



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2015 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. и №09.12.14/1 от 09.12.2014 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 30 марта 2015 г. на территории РК работало 23 филиала и 249 расчетно-кассовых отделений Банка. ▪ АО «Kaspi Bank» занимает 7 место по размеру активов согласно данным НБРК по состоянию на 01.04.2015 г.
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В 1» / прогноз «Негативный» / NP, Ba3. kz</p> <p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-»/ прогноз «Негативный»/«kzBBB+»</p>

Акционеры

Наименование акционеров	Доля владения, %
АО «Kaspi Group»	89,54%
Goldman Sachs	2,47%
Прочие	7,99%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.

Дочерние организации

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

Источник: данные Банка

- Решением Правления Казахстанской фондовой биржи с 27 марта 2015 года в секторе вторичного рынка KASE открылись торги облигациями KZP01Y10E830 (CSBNb15, 100 тенге, 50,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.25; фиксированный полугодовой купон, 9,9 % годовых; 30/360) АО "Kaspi Bank".
- 2 марта 2015 г. АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о подтверждении 26 февраля агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка, пересмотре прогноза по ним со стабильного на негативный и понижении 27 февраля рейтинговых оценок облигаций банка пяти выпусков.

- 10 февраля 2015 г. Банк сообщил о выплате 09 февраля 2015 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y10E059 (CSBNb12). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 225 000 000,00 тенге.
- 10 февраля 2015 г. Банк сообщил о выплате 09 февраля 2015 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y05E057 (CSBNb13). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 398 800 000,00 тенге.
- 5 февраля 2015 г. АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP03Y10E059 (CSBNb12) на пятый купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 9,40 % годовых.
- 2 февраля 2015 г. Банк сообщил о том, что в отношении Банка Национальным Банком Республики Казахстан была применена ограниченная мера воздействия в виде письменного предупреждения (исх. №38-2-04/122 от 29.01.2015г.), полученного Банком 29.01.2015г.
- Решением Листинговой комиссии KASE от 23 января 2015 года в официальный список биржи по категории "иные долговые ценные бумаги" включены следующие облигации АО "Kaspi Bank":
 - KZP01Y10E830 (KZ2C00003010, 100 тенге, 50,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.25; фиксированный полугодовой купон, 9,9 % годовых; 30/360);
 - KZP02Y09E830 (KZ2C00003028, 100 тенге, 50,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.24; фиксированный полугодовой купон 9,8 % годовых; 30/360);
 - KZP03Y08E830 (KZ2C00003036, 100 тенге, 50,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.23; фиксированный полугодовой купон 9,7 % годовых; 30/360).
- 20 января 2015 г. АО «Kaspi Bank» сообщило о выплате 19 января 2015 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05E051 (CSBNb11). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 398 595 416,00 тенге.
- 20 января 2015 г. АО «Kaspi Bank» сообщило о выплате 19 января 2015 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E053 (CSBNb10). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 393 764 440,00 тенге.
- 16 января 2015 г. Банк сообщил о том, что по его облигациям KZP01Y10E053 (CSBNb10) на восьмой купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,60 % годовых.
- 5 января 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о выплате 31 декабря 2014 года 11-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP05Y10B464 (CSBNb9). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 240 186 525,00 тенге.
- 5 января 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о выплате 31 декабря 2014 года 11-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y10B467 (CSBNb8). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 265 665 000,00 тенге.

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:	9,4% 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» / «kzBBB-»
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:	Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»: 1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 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; 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. 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. 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 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-» / «kzBBB+»
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:	Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»: 1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях: 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 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; 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. 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. 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 четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы. Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.
Целевое назначение:	

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-» / « kzBBB+»
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, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> <p>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.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</p> <p>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.</p>

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb15
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E830
ISIN:	KZ2C00003010
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	361 384 195 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,9% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
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:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2025 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> • при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; • при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг –

по соглашению сторон сделки.

Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:

1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:

1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
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;

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.

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.

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 первого выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

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 № 36-587 от 28.01.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-606 от 06.04.2015 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-592 от 11.02.2015 г.	Исполнено за период 07.08.14 г. – 07.02.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.08.15 – 12.08.15 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.05.2015 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 № 36-587 от 28.01.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-606 от 06.04.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-592 от 11.02.2015 г.	Исполнено за период 07.08.14 г. – 07.02.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.08.15 – 12.08.15 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.05.2015 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 № 36-587 от 28.01.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-606 от 06.04.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-581 от 29.12.2014 г.	Исполнено за период 21.06.14 г. – 21.12.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты 21.06.15 г. – 26.06.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb15 – купонные облигации KZP01Y10E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено письмо - подтверждение от Эмитента	Согласно Проспекту выпуска денежные средства будут использованы для кредитования корпоративного сектора, МСБ и физических лиц.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-606 от 06.04.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период Эмитент не производил выплаты по купонному вознаграждению	Период ближайшей купонной выплаты 27.07.15 г. – 07.08.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 06.05.2015 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. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	128 826	156 582	137 564	132 054	125 947	-2%
Обязательные резервы	8 070	9 015	8 167	9 183	7 634	-5%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 860	2 590	1 632	1 748	2 506	-68%
Средства в банках	7 545	4 656	2 861	655	714	-91%
Ссуды, предоставленные клиентам	664 278	697 699	738 597	779 556	780 489	17%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	39 351	34 078	29 982	30 418	31 600	-20%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	35 617	36 631	36 340	38 688	36 852	3%
Основные средства и нематериальные активы	25 005	28 251	29 971	30 884	31 505	26%
Требования по текущему налогу на прибыль	2 281	947	2 581	3 064	4 528	98%
Дебиторы по страхованию	287	250	229	216	220	-23%
Прочие активы	7 929	15 653	10 868	7 429	8 537	8%
Итого активы	927 049	986 352	998 793	1 033 896	1 030 534	11%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	158 266	164 622	45 311	51 970	44 761	-72%
Средства клиентов	515 137	562 231	684 787	714 150	707 481	37%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1	1 183	298	10	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	67 482	67 113	67 547	66 989	68 420	1%
Резервы по условным обязательствам	-	101	97	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	19	19	32	28	28	47%
Страховые резервы	36 283	30 163	26 602	24 646	22 200	-39%
Прочие обязательства	15 807	15 276	14 782	12 042	14 788	-6%
Субординированный долг	30 231	30 654	30 382	30 393	30 503	1%
Итого обязательства	823 224	870 179	870 721	900 515	888 191	8%
Капитал						
Уставный капитал	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-1 237	-321	-601	-1 538	-1 304	5%
Фонд переоценки основных средств	1 855	1 846	1 836	1 827	1 818	-2%
Фонд курсовой разницы	22	23	22	22	23	5%
Нераспределенная прибыль	84 892	96 333	108 523	114 779	123 514	45%
Итого капитал	103 824	116 172	128 071	133 381	142 343	37%
Итого обязательства и капитал	927 049	986 352	998 793	1 033 896	1 030 534	11%

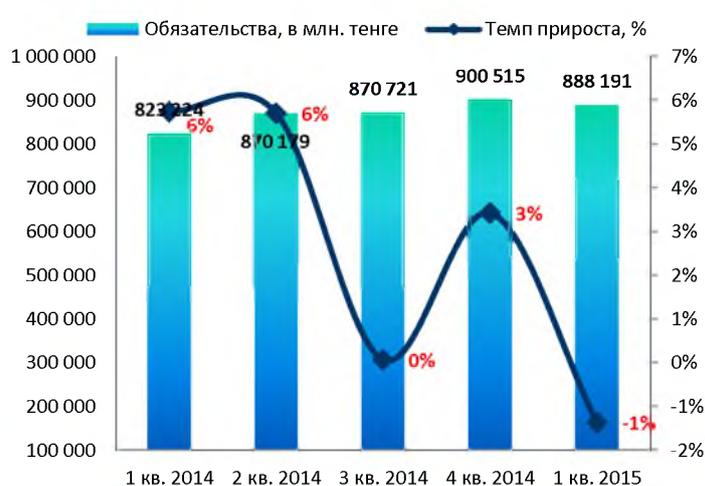
Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

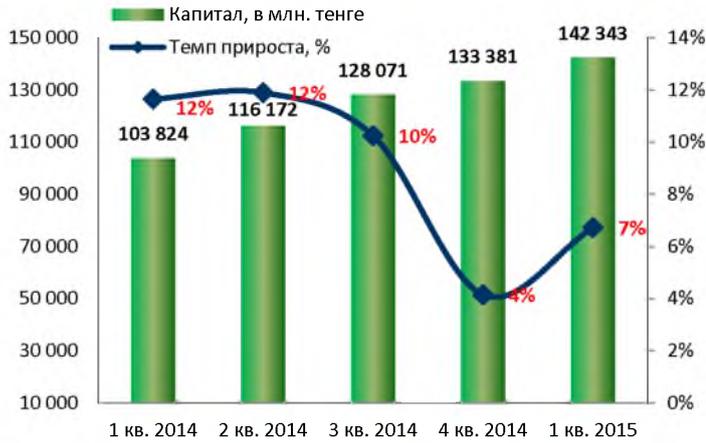
Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Источник: Данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентный доход	31 384	61 734	92 590	124 886	32 974	5%
Процентный расход	-14 383	-29 426	-44 967	-61 689	-15 797	10%
Чистый процентный доход/(расход)	17 001	32 308	47 623	63 197	17 177	1%
Чистый прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 932	11 129	9 333	9 540	-1 323	-111%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-15 341	-15 718	-14 813	-15 586	-1 793	-88%
Доходы по услугам и комиссии полученные	17 112	34 973	55 595	78 379	23 309	36%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-353	-632	-686	-956	-220	-38%
Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	193	224	458	419	14	-93%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	58	1	-56	-52	-14	-124%
Прочие доходы	47	41	64	107	79	68%
Чистые непроцентные доходы	13 649	30 018	49 896	71 850	20 052	47%
Операционные доходы	30 650	62 326	97 519	135 047	37 228	22%
Операционные расходы	-9 042	-18 203	-28 124	-38 875	-10 554	17%
Валовая прибыль от операционной деятельности	21 608	44 123	69 395	96 172	26 675	23%
(Формирование)/восстановление резерва под обесценение	-7 574	-17 447	-27 554	-46 529	-16 493	118%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	14 034	26 675	41 840	49 642	10 182	-27%
Расход по подоходному налогу	-2 904	-4 097	-7 086	-8 633	-1 455	-50%
Чистая прибыль	11 130	22 578	34 755	41 010	8 727	-22%

Источник: Данные Банка

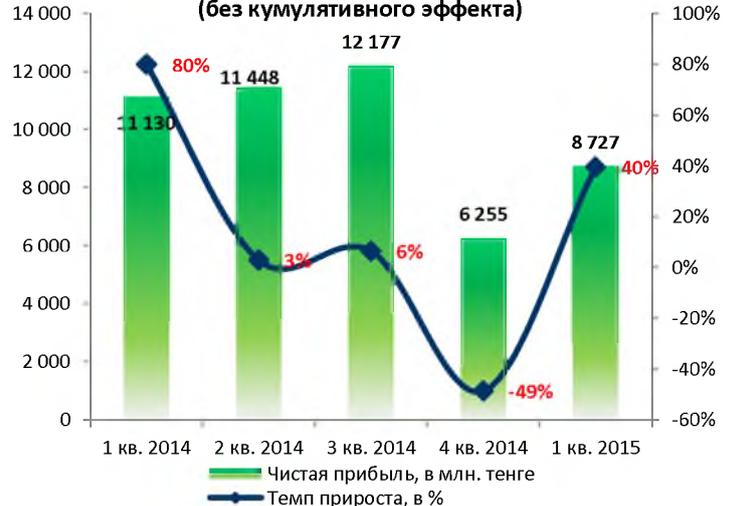
*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка

Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в банках	53	145	154	525	3
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	27 889	56 827	85 746	117 435	28 400
Проценты, полученные от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	695	1 145	1 527	2 037	488
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	474	937	1 550	1 893	559
Проценты, уплаченные по средствам банков	-998	-2 133	-5 707	-6 673	-867
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-7 712	-16 332	-25 320	-34 989	-14 054
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-662	-2 846	-3 652	-5 840	-783
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-502	-658	-1 610	-2 293	-619
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-400	-837	-1 169	-1 169	-330
Комиссии полученные	17 106	34 969	55 590	78 521	23 280
Комиссии уплаченные	-324	-629	-683	-954	-218
Прочий доход полученный	-299	3 381	4 326	-7 361	725
Операционные расходы уплаченные	-7 554	-23 951	-37 164	-37 319	-8 020
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:	27 767	50 017	73 588	103 812	28 565
Изменения операционных активов и обязательств	-22 077	-17 180	-48 924	-78 701	-30 379
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	5 690	32 837	24 664	25 111	-1 813
Налог на прибыль уплаченный	-3 465	-5 653	-8 313	-10 694	-1 511
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	2 225	27 185	16 351	14 417	-3 324
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 633	-6 110	-8 277	-11 237	-1 695
Поступления от реализации основных средств	5	33	180	630	44
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	31 577	43 320	46 029	51 529	4 696
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-28 365	-33 908	-37 255	-44 101	-7 600
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	1 651	1 651	1 651	2 829	2 086
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-	-881	-881	-4 145	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	2 235	4 105	1 446	-4 496	-2 469
Финансовая деятельность (ФД)					
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	608	608	608	608	-
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-101	-137	-129	-139	-15
Выпуск субординированных облигаций	2 314	2 314	2 314	2 314	-
Погашение субординированных облигаций	-7	-7	-7	-7	-
Дивиденды выплаченные	-	-18	-18	-18	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	2 815	2 760	2 769	2 759	-15
Влияние изменений курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	16 261	17 243	11 708	14 084	-300
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов	23 536	51 292	32 274	26 765	-6 107
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	105 290	105 290	105 290	105 290	132 054
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	128 826	156 582	137 564	132 054	125 947

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (грасс)	744 429	771 840	800 500	843 803	837 101	12%
Кредиты с просрочкой платежей	203 204	204 679	213 772	210 341	230 474	13%
Доля, %	27%	27%	27%	25%	28%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	97 652	95 702	98 163	98 779	95 367	-2%
Доля, %	13%	12%	12%	12%	11%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	541 225	567 161	586 729	633 461	606 628	12%
Резерв под обесценение	110 178	104 738	104 864	95 647	89 197	-19%
Доля, %	15%	14%	13%	11%	11%	
Ссудный портфель (нетто)	634 250	667 102	695 637	748 156	747 904	18%

Источник: НБРК

Кредитный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс) МСФО	774 446	802 426	842 274	875 203	869 686	12%
Резерв под обесценение	-110 168	-104 727	-103 677	-95 647	-89 197	-19%
Ссудный портфель (нетто)	664 278	697 699	738 597	779 556	780 489	17%

Источник: Данные Банка

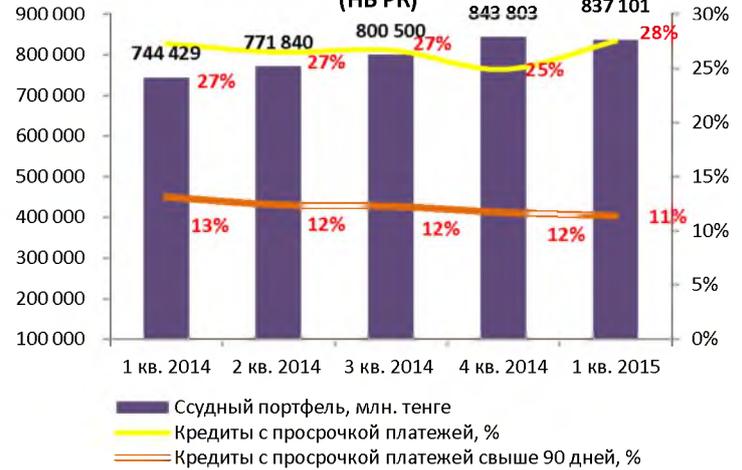
*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	5,49%	5,21%	4,57%	4,30%	3,94%
ROE (%) чистая прибыль	47,03%	46,47%	38,05%	36,23%	31,37%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	8,35%	7,33%	6,09%	5,50%	5,36%
Средняя по сектору	5,59%	5,71%	5,69%	5,40%	5,47%
Процентный спред	6,21%	5,42%	4,37%	3,93%	3,83%
Средняя по сектору	2,78%	2,80%	2,78%	2,70%	2,88%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,72	0,71	0,74	0,75	0,76
Кредиты / Депозиты	1,29	1,24	1,08	1,09	1,10
Резервы / Кредиты (гросс)	0,14	0,13	0,12	0,11	0,10
Резервы / Капитал	1,06	0,90	0,81	0,72	0,63
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,27	0,27	0,27	0,25	0,28
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,13	0,12	0,12	0,12	0,11
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,20	0,18	0,16	0,14	0,12
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,63	0,65	0,79	0,79	0,80
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,46	0,47	0,48	0,47	0,47
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,19	0,19	0,25	0,32	0,33
Депозиты/Обязательства	0,65	0,66	0,73	0,79	0,80
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,11	0,12	0,13	0,13	0,14
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	3,788	3,626	2,692	4,354	4,972
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	5,776	4,152	4,833	5,002	6,872
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,841	4,531	6,731	5,514	5,685
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,094	0,088	0,093	0,078	0,113
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,143	0,146	0,149	0,145	0,142

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 1 апреля 2015 г. активы Банка увеличились на 11% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. и составили 1 030,5 млрд. тенге. Увеличение активов Банка произошло, в основном, за счет роста ссуд, предоставленных клиентам, на 17% и основных средств и нематериальных активов на 26%. При этом за год по состоянию на 1 апреля 2015 г. наблюдается сокращение денежных средств и их эквивалентов на 2%, инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, на 20% и обязательных резервов на 5%.
- В анализируемом периоде обязательства Банка составили 888,2 млрд. тенге. Обязательства выросли на 8% по сравнению с первым кварталом 2014 г. за счет роста средств клиентов на 37%, стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 1% до суммы 68,4 млрд. тенге. Рост обязательств обусловлен также увеличением стоимости субординированного долга на 1%, составив 30,5 млрд. тенге. Несмотря на рост общих обязательств Банка в отчетном периоде в структуре обязательств наблюдается сокращение средств банков на 72%, страховых резервов на 39% и прочих обязательств на 6%.
- За год по состоянию на 1 апреля 2015 г. капитал Банка вырос на 37%, составив 142,3 млрд. тенге за счет, преимущественно, увеличения нераспределенной прибыли на 45%, которая на конец анализируемого периода составила 123,5 млрд. тенге.
- По итогам первого квартала 2015 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 8,7 млрд. тенге, которая сократилась на 22% по сравнению с показателями аналогичного периода 2014 г. за счет, преимущественно, увеличения на 118% объема резервов под обесценение.
- Чистый процентный доход на конец 1 кв. 2015 г. составил 17,2 млрд. тенге, увеличившись на 1% благодаря росту процентных доходов на 5%. Однако, рост был частично нивелирован значительным увеличением процентных расходов на 10% в результате прироста депозитов клиентов.
- Чистые непроцентные доходы Банка на конец первого квартала выросли на 47%, составив 20,1 млрд. тенге по сравнению с показателем первого квартала 2014 г. Рост непроцентных доходов был обусловлен, преимущественно, увеличением доходов по услугам и комиссиям на 36% и сокращением расходов по услугам и комиссиям на 38% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- По состоянию на 1 апреля 2015 г. Банк зафиксировал чистый отток денежных средств от операционной деятельности в размере 3,3 млрд. тенге против притока денежных средств в 1 кв. 2014 г. в размере 2,2 млрд. тенге. По результатам инвестиционной деятельности, у Банка наблюдается также отток денежных средств в размере 2,5 млрд. тенге против притока в размере 2,2 млрд. тенге в первом квартале 2014 г. Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности наблюдается в результате сокращения поступлений от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи на 85% и приобретения инвестиций на сумму 7,6 млрд. тенге. По финансовой деятельности за первый квартал был зафиксирован отток денежных средств на сумму 15 млн. тенге вследствие выкупа и погашения долговых ценных бумаг.
- За год по состоянию на 31 марта 2015 г. прирост ссудного портфеля до вычета резерва под обесценение составил 12% до 869,7 млрд. тенге. Резервы под обесценение сократились на 19%, составив 89,2 млрд. тенге.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 1 апреля 2015 г. выросли на 13% до 230,5 млрд. тенге, из них неработающие кредиты сократились на 2% до 95,4 млрд. тенге по сравнению с показателями за аналогичный период прошлого года. При этом доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля выросла с 27% в 1 кв. 2014 г. до 28%. Сумма просроченной задолженности по кредитам, включая просроченное вознаграждение, сократилась на 7% до 88,5 млрд. тенге.
- По итогам 1 кв. 2015 г. коэффициенты прибыльности снизились в сравнении с показателями за аналогичный период предыдущего года - ROA (с 5,5% до 3,9%), ROE (с 47,0% до 31,4%) за счет снижения чистой прибыли Банка.
Согласно данным НБРК процентная маржа по состоянию на 1 апреля 2015 г. снизилась – с 8,4% до 5,4%; процентный спрэд показал сокращение с 6,2% до 3,8%. Банк демонстрирует высокие показатели ликвидности в результате значительного роста ликвидных активов. 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.