



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2014 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 сентября 2014 г. на территории РК работало 23 филиала и 252 расчетно-кассовых отделений Банка. ▪ АО «Kaspi Bank» занимает 8 место по размеру активов согласно данным НБРК по состоянию на 01.09.2014 г.

Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В 1» / прогноз «Стабильный» / NP, Ba 2. kz</p> <p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-»/ прогноз «Стабильный»/«kzA-»</p>
---------------------------	--

Акционеры	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование акционеров</th> <th>Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi Group»</td> <td>89,54%</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs</td> <td>2,47%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td>7,99%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2014 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"> <thead> <tr> <th>Наименование</th> <th>Доля, %</th> <th>Страна</th> <th>Вид деятельности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi страхование»</td> <td>100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Страхование</td> </tr> <tr> <td>Caspian Capital B.V.</td> <td>100%</td> <td>Нидерланды</td> <td>Привлечение средств на международных рынках капитала</td> </tr> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td>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														

30 сентября 2014 г. рейтинговое агентство Standard and Poor's повысило рейтинги по национальной шкале следующим ценным бумагам АО "Kaspi Bank":

- 1) 1-ый выпуск субординированных облигаций в пределах 2-ой облигационной программы (KZP01Y10E053 / KZ2C00001618) с kzBB+ до kzBBB
- 2) 3-ый выпуск субординированных облигаций в пределах 2-ой облигационной программы (KZP03Y10E059 / KZ2C00001964) с kzBB+ до kzBBB

12 августа 2014 г. АО «Kaspi Bank» сообщил о привлечении к административной ответственности в связи с совершением Банком административного правонарушения, выразившегося в несвоевременном предоставлении агентами валютного контроля отчетности по операциям клиентов, ответственность за которое предусмотрена частью 1 статьи 168-6 Кодекса об административных правонарушениях.

21 июля 2014 г. АО «KaspiBank» сообщил о привлечении к административной ответственности в связи с совершением Банком административного правонарушения, выразившегося в несвоевременном предоставлении агентами валютного контроля отчетности по операциям клиентов, ответственность за которое предусмотрена частью 1 статьи 168-6 Кодекса об административных правонарушениях.

21 июля 2014 г. АО «Kaspi Bank» сообщил о привлечении к административной ответственности в связи с совершением Банком административного правонарушения, выразившегося в несвоевременном предоставлении агентами валютного контроля отчетности по операциям клиентов, ответственность за которое предусмотрена частью 1 статьи 168-6 Кодекса об административных правонарушениях.

9 июля 2014 г. рейтинговое агентство Moody's подтвердило рейтинговые оценки АО "Kaspi Bank", прогноз по долговым рейтингам банка изменен со "стабильного" на "негативный"

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% 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», Moody's Investors Service: B2
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-» / «kzA-», Moody's Investors Service: B1
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-» / «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:

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.

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 № 36-560 от 05.09.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-556 от 15.08.2014 г. Исполнено за период 07.02.14 г. – 07.08.2015 г.	Период ближайшей купонной выплаты 07.02.15 – 12.02.15 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 14.11.2014 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 № 36-560 от 05.09.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-556 от 15.08.2014 г. Исполнено за период 07.02.14 г. – 07.08.2015 г.	Период ближайшей купонной выплаты 07.02.15 – 12.02.15 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 14.11.2014 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 № 36-560 от 05.09.2014 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 3 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 14.11.2014 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	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	71 781	105 290	128 826	156 582	137 564	92%
Обязательные резервы	7 246	9 388	8 070	9 015	8 167	13%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	739	69	7 860	2 590	1 632	121%
Средства в банках	7 016	8 856	7 545	4 656	2 861	-59%
Ссуды, предоставленные клиентам	615 364	641 908	664 278	697 699	738 597	20%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	30 416	39 641	39 351	34 078	29 982	-1%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	32 703	35 944	35 617	36 631	36 340	11%
Основные средства и нематериальные активы	21 821	23 734	25 005	28 251	29 971	37%
Требования по текущему налогу на прибыль	552	2 231	2 281	947	2 581	367%
Дебиторы по страхованию	256	275	287	250	229	-11%
Прочие активы	4 229	4 227	7 929	15 653	10 868	157%
Итого активы	792 124	871 563	927 049	986 352	998 793	26%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	61 750	55 120	158 266	164 622	45 311	-27%
Средства клиентов	539 014	582 823	515 137	562 231	684 787	27%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	223	887	-	1	1 183	431%
Выпущенные долговые ценные бумаги	28 610	60 553	67 482	67 113	67 547	136%
Резервы по условным обязательствам	-	-	-	101	97	-
Отложенные налоговые обязательства	6	19	19	19	32	433%
Страховые резервы	35 123	37 559	36 283	30 163	26 602	-24%
Прочие обязательства	12 353	13 740	15 807	15 276	14 782	20%
Субординированный долг	27 893	27 871	30 231	30 654	30 382	9%
Итого обязательства	704 972	778 572	823 224	870 179	870 721	24%
Капитал						
Уставный капитал	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	-
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	-
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-584	-934	-1 237	-321	(601)	3%
Фонд переоценки основных средств	1 876	1 867	1 855	1 846	1 836	-2%
Резервы (проевизии)	-	19	-	-	-	-
Фонд курсовой разницы	19	-	22	23	22	16%
Нераспределенная прибыль	67 549	73 748	84 892	96 333	108 523	61%
Итого капитал	87 151	92 991	103 824	116 172	128 071	47%
Итого обязательства и капитал	792 124	871 563	927 049	986 352	998 793	26%

Источник: Данные Банка

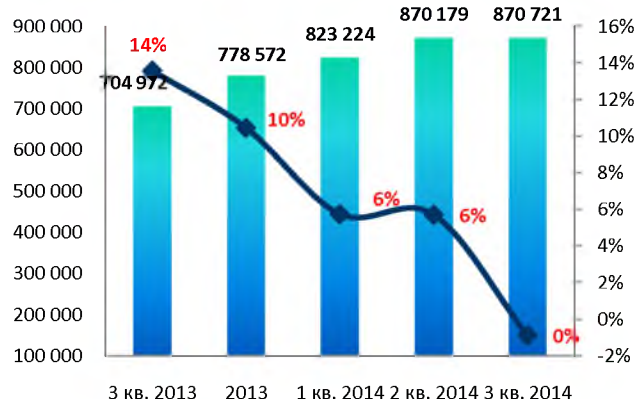
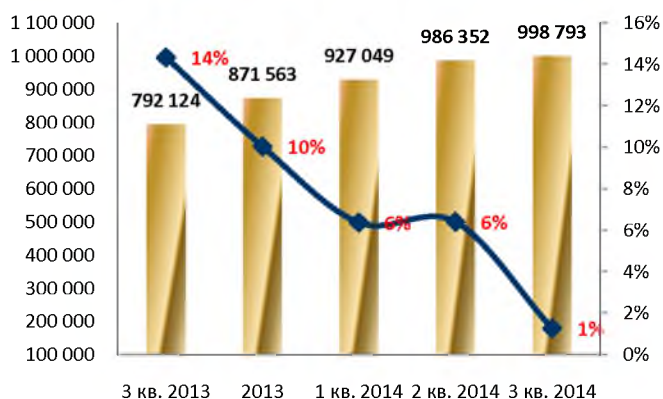
*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов

Динамика обязательств

Активы, в млн. тенге Темп прироста, в %

Обязательства, в млн. тенге Темп прироста, в %



Динамика капитала



Источник: Данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентный доход	79 707	114 075	31 384	61 734	92 590	16%
Процентный расход	-32 424	-45 810	-14 383	-29 426	-44 967	39%
Чистый процентный доход/(расход)	47 283	68 265	17 001	32 308	47 623	1%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым и по справедливой стоимости через прибыль или убыток	79	-1 977	11 932	11 129	9 333	11 714%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-603	-580	-15 341	-15 718	-14 813	2 357%
Доходы по услугам и комиссии полученные	48 020	67 733	17 112	34 973	55 595	16%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-608	-855	-353	-632	-686	13%
Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-12	24	193	224	458	-3 989%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	126	124	58	1	-56	-144%
Прочие доходы	126	130	47	41	64	-49%
Чистые непроцентные доходы	47 129	64 598	13 649	30 018	49 896	6%
Операционные доходы	94 412	132 863	30 650	62 326	97 519	3%
Операционные расходы	-24 218	-36 819	-9 042	-18 203	-28 124	16%
Валовая прибыль от операционной деятельности (Формирование)/восстановление резерва под обесценение	70 194	96 044	21 608	44 123	69 395	-1%
обесценение	-28 596	-46 643	-7 574	-17 447	-27 554	-4%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	41 598	49 401	14 034	26 675	41 840	1%
Расход по подоходному налогу	-8 498	-10 115	-2 904	-4 097	-7 086	-17%
Чистая прибыль	33 100	39 286	11 130	22 578	34 755	5%

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

	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в банках	38	89	53	145	154
Проценты, полученные от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3	4	-	-	-
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	78 147	110 714	27 889	56 827	85 746
Проценты, полученные от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1 391	1 120	695	1 145	1 527
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	132	1 076	474	937	1 550
Проценты, уплаченные по средствам банков	-2 142	-3 334	-998	-2 133	-5 707
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-24 867	-36 139	-7 712	-16 332	-25 320
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-933	-1 295	-662	-2 846	-3 652
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-1 416	-2 040	-502	-658	-1 610
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-754	-1 609	-400	-837	-1 169
Комиссии полученные	48 012	67 736	17 106	34 969	55 590
Комиссии уплаченные	-584	-865	-324	-629	-683
Прочий доход полученный	16 960	19 290	-299	3 381	4 326
Операционные расходы уплаченные	-17 089	-27 807	-7 554	-23 951	-37 164
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:	96 898	126 941	27 767	50 017	73 588
Изменения операционных активов и обязательств	-77 420	-85 222	-22 077	-17 180	-48 924
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	19 478	41 720	5 690	32 837	24 664
Налог на прибыль уплаченный	-6 218	-10 959	-3 465	-5 653	-8 313
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	13 260	30 761	2 225	27 185	16 351
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-5 512	-7 893	-2 633	-6 110	-8 277
Поступления от реализации основных средств	113	239	5	33	180
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	22 029	37 477	31 577	43 320	46 029
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-32 488	-58 158	-28 365	-33 908	-37 255
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	435	1 269	1 651	1 651	1 651
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-16 077	-20 109	-	-881	-881
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-31 500	-47 176	2 235	4 105	1 446
Финансовая деятельность (ФД)					
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	16 363	47 883	608	608	608
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-333	-684	-101	-137	-129
Выпуск субординированных облигаций	7 298	7 298	2 314	2 314	2 314
Погашение субординированных облигаций	-244	-247	-7	-7	-7
Дивиденды выплаченные	-14 742	-14 742	-	-18	-18
Продажа/(выкуп) собственных акций	507	507	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	8 850	40 016	2 815	2 760	2 769
Влияние изменений курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	1 124	1 642	16 261	17 243	11 708
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов	-8 267	25 242	23 536	51 292	32 274
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	80 048	80 048	105 290	105 290	105 290
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	71 781	105 290	128 826	156 582	137 564

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Качество ссудного портфеля

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014*	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	683 360	714 337	744 429	771 840	800 500	17%
Кредиты с просрочкой платежей	148 025	157 131	203 204	204 679	213 772	44%
Доля, %	22%	22%	27%	27%	27%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	81 768	87 389	97 652	95 702	98 163	20%
Доля, %	12%	12%	13%	12%	12%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	535 335	557 206	541 225	567 161	586 729	10%
Резерв под обесценение	94 418	99 908	110 178	104 738	104 864	11%
Доля, %	14%	14%	15%	14%	13%	
Ссудный портфель (нетто)	588 942	614 429	634 250	667 102	695 637	18%

Источник: НБРК

*по состоянию на 01.08.2014 г.

Кредитный портфель (МСФО)

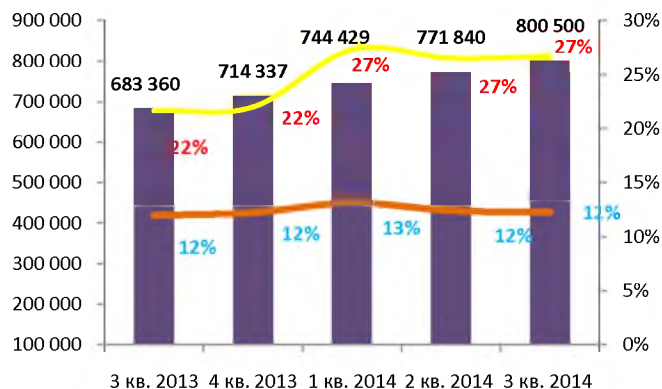
Млн. Тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс) МСФО	709 773	741 805	774 446	802 426	842 274	19%
Резерв под обесценение	-94 408	-99 897	-110 168	-104 727	-103 677	10%
Ссудный портфель (нетто)	615 364	641 908	664 278	697 699	738 597	20%

Источник: Данные Банка

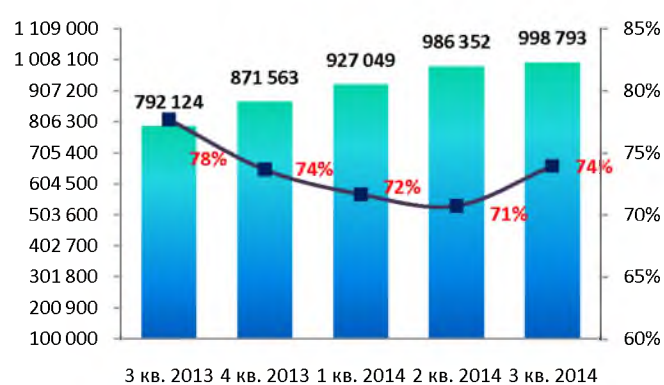
*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Качество ссудного портфеля (НБРК)



■ Ссудный портфель, млн. тенге
■ Кредиты с просрочкой платежей, %
■ Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней, %

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



■ Активы, млн. тенге
■ Доля ссудного портфеля в структуре активов, %

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	5,96%	5,40%	5,49%	5,21%	4,57%
ROE (%) чистая прибыль	51,76%	48,78%	47,03%	46,47%	38,05%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)**					
Процентная маржа	8,64%	8,68%	8,35%	7,33%	6,09%
Средняя по сектору	4,90%	5,60%	5,59%	5,71%	5,69%
Процентный спрэд	6,27%	6,42%	6,21%	5,42%	4,37%
Средняя по сектору	2,44%	2,83%	2,78%	2,80%	2,78%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,78	0,74	0,72	0,71	0,74
Кредиты / Депозиты	1,14	1,10	1,29	1,24	1,08
Резервы / Кредиты (грасс)	0,13	0,13	0,14	0,13	0,12
Резервы / Капитал	1,08	1,07	1,06	0,90	0,81
Качество активов (НБРК)**					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,22	0,22	0,27	0,27	0,27
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,21	0,20	0,20	0,18	0,16
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,76	0,75	0,63	0,65	0,79
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)**					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,55	0,53	0,46	0,47	0,51
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,25	0,23	0,19	0,19	0,26
Депозиты/Обязательства	0,80	0,77	0,65	0,66	0,78
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,11	0,11	0,11	0,12	0,13
Коэффициенты ликвидности (НБРК)**					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,396	2,266	3,788	3,626	2,692
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	2,848	3,755	5,776	4,152	4,833
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,418	4,245	4,841	4,531	6,731
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)**					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,067	0,059	0,094	0,088	0,093
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,168	0,147	0,143	0,146	0,149

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты CS

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**по состоянию на 01.09.2014 г.

Заключение:

- По состоянию на 1 октября 2014 г. активы Банка увеличились на 26% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. и составили 998,8 млрд. тенге. Увеличение активов Банка произошло, в основном, за счет роста ссуд, предоставленных клиентам на 20% и денежных средств и их эквивалентов на 92%. Кроме того наблюдается увеличение инвестиций, удерживаемых до погашения на 11% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г., тогда как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи сократились на 1%.
- В анализируемом периоде обязательства Банка составили 870,7 млрд. тенге. Обязательства выросли на 24% по сравнению с третьим кварталом 2013 г. за счет роста средств клиентов на 27% и стоимости выпущенных долговых ценных бумаг до суммы 67,5 млрд. тенге, что на 136% превышает значение 3 кв. 2013 г. Рост обязательств обусловлен также увеличением стоимости субординированного долга на 9%.
- За год по состоянию на 1 октября 2014 г. прирост капитала Банка составил 47% за счет, преимущественно, увеличения нераспределенной прибыли на 61%, которая на конец анализируемого периода составила 108,5 млрд. тенге.
- По итогам 3 кв. 2014 г. Банк зафиксировал прирост чистого процентного дохода на 1%, который составил 47,6 млрд. тенге. В то же время, чистые непроцентные доходы увеличились на 6% до 49,9 млрд. тенге за счет, преимущественно, роста доходов по услугам и полученных комиссий на 16%. Значительно выросла чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, которая составила 9,3 млрд. тенге. Операционные доходы банка увеличились на 3%, составив 97,5 млрд. тенге, тогда как прирост операционных расходов банка составил 16%. На конец третьего квартала Банк показал чистую прибыль, равную 34,8 млрд. тенге, что на 5% превышает показатель за аналогичный период прошлого года.
- По состоянию на 1 октября 2014 г. чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил 16,4 млрд. тенге, увеличившись на 23% по сравнению с показателями за аналогичный

период 2013 г. Росту притока денежных средств от операционной деятельности способствовало увеличение полученных процентов от ссуд, предоставленных клиентам на 10% и полученных комиссий на 16%.

- По результатам инвестиционной деятельности, у Банка наблюдается приток денежных средств в размере 1,4 млрд. тенге против оттока в размере 31,5 млрд. тенге в третьем квартале 2013 г. На положительный тренд притока денежных средств от инвестиционной деятельности оказали влияние поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, которые значительно увеличились по сравнению с третьим кварталом прошлого года, составив 46,0 млрд. тенге, а также поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения.
- По итогам 3 кв. 2014 г. наблюдается приток денежных средств от финансовой деятельности в размере 2,8 млрд. тенге, что ниже показателя за 3 кв. 2013 г., равного 8,9 млрд. тенге за счет снижения поступлений от выпуска субординированных облигаций с 7,3 млрд. тенге до 2,3 млрд. тенге.
- За год по состоянию на 30 сентября 2014 г. прирост ссудного портфеля до вычета резерва под обесценение составил 19% до 842,3 млрд. тенге. Резервы под обесценение выросли на 10%, составив 103,7 млрд. тенге. В результате, прирост ссудного портфеля (нетто) по МСФО составил 20% до 738,6 млрд. тенге.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 1 сентября выросли на 44% до 213,8 млрд. тенге, из них неработающие кредиты увеличились на 20% до 98,2 млрд. тенге. При этом доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля выросла с 22% в третьем квартале 2013 г. до 27% на 1 сентября 2014 г. Сумма просроченной задолженности по кредитам, включая просроченное вознаграждение, увеличилась на 38% до 101,5 млрд. тенге.
- По итогам 3 кв. 2014 г. коэффициенты прибыльности снизились в сравнении с показателями за аналогичный период предыдущего года - ROA (с 5,96% до 4,57%), ROE (с 51,8% до 38,1%). Согласно данным НБРК процентная маржа по состоянию на 1 сентября 2014 г. снизилась – с 8,6% до 6,1%; процентный спрэд показал сокращение с 6,3% до 4,4%. 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 93%.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.