18 832	-28 596	-46 643	-7 574	-15%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	9 855	22 871	41 598	49 401	14 034	42%
Расход по подоходному налогу	-1 781	-4 753	-8 498	-10 115	-2 904	63%
Чистая прибыль	8 074	18 118	33 100	39 286	11 130	38%

Источник: Данные Банка



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в банках	13	25	38	89	53
Проценты, полученные от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2	2	3	4	-
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	21 401	45 096	78 147	110 714	27 889
Проценты, полученные от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	413	432	1 391	1 120	695
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	96	458	132	1 076	474
Проценты, уплаченные по средствам банков	-464	-1 064	-2 142	-3 334	-998
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-7 975	-15 889	-24 867	-36 139	-7 712
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-156	-199	-933	-1 295	-662
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-563	-651	-1 416	-2 040	-502
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-375	-374	-754	-1 609	-400
Комиссии полученные	13 438	29 231	48 012	67 736	17 106
Комиссии уплаченные	-175	-379	-584	-865	-324
Прочий доход полученный	3 171	9 575	16 960	19 290	-299
Операционные расходы уплаченные	-4 207	-10 623	-17 089	-27 807	-7 554
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:	24 620	55 640	96 898	126 941	27 767
Изменения операционных активов и обязательств	-29 390	-48 475	-77 420	-85 222	-22 077
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	-4 770	7 166	19 478	41 720	5 690
Налог на прибыль уплаченный	-1 110	-2 567	-6 218	-10 959	-3 465
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-5 880	4 598	13 260	30 761	2 225
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-1 767	-4 130	-5 512	-7 893	-2 633
Поступления от реализации основных средств	73	83	113	239	5
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи	8 223	10 869	22 029	37 477	31 577
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-4 624	-16 536	-32 488	-58 158	-28 365
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	435	435	435	1 269	1 651
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-2 984	-9 724	-16 077	-20 109	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-645	-19 003	-31 500	-47 176	2 235
Финансовая деятельность (ФД)					
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	-	14 744	16 363	47 883	608
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-	-308	-333	-684	-101
Выпуск субординированных облигаций	639	3 664	7 298	7 298	2 314
Погашение субординированных облигаций	-	-90	-244	-247	-7
Дивиденды выплаченные	-	-14 740	-14 742	-14 742	-
Продажа/(выкуп) собственных акций	-	507	507	507	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	639	3 778	8 850	40 016	2 815
Влияние изменений курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-222	199	1 124	1 642	16 261
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов	-6 108	-10 428	-8 267	25 242	23 536
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	80 048	80 048	80 048	80 048	105 290
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	73 940	69 619	71 781	105 290	128 826

Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	524 289	600 187	683 360	714 337	744 429	42%
Кредиты с просрочкой платежей	113 227	126 339	148 025	157 131	203 204	79%
Доля, %	22%	21%	22%	22%	27%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	68 558	72 339	81 768	87 389	97 652	42%
Доля, %	13%	12%	12%	12%	13%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	411 062	473 849	535 335	557 206	541 225	32%
Резерв под обесценение	85 151	95 245	94 418	99 908	110 178	29%
Доля, %	16%	16%	14%	14%	15%	
Ссудный портфель (нетто)	439 138	504 942	588 942	614 429	634 250	44%

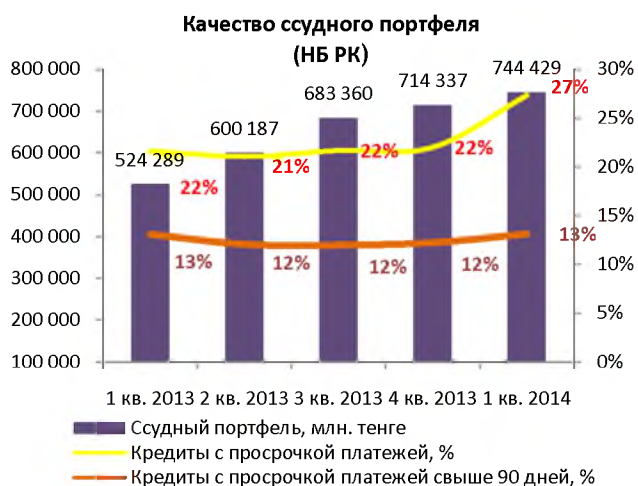
Источник: НБРК

Кредитный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс) МСФО	551 232	629 118	709 773	741 805	774 446	40%
Резерв под обесценение	-85 141	-95 235	-94 408	-99 897	-110 168	29%
Ссудный портфель (нетто)	466 092	533 884	615 364	641 908	664 278	43%

Источник: Данные Банка



Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	4,57%	5,01%	5,96%	5,40%	5,49%
ROE (%) чистая прибыль	37,18%	44,66%	51,76%	48,78%	47,03%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	8,54%	8,40%	8,64%	8,68%	8,35%
Средняя по сектору	4,43%	4,72%	4,90%	5,60%	5,59%
Процентный спрэд	6,00%	5,94%	6,27%	6,42%	6,21%
Средняя по сектору	2,23%	2,38%	2,44%	2,83%	2,78%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,76	0,77	0,78	0,74	0,72
Кредиты / Депозиты	1,06	1,15	1,14	1,10	1,29
Резервы / Кредиты (гросс)	0,15	0,15	0,13	0,13	0,14
Резервы / Капитал	1,12	1,32	1,08	1,07	1,06
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,22	0,21	0,22	0,22	0,27
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,13	0,12	0,12	0,12	0,13
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,22	0,23	0,21	0,20	0,20
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,81	0,75	0,76	0,75	0,63
Коэффициенты управления пассивами (НБРК / МСФО)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,64	0,57	0,55	0,52	0,44
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,19	0,19	0,25	0,23	0,19
Депозиты/Обязательства	0,83	0,77	0,80	0,75	0,63
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,12	0,10	0,11	0,11	0,11
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	2,185	1,928	1,396	2,266	3,788
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	2,233	2,082	2,848	3,755	5,776
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,739	2,515	3,418	4,245	4,841
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,108	0,075	0,067	0,059	0,094
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,172	0,138	0,168	0,147	0,143

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 1 апреля 2014 г. активы Банка составили 927,0 млрд. тенге, что на 51% больше показателя предыдущего года за счет роста кредитного портфеля на 43% до 664,3 млрд. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 74% до 128,8 млрд. тенге (в результате роста наличных денег в кассе) и приобретения отраженных по справедливой стоимости через прибыли или убытки финансовых активов на 7,8 млрд. тенге.
- В исследуемом периоде совокупные обязательства увеличились на 53% до 823,2 млрд. тенге в результате роста привлеченных средств от банков на 358% до 158,3 млрд. тенге, включая полученный от Национального Банка РК займ на 100 млрд. тенге; а также роста средств клиентов Банка на 17% до 515,1 млрд. тенге, хотя по сравнению с показателем по состоянию за 31 декабря 2013 г. средства клиентов уменьшились на 12%; и выпуска долговых ценных бумаг на 6,9 млрд. тенге.
- За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. прирост капитала Банка составил 36% до 103,8 млрд. тенге, преимущественно, за счет фиксации положительной чистой прибыли по итогам 1 кв. 2014 г. в размере 11,1 млрд. тенге.
- В анализируемом периоде Банк зафиксировал прирост чистого процентного дохода на 29% до 17,0 млрд. тенге, чистых непроцентных доходов на 4% до 13,6 млрд. тенге, из которых увеличение полученных комиссий составило 27% до 17,1 млрд. тенге; операционных доходов на 17% до 30,7 млрд. тенге, прибыли от операционной деятельности на 15% до 21,6 млрд. тенге и чистой прибыли на 38% до 11,1 млрд. тенге. Банк зафиксировал убыток в размере 15,3 млрд. тенге по операциям с иностранной валютой в результате девальвации тенге, что отразилось на снижении прироста чистых непроцентных доходов.
- По состоянию на 1 апреля 2014 г. чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составило 23,5 млрд. тенге за счет выпуска и размещения облигаций, роста полученных комиссионных доходов и процентов, полученных от ссуд, предоставленных клиентам, а также продажи инвестиций, классифицированных как «имеющиеся в наличии для продажи», и поступлений от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения. Качество доходов – относительно высокое, так коэффициент соотношения процентов, полученных по ссудам, предоставленным клиентам, и

- процентов, начисленных по ссудам, предоставленным клиентам, составляет 89%.
- За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. прирост ссудного портфеля (нетто) по МСФО составил 43% до 664,3 млрд. тенге, ссудного портфеля до вычета резервов под обесценение – 40% до 774,4 млрд. тенге. Резервы под обесценение выросли на 29%, составив 110,2 млрд. тенге. Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей выросли на 79% до 203,2 млрд. тенге, из них неработающие кредиты увеличились на 42% до 97,7 млрд. тенге. Сумма просроченной задолженности по кредитам, включая просроченное вознаграждение, увеличилась на 61% до 95,2 млрд. тенге.
 - По итогам 1 кв. 2014 г. коэффициенты прибыльности увеличились в сравнении с показателями за аналогичный период предыдущего года – ROA (5,49% в 1-м кв. 2014 г., 4,57% в 1 кв. 2013 г.), ROE (47,03% в 1-м кв. 2014 г., 37,18% в 1 кв. 2013 г.). Согласно данным НБРК процентная маржа снизилась - 8,35% в 1 кв. 2014 г. против 8,54% в 1 кв. 2013 г.; процентный спрэд показал прирост на 0,21% с 6% в 1 кв. 2013 г. до 6,21% в 1 кв. 2014 г. Банк демонстрирует высокие показатели ликвидности в результате роста ликвидных активов – денежных средств и их эквивалентов и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки. Коэффициенты достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.
 - 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.