



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2014 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 30 июня 2014 г. на территории РК работало 23 филиала и 254 расчетно-кассовых отделений Банка. ▪ АО «Kaspi Bank» занимает 7 место по размеру активов согласно данным НБРК по состоянию на 01.07.2014 г. 																
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «B1»/прогноз «Стабильный»/Ba2.kz</p> <p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-»/ 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 «Kaspi 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 «Kaspi Group»	89,54%	Goldman Sachs	2,47%	Прочие	7,99%								
Наименование акционеров	Доля владения, %																
АО «Kaspi 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"> ▪ 26 мая 2014 г. на ГОСА Банк сообщил об итогах голосования, в результате которого были утверждены устав, годовая финансовая отчетность за 2013 г., порядок распределения чистого дохода, размер, порядок и сроки выплаты дивидендов по акциям, Положение о Совете директоров, Кодекс Корпоративного Управления Банка. 																

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 № 36-543 от 05.06.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-517 от 17.02.2014 г. Исполнено за период 07.08.13 г. – 07.02.2014 г.	Период ближайшей купонной выплаты 07.08.14 г. – 13.08.14 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 15.08.2014 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 № 36-543 от 05.06.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-517 от 17.02.2014 г. Исполнено за период 07.08.13 г. – 07.02.2014 г.	Период ближайшей купонной выплаты 07.08.14 г. – 13.08.14 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 15.08.2014 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 № 36-543 от 05.06.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-547 от 30.06.2014 г. Исполнено за период 21.12.13 г. – 21.06.2014 г.	Период ближайшей купонной выплаты 21.12.14 г. – 26.12.2014 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 15.08.2014 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	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	69 619	71 781	105 290	128 826	156 582	125%
Обязательные резервы	6 947	7 246	9 388	8 070	9 015	30%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	110	739	69	7 860	2 590	2258%
Средства в банках	4 372	7 016	8 856	7 545	4 656	6%
Ссуды, предоставленные клиентам	533 884	615 364	641 908	664 278	697 699	31%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	24 786	30 416	39 641	39 351	34 078	37%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	26 646	32 703	35 944	35 617	36 631	37%
Основные средства и нематериальные активы	21 039	21 821	23 734	25 005	28 251	34%
Требования по текущему налогу на прибыль	478	552	2 231	2 281	947	98%
Дебиторы по страхованию	452	256	275	287	250	-45%
Прочие активы	4 511	4 229	4 227	7 929	15 653	247%
Итого активы	692 844	792 124	871 563	927 049	986 352	42%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	64 350	61 750	55 120	158 266	164 622	156%
Средства клиентов	464 924	539 014	582 823	515 137	562 231	21%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	86	223	887	0	1	-99%
Выпущенные долговые ценные бумаги	27 161	28 610	60 553	67 482	67 113	147%
Резервы по условным обязательствам					101	
Отложенные налоговые обязательства	6	6	19	19	19	206%
Страховые резервы	27 719	35 123	37 559	36 283	30 163	9%
Прочие обязательства	11 860	12 353	13 740	15 807	15 276	29%
Субординированный долг	24 614	27 893	27 871	30 231	30 654	25%
Итого обязательства	620 720	704 972	778 572	823 224	870 179	40%
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	-628	-584	-934	-1 237	-321	-49%
Фонд переоценки основных средств	1 886	1 876	1 867	1 855	1 846	-2%
Резервы (провизии)	-237	0	19	0	0	-100%
Фонд курсовой разницы	18	19	0	22	23	24%
Нераспределенная прибыль	52 794	67 549	73 748	84 892	96 333	82%
Итого капитал	72 124	87 151	92 991	103 824	116 172	61%
Итого обязательства и капитал	692 844	792 124	871 563	927 049	986 352	42%

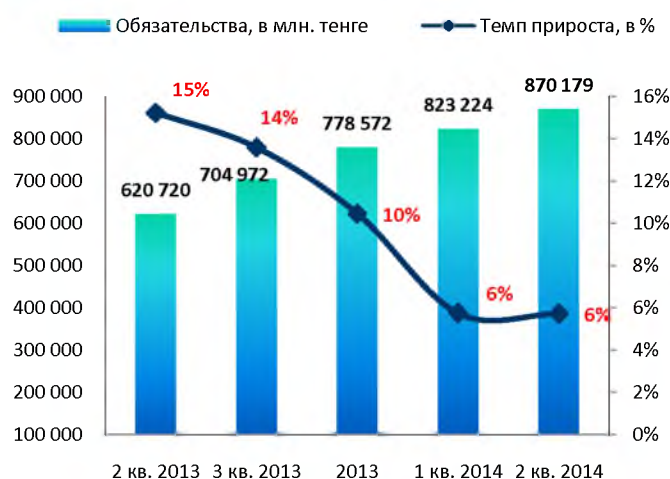
Источник: Данные Банка

*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

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентный доход	48 725	79 707	114 075	31 384	61 734	27%
Процентный расход	-20 350	-32 424	-45 810	-14 383	-29 426	45%
Чистый процентный доход	28 374	47 283	68 265	17 001	32 308	14%
Чистый прибыль/(убыток) по операций с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-304	79	-1 977	11 932	11 129	-3761%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	60	-603	-580	-15 341	-15 718	-26297%
Доходы по услугам и комиссии полученные	29 235	48 020	67 733	17 112	34 973	20%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-390	-608	-855	-353	-632	62%
Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	2	-12	24	193	224	9804%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	86	126	124	58	1	-98%
Прочие доходы	108	126	130	47	41	-62%
Чистые непроцентные доходы	28 796	47 129	64 598	13 649	30 018	4%
Операционные доходы	57 170	94 412	132 863	30 650	62 326	9%
Операционные расходы	-15 467	-24 218	-36 819	-9 042	-18 203	18%
Валовая прибыль от операционной деятельности	41 703	70 194	96 044	21 608	44 123	6%
Формирование)/восстановление резерва под обесценение	-18 832	-28 596	-46 643	-7 574	-17 447	-7%
Прибыль до налогообложения	22 871	41 598	49 401	14 034	26 675	17%
Расход по подоходному налогу	-4 753	-8 498	-10 115	-2 904	-4 097	-14%
Чистая прибыль	18 118	33 100	39 286	11 130	22 578	25%

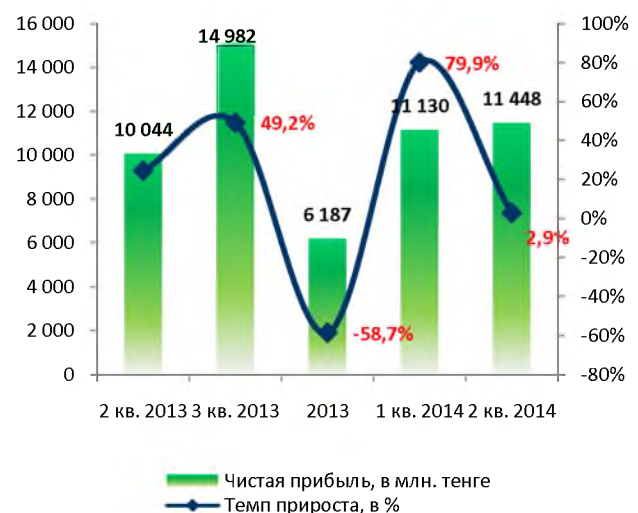
Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в банках	25	38	89	53	145
Проценты, полученные от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2	3	4	0	0
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	45 096	78 147	110 714	27 889	56 827
Проценты, полученные от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	834	1 391	1 120	695	1 145
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	56	132	1 076	474	937
Проценты, уплаченные по средствам банков	-1 064	-2 142	-3 334	-998	-2 133
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-15 889	-24 867	-36 139	-7 712	-16 332
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-199	-933	-1 295	-662	-2 846
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-651	-1 416	-2 040	-502	-658
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-754	-754	-1 609	-400	-837
Комиссии полученные	29 231	48 012	67 736	17 106	34 969
Комиссии уплаченные	-379	-584	-865	-324	-629
Прочий доход полученный	9 575	16 960	19 290	-299	3 381
Операционные расходы уплаченные	-10 243	-17 089	-27 807	-7 554	-23 951
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:	55 640	96 898	126 941	27 767	50 017
Изменения операционных активов и обязательств	-48 475	-77 420	-85 222	-22 077	-17 180
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	7 166	19 478	41 720	5 690	32 837
Налог на прибыль уплаченный	-2 567	-6 218	-10 959	-3 465	-5 653
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	4 598	13 260	30 761	2 225	27 185
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-4 130	-5 512	-7 893	-2 633	-6 110
Поступления от реализации основных средств	83	113	239	5	33
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10 869	22 029	37 477	31 577	43 320
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-16 536	-32 488	-58 158	-28 365	-33 908
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	435	435	1 269	1 651	1 651
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-9 724	-16 077	-20 109	0	-881
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-19 003	-31 500	-47 176	2 235	4 105
Финансовая деятельность (ФД)					
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	14 744	16 363	47 883	608	608
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-308	-333	-684	-101	-137
Выпуск субординированных облигаций	3 664	7 298	7 298	2 314	2 314
Погашение субординированных облигаций	-90	-244	-247	-7	-7
Дивиденды выплаченные	-14 740	-14 742	-14 742	0	-18
Продажа/(выкуп) собственных акций	507	507	507	0	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	3 778	8 850	40 016	2 815	2 760
Влияние изменений курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	199	1 124	1 642	16 261	17 243
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов	-10 428	-8 267	25 242	23 536	51 292
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	80 048	80 048	80 048	105 290	105 290
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	69 619	71 781	105 290	128 826	156 582

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Качество ссудного портфеля

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв. 2014	Изм. за
Ссудный портфель (гросс)	524 289	600 187	683 360	714 337	744 429	771 840	29%
Кредиты с просрочкой платежей	113 227	126 339	148 025	157 131	203 204	204 679	62%
Доля, %	22%	21%	22%	22%	27%	27%	
Кредиты с просрочкой платежей	68 558	72 339	81 768	87 389	97 652	95 702	32%
Доля, %	13%	12%	12%	12%	13%	12%	
Непросроченные кредиты до	411 062	473 849	535 335	557 206	541 225	567 161	20%
Резерв под обесценение	85 151	95 245	94 418	99 908	110 178	104 738	10%
Доля, %	16%	16%	14%	14%	15%	14%	
Ссудный портфель (нетто)	439 138	504 942	588 942	614 429	634 250	667 102	32%

Источник: НБРК

Кредитный портфель (МСФО)

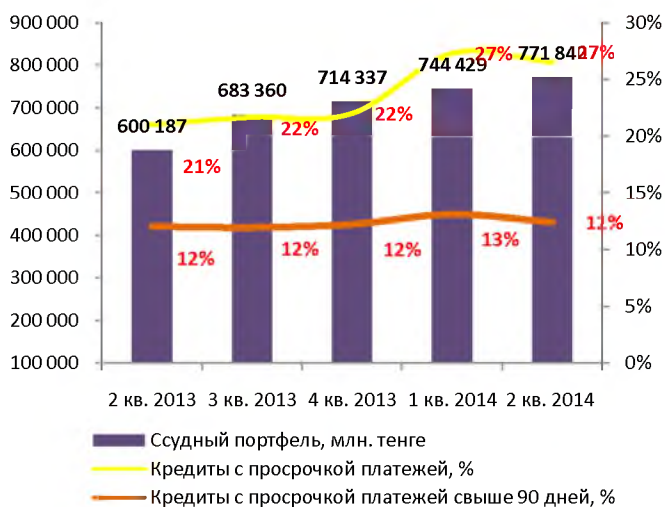
Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Ссудный портфель (гросс) МСФО	629 118	709 773	741 805	774 446	802 426
Резерв под обесценение	-95 235	-94 408	-99 897	-110 168	-104 727
Ссудный портфель (нетто)	533 884	615 364	641 908	664 278	697 699

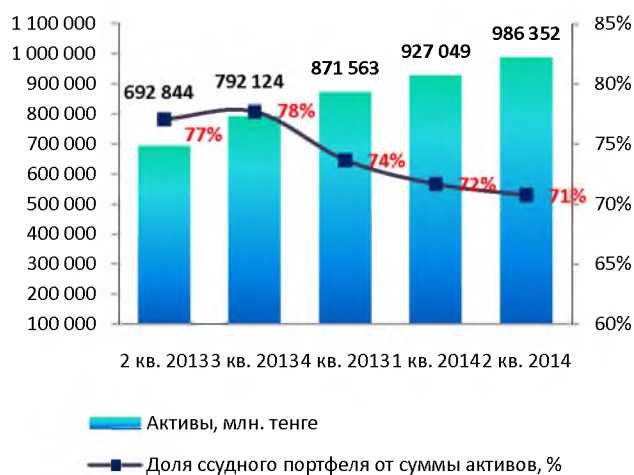
Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	5,01%	5,96%	5,40%	5,49%	5,21%
ROE (%) чистая прибыль	44,66%	51,76%	48,78%	47,03%	46,47%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	8,40%	8,64%	8,68%	8,35%	7,33%
Средняя по сектору	4,72%	4,90%	5,60%	5,59%	5,71%
Процентный спрэд	5,94%	6,27%	6,42%	6,21%	5,42%
Средняя по сектору	2,38%	2,44%	2,83%	2,78%	2,8%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,77	0,78	0,74	0,72	0,71
Кредиты / Депозиты	1,15	1,14	1,10	1,29	1,24
Резервы / Кредиты (гросс)	0,15	0,13	0,13	0,14	0,13
Резервы / Капитал	1,32	1,08	1,07	1,06	0,90
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,21	0,22	0,22	0,27	0,27
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,12	0,12	0,12	0,13	0,12
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,23	0,21	0,20	0,20	0,18
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,75	0,76	0,75	0,63	0,65
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,57	0,55	0,53	0,46	0,47
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,19	0,25	0,23	0,19	0,19
Депозиты/Обязательства	0,77	0,80	0,77	0,65	0,66
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,10	0,11	0,11	0,11	0,118
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,928	1,396	2,266	3,788	3,626
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	2,082	2,848	3,755	5,776	4,152
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,515	3,418	4,245	4,841	4,531
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,075	0,067	0,059	0,094	0,088
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,138	0,168	0,147	0,143	0,146

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты СС

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Заключение:

- По состоянию на 1 июля 2014 г. активы Банка увеличились на 42% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. и составили 986,4 млрд. тенге. Увеличение активов Банка произошло, в основном, за счет роста ссуд, предоставленных клиентам на 31% и денежных средств и их эквивалентов на 125%. Кроме того наблюдается увеличение стоимости инвестиций, предназначенных для продажи и удерживаемых до погашения на 37% и прочих активов на 247% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г.
- В исследуемом периоде обязательства Банка составили 870,2 млрд. тенге. Увеличение обязательств на 40% по сравнению со вторым кварталом 2013 г. произошло, в основном, за счет роста средств клиентов на 21% и средств банков на 156%. Рост обязательств обусловлен также увеличением стоимости выпущенных долговых ценных бумаг до суммы 67,1 млрд. тенге, что на 147% превышает значения 2 квартала 2013 г.
- За год по состоянию на 1 июля 2014 г. прирост капитала Банка составил 61%, за счет преимущественно, увеличения нераспределенной прибыли на 82%, которая на конец исследуемого периода составила 96,3 млрд. тенге.
- В анализируемом периоде Банк зафиксировал прирост чистого процентного дохода на 14%, который составил 32,3 млрд. тенге. В то же время, чистые непроцентные доходы увеличились на 4% до 30,0 млрд. тенге за счет, преимущественно, роста доходов по услугам и полученных комиссий на 20%. Операционные доходы банка увеличились на 9%, составив 62,3 млрд. тенге, тогда как прирост операционных расходов банка составил 18%. На конец второго квартала Банк показал чистую прибыль, равную 22,6 млрд. тенге, что на 25% превышает показатель за аналогичный период прошлого года.
- По состоянию на 1 июля 2014 г. чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил 27,2 млрд. тенге, увеличившись в 6 раз по сравнению с показателями за аналогичный

период 2013 г. Росту притока денежных средств от операционной деятельности способствовало увеличение полученных процентов от ссуд, предоставленных клиентам до 56,8 млрд. тенге и комиссий по услугам до 35,0 млрд. тенге.

По результатам инвестиционной деятельности, у Банка наблюдается приток денежных средств в размере 4,1 млрд. тенге против оттока в размере 19 млрд. тенге во втором квартале 2013 г. На увеличение притока денежных средств от инвестиционной деятельности оказали влияние рост поступлений от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи и поступлений от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения.

По итогам 2 квартала 2014 г. наблюдается приток денежных средств от финансовой деятельности в размере 2,8 млрд. тенге, что ниже показателя за 2 квартал 2013 г., равного 3,8 млрд. тенге за счет снижения поступлений от размещения облигаций с 14,8 млрд. тенге до 0,6 млрд. тенге.

В результате, чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов на конец 2 квартала составило 51,3 млрд. тенге против оттока в размере 10,4 млрд. тенге в аналогичном периоде прошлого года.

- За год по состоянию на 1 июля 2014 г. прирост ссудного портфеля до вычета резерва под обесценение составил 28% до 802,4 млрд. тенге. Резервы под обесценение выросли на 10%, составив 104,7 млрд. тенге. В результате, прирост ссудного портфеля (нетто) по МСФО составил 31% до 697,7 млрд. тенге.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей за год выросли на 62% до 204,7 млрд. тенге, из них неработающие кредиты увеличились на 32% до 95,7 млрд. тенге. При этом доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля выросла с 21% во втором квартале 2013 г. до 27% за 2 квартал 2014 г. Сумма просроченной задолженности по кредитам, включая просроченное вознаграждение, увеличилась на 39% до 91,5 млрд. тенге.
- По итогам 2 кв. 2014 г. коэффициенты прибыльности увеличились в сравнении с показателями за аналогичный период предыдущего года - ROA (с 5,01% до 5,21%), ROE (с 44,66% до 46,47%). Согласно данным НБРК процентная маржа снизилась – с 8,4% до 7,33%; процентный спрэд показал снижение с 5,94% до 5,42%. Банк демонстрирует высокие показатели ликвидности в результате значительного 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.
- Качество процентных доходов – относительно высокое, так коэффициент соотношения процентов, полученных по ссудам, предоставленным клиентам, и процентов, начисленных по ссудам, предоставленным клиентам, составляет 92%.
- 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.