

**Отчет представителя держателей
облигаций АО «Брокерский Дом «Jazz
Capital» за четвертый квартал 2013 года по
купонным облигациям АО «Банк KASSA
NOVA»**

Алматы 2014г.

Акционерное общество «Брокерский Дом «Jazz Capital» (далее – Компания) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Компанией функций в качестве представителя держателей первого выпуска облигаций Эмитента на сумму 3 млрд. тенге.

Торговый код	KSBNb1
ISIN	KZ2C00001881
НИН	KZ2C0Y03E359
Наименование облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитный рейтинг облигаций	Standard & Poor's: B (20.11.2012г.)
Текущая купонная ставка	9% годовых
Валюта выпуска и обслуживания	Тенге
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1000
Число зарегистрированных облигаций	3 000 000
Объем выпуска, тенге	3 000 000 000
Число облигаций в обращении	200 000
Дата регистрации выпуска	13.11.2012г.
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	06.12.2012г.
Срок обращения	3 года
Дата фиксации реестра	05.12.2015г.
Период погашение	06.12.15-22.12.15

Основной вид деятельности Эмитента: банковские услуги

Согласно проспекту выпуска облигаций, средства от размещения на долговом рынке будут направлены на увеличение базы фондирования Эмитента и размещения в виде банковских займов.

В целях осуществления мониторинга финансового состояния Эмитента и анализа его корпоративных событий Компанией выполнены следующие действия:

- Проведен анализ в части соблюдения ковенантов согласно статьи 15 «Закона о рынке ценных бумаг» и указанных в Проспекте выпуска акций.
- Запрошена информация о финансовом состоянии Эмитента по итогам деятельности за 4 (четвертый) квартал 2013 года;
- Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 4 квартал 2013 года;
- Для формирования заключения по целевому использованию денежных средств, вырученных от размещения облигаций направлен запрос на получение информации о движении денежных средств.
- Проведен анализ целевого использования привлеченных средств;
- Проведен анализ корпоративных событий Эмитента, информация о которых размещена на сайте Эмитента и Казахстанской фондовой биржи (KASE).

Результат данных действий:

1. Анализ, проведенный Компанией не выявил нарушений ковенантов согласно статьи 15 «Закона о рынке ценных бумаг» и указанных в Проспекте выпуска облигаций.
2. Анализ финансовой отчетности за период подтверждает целевое использование привлеченных денежных средств, ссудный портфель увеличился с начала 2013 года на 83%. От номинального прироста ссудного портфеля доля привлеченных средств составила 1,05%.
3. Облигации Эмитента являются необеспеченными, договора залога и иные договора в отношении имущества, являющегося обеспечением не заключались.

4. По итогам проведенного анализа текущего финансового состояния, Компания пришла к заключению, что Эмитент в краткосрочной и долгосрочной перспективе способен отвечать по своим обязательствам, в поддержку выступают сильные рыночные позиции, поддержка акционеров и низкая долговая нагрузка.

Факторы, влияющие на кредитоспособность Эмитента:

- В 4 квартале зафиксировано снижение денежных средств на 4%, по итогам 2013 года наличные средства выросли на 111% до 9,1 млрд. тенге, что составляет 16% от баланса;
- Увеличение основных средств за отчетный период составило 1,2% по итогам года 23%, связанное с приобретением основных средств для расширения возможностей филиальной сети. На 01.01.2014г. ОС составляют 3,8 млрд. тенге.
- Рост кредитного портфеля за отчетный период составил 8,5%, по итогам года рост составил 91% на 01.01.2014г. ссудный портфель составляет 42 млрд. тенге.
- Умеренная долговая нагрузка, финансовый долг (субординированный заем и заем по облигациям) составляет 42% от размера собственного капитала.
- Рост вкладов за отчетный период составил 7,5%, за 2013 год рост составил 123% и достиг 43,2 млрд. тенге. В целом вклады составляют 77% от баланса.
- За отчетный период изменений в капитале за счет выпуска акций не произошло.
- В целом баланс отличается отличной ликвидностью, соотношение активов и обязательств равен 1,17, что говорит о высокой способности Эмитента отвечать по своим обязательствам.
- Доходы по вознаграждению за отчетный период составили 50,5%, в 2013 году рост составил 76%, по состоянию на 01.01.2014г. процентный доход составил 5,2 млрд. тенге.
- За отчетный период рост непроцентных (комиссионных) доходов составил 34,6%, в 2013 году зафиксирован рост непроцентных доходов на 74,5%, по состоянию на 01.01.2014г. непроцентные доходы составили 253 млн. тенге.
- По состоянию на 01.01.2014г. процентная маржа составила 55%, по состоянию на 01.10.2013г. показатель составлял 56,6%, за 2012 год процентная маржа составляла 68%, данное снижение не является основанием для дальнейшего снижения прибыльности.
- Чистая прибыль по состоянию на 01.01.2014г. выросла на 106,5% по сравнению с показателем на 01.01.2013г. и составила 698,6 млн. тенге, что связано с поддержанием высокой процентной маржи и ростом комиссионных доходов, кроме того по операциям с иностранной валютой зафиксирован доход 51,8 млн. тенге.

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование статей	01.01.2014	01.10.2013	01.01.2013
Денежные средства и их эквиваленты	9 105 156	9 479 682	4 328 493
Обязательный резерв в Национальном Банке Республики Казахстан	970 778	855 840	425 227
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		-	2 020
Кредиты, выданные клиентам	42 031 794	38 687 694	22 948 860
Основные средства и нематериальные активы	3 792 275	3 747 737	3 081 630
Активы, имеющиеся в наличии для продажи			
Активы, удерживаемые до погашения			
текущий налоговый актив	21 000	1 808	
Отложенный налоговый актив		-	-
Прочие активы	292 606	767 395	185 583
ИТОГО АКТИВОВ	56 123 609	53 540 156	30 971 813
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период			1 220
Срочные банковские депозиты	745 953	1 001 181	502 140
Текущие счета и депозиты клиентов	43 230 290	40 529 700	19 325 119
Выпущенные долговые ценные бумаги	201 236	205 734	201 229
Дивиденды к выплате			
Субординированные займы	3 320 136	3 356 776	3 296 146
Текущее налоговое обязательство		404	
Отложенное налоговое обязательство	229 390	109 861	66 683
Прочие обязательства	148 476	113 742	120 386
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	47 875 481	45 317 398	23 512 923
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставной капитал	7 408 000	7 408 000	7 340 000
в том числе:			
простые акции	6 408 000	6 408 000	6 340 000
привилегированные акции	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Резерв на покрытие общих банковских рисков		-	28 295
Резервы переоценки основных средств	103 621	109 010	
Нераспределенный доход	826 507	705 748	90 595
ИТОГО КАПИТАЛ	8 338 128	8 222 758	7 458 890
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	56 213 609	53 540 156	30 971 813

Отчет о доходах и расхода (тыс. тенге)

Наименование статей	01.01.2014	01.10.2013	01.01.2012
Процентные доходы	5 205 762	3 656 785	2 952 014
Процентные расходы	(2 338 314)	(1 587 432)	(963 285)
Чистый процентный доход	2 867 448	2 069 353	1 988 729
Комиссионные доходы	253 334	187 857	145 599
Комиссионные расходы	(19 262)	(9 250)	(3 985)
Чистый комиссионный доход	234 072	178 607	141 614
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытков за период	(7 494)	(4 064)	(10 338)
Чистая прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой	51 793	25 916	(6 390)
Прочие операционные (убыток)/доходы	29 908	(2 645)	(3 708)
Операционные доходы	3 175 727	2 267 167	2 109 907
Резерв под обесценение /восстановление убытков (от обесценения)	(81 292)	(55 393)	(79 195)
Расходы на персонал	(1 240 791)	(888 785)	(929 619)
Прочие общие административные расходы	(992 287)	(696 127)	(659 931)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	861 357	626 862	441 162
(Расход) / экономия по подоходному налогу	(162 707)	(43 582)	(102 529)
Прибыль / (убыток) и прочий совокупный доход / (убыток) за год	698 650	583 280	338 633

5. Корпоративные события.

07 октября 2013 года решением Совета директоров Эмитента принято решение о прекращении полномочий Председателя Правления Куанышева Т.Ж. и избрании на должность председателя правления Косакова Н.А.; 08 октября 2013 года Совет директоров принял к сведению заявление председателя Совета директоров Исатаева Т.Р. об освобождения от должности; 09 октября 2013 года решением Совета директоров Эмитента было принято решение об избрании председателем Совета директоров Куанышева Т.Ж.

19 декабря 2013 Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's подтвердила кредитные рейтинги контрагента – долгосрочный "B" и краткосрочный "C", а также рейтинг по национальной шкале "kzBB" АО "Банк Kassa Nova". Прогноз изменения рейтингов – "Стабильный".

20 декабря 2013 года Эмитент сообщил о выплате второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y03E359 (KZ2C00001881, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", KSBNb1). Вознаграждение выплачено в сумме 9 000 000,00 тенге.

С уважением,
Председатель Правления
АО Брокерский Дом «Jazz Capital»



Милушев Э.Ш.