



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «KASPI BANK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2014 г.**

<b>Цель</b>	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.																
<b>Основание</b>	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».																
<b>Заключение</b>	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.																
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО "Банк "Каспийский".</li> <li>▪ В 1997 году Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию № 245 ОАО "Банк "Каспийский", образованному в результате добровольного слияния ЗАО "Банк "Каспийский" и ОАО «Каздорбанк».</li> <li>▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский».</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank».</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ По состоянию за 31 декабря 2013 г. на территории РК работало 23 филиала и 248 расчетно-кассовых отделений Банка.</li> <li>▪ АО «Kaspi Bank» занимает 8 место по размеру активов по состоянию на 01.01.2014 г. согласно данным НБРК.</li> </ul>																
<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «В1»/прогноз «Стабильный»</p> <p><b>Standard &amp; Poor's:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ-»/ прогноз «Стабильный»/«kzA-»</p>																
<b>Акционеры</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Caspian Financial Group»</td> <td style="text-align: right;">89,54%</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs</td> <td style="text-align: right;">2,47%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td style="text-align: right;">7,99%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Годовой отчет за 2013 г.</i></p>	Наименование акционеров	Доля владения, %	АО «Caspian Financial Group»	89,54%	Goldman Sachs	2,47%	Прочие	7,99%								
Наименование акционеров	Доля владения, %																
АО «Caspian Financial Group»	89,54%																
Goldman Sachs	2,47%																
Прочие	7,99%																
<b>Дочерние организации</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: left;">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>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														
<b>Корпоративные события</b>	В период с 1 октября 2013 г. по 1 января 2014 г. корпоративных событий, затрагивающих интересы кредиторов, не было.																

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:	30 000 000 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>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</p>

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:	<b>CSBNb13</b>
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>

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 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:	10 000 000 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</p>

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**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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 № 36-488 от 06.01.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Дата ближайшей купонной выплаты 07.02.2014 г.	-
Финансовый анализ	Получена аудированная финансовая отчетность (по МСФО) за 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.05.2014 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
--	--	---

**CSBNb13 – купонные облигации KZP04Y05E057**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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 № 36-488 от 06.01.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Дата ближайшей купонной выплаты 07.02.2014 г.	-
Финансовый анализ	Получена аудированная финансовая отчетность (по МСФО) за 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.05.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CSBNb14 – купонные облигации KZP05Y05E054**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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 № 36-488 от 06.01.2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-487 от 30.12.2013 г.	Обязательство по выплате купонного вознаграждения исполнено.
Финансовый анализ	Получена аудированная финансовая отчетность (по МСФО) за 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.05.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Денежные средства и счета в Национальном Банке РК	25 212	54 333	55 859	80 048	105 290	32%
Обязательные резервы	4 184	4 561	9 020	7 406	9 388	27%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 964	618	101	188	69	-63%
Средства в банках	2 394	2 192	2 458	1 585	8 856	459%
Ссуды, предоставленные клиентам	243 959	269 155	324 197	434 833	641 908	48%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11 457	9 215	12 021	19 400	39 641	104%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	5 138	4 625	8 061	17 059	35 944	111%
Основные средства и нематериальные активы	14 454	14 547	16 700	19 317	23 734	23%
Отложенные налоговые активы	-	167	288	310	2 231	620%
Дебиторы по страхованию	273	133	121	188	275	46%
Прочие активы	1 101	2 229	1 941	2 319	4 227	82%
<b>Итого активы</b>	<b>311 135</b>	<b>361 776</b>	<b>430 766</b>	<b>582 654</b>	<b>871 563</b>	<b>50%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства:</b>						
Средства банков	47 358	21 814	18 547	38 996	55 120	41%
Средства клиентов	187 802	260 691	322 203	417 324	582 823	40%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	2	11	70	887	1167%
Выпущенные долговые ценные бумаги	18 312	17 697	13 797	12 207	60 553	396%
Резервы	19	13	5	0	-	-100%
Отложенные налоговые обязательства	406	-	-	3	19	533%
Страховые резервы	2 144	3 350	5 925	17 961	37 559	109%
Прочие обязательства	1 238	1 843	2 512	7 180	13 740	91%
Субординированный долг	14 266	14 465	17 537	20 816	27 871	34%
<b>Итого обязательств</b>	<b>271 554</b>	<b>319 877</b>	<b>380 538</b>	<b>514 559</b>	<b>778 572</b>	<b>51%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	17 316	17 273	17 429	16 477	16 984	3%
Эмиссионный доход	1 397	1 373	1 308	1 308	1 308	0%
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-669	-431	-655	-767	-934	22%
Фонд переоценки основных средств	2 074	2 027	1 945	1 907	1 867	-2%
Фонд курсовой разницы	87	18	18	18	19	6%
Специальный резерв	-	-	-922	-237	-	-
Нераспределенная прибыль	19 377	21 640	31 106	49 390	73 748	49%
<b>Итого капитал</b>	<b>39 581</b>	<b>41 900</b>	<b>50 228</b>	<b>68 096</b>	<b>92 991</b>	<b>37%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>311 135</b>	<b>361 776</b>	<b>430 766</b>	<b>582 654</b>	<b>871 563</b>	<b>50%</b>

Источник: данные Банка

Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

Наименование показателя	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Процентные доходы	39 395	51 452	61 289	70 998	114 075	61%
Процентные расходы	-24 518	-26 670	-30 912	-34 739	-45 810	32%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>14 877</b>	<b>24 782</b>	<b>30 376</b>	<b>36 260</b>	<b>68 265</b>	<b>88%</b>
Чистый убыток по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-1 508	-155	-143	-375	-1 977	427%
Чистый (убыток) / прибыль по операциям с иностранной валютой	5 708	1 060	515	620	-580	-194%
Доходы по услугам и комиссии полученные	3 613	6 083	15 830	39 342	67 733	72%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-575	-591	-697	-691	-855	24%
Чистая прибыль / (убыток) от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-2 309	-820	-329	50	24	-52%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	92	4	11	82	124	51%
Прочие доходы	42	21	50	42	130	210%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>5 063</b>	<b>5 602</b>	<b>15 237</b>	<b>39 071</b>	<b>64 598</b>	<b>65%</b>
Операционные доходы	19 940	30 384	45 614	75 331	132 863	76%
Операционные расходы	-12 145	-13 418	-16 217	-26 486	-36 819	39%
<b>Валовая прибыль от операционной деятельности</b>	<b>7 795</b>	<b>16 966</b>	<b>29 397</b>	<b>48 845</b>	<b>96 044</b>	<b>97%</b>
Формирование резерва под обесценение активов	-14 598	-15 186	-19 989	-25 408	-46 643	84%
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<b>-6 803</b>	<b>1 780</b>	<b>9 408</b>	<b>23 437</b>	<b>49 401</b>	<b>111%</b>
Экономия (расход) по налогу на прибыль	522	436	-864	-4 366	-10 115	132%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-6 282</b>	<b>2 216</b>	<b>8 544</b>	<b>19 071</b>	<b>39 286</b>	<b>106%</b>
Прочий совокупный доход	1 690	169	-223	-112	-166	48%
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>-4 591</b>	<b>2 385</b>	<b>8 321</b>	<b>18 959</b>	<b>39 120</b>	<b>106%</b>

Источник: данные Банка

Динамика чистого процентного дохода



Динамика чистой прибыли/убытка



## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты, полученные от средств в банках	612	200	107	99	89
Проценты, полученные от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	276	74	50	4	4
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	28 536	44 310	53 245	70 120	110 714
Проценты, полученные от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1 270	941	718	918	1 120
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	398	358	216	399	1 076
Проценты, уплаченные по средствам банков	-4 457	-3 018	-847	-1 509	-3 334
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-14 536	-19 373	-25 416	-29 342	-36 139
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-1 897	-1 510	-1 155	-1 076	-1 295
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-1 428	-1 676	-950	-1 806	-2 040
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-	-	-1 296	-1 234	-1 609
Комиссии полученные	3 611	6 090	15 837	39 341	67 736
Комиссии уплаченные	-574	-593	-696	-680	-865
Прочий доход полученный	1 431	2 358	3 430	12 657	19 290
Операционные расходы уплаченные	-10 842	-11 666	-14 232	-20 300	-27 807
<b>Приток денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:</b>	<b>2 400</b>	<b>16 495</b>	<b>29 012</b>	<b>67 591</b>	<b>126 941</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-17 938	11 621	-15 283	-19 476	-85 222
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>-15 538</b>	<b>28 116</b>	<b>13 728</b>	<b>48 115</b>	<b>41 720</b>
Налог на прибыль уплаченный	-369	-	-965	-4 237	-10 959
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>-15 907</b>	<b>28 116</b>	<b>12 763</b>	<b>43 878</b>	<b>30 761</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-1 922	-1 610	-3 739	-5 063	-7 893
Поступления от реализации основных средств	785	11	131	367	239
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	8 677	11 926	28 713	44 841	37 477
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-2 038	-9 157	-32 132	-53 108	-58 158
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	2 055	413	350	435	1 269
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-	-	-2 837	-8 402	-20 109
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД</b>	<b>7 557</b>	<b>1 583</b>	<b>-9 515</b>	<b>-20 930</b>	<b>-47 176</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-60	-745	-6 111	-3 487	-684
Выпуск долговых ценных бумаг	=	-	2 037	1 903	47 883
Выпуск субординированных облигаций	=	10 844	2 296	3 968	7 298
Погашение субординированных облигаций	-161	-10 629	-	-635	-247
Выплаченные дивиденды	=	-	-	-150	-14 742
Выкуп собственных акций	-5	-66	-	-951	0
Продажа собственных акций	-	-	8	-	507
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД</b>	<b>-226</b>	<b>-596</b>	<b>-1 770</b>	<b>649</b>	<b>40 016</b>
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквивалентов	1 655	18	47	592	1 642
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-6 922</b>	<b>29 120</b>	<b>1 526</b>	<b>24 189</b>	<b>25 242</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>32 134</b>	<b>25 212</b>	<b>54 333</b>	<b>55 859</b>	<b>80 048</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>25 212</b>	<b>54 333</b>	<b>55 859</b>	<b>80 048</b>	<b>105 290</b>

Источник: данные Банка

## Качество ссудного портфеля

## Кредитный портфель

Млн. тенге

	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам (гросс)	384 432	511 273	741 805	45%
Резервы под обесценение	-60 235	-76 440	-99 897	31%
Ссуды, предоставленные клиентам (нетто)	324 197	434 833	641 908	48%

Источник: данные Банка

## Ссуды по категориям

Млн. тенге

	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и прав на нее	145 352	138 156	123 203	-11%
Ссуды, обеспеченные гарантиями	33 754	31 137	25 522	-18%
Ссуды, обеспеченные залогом в виде товаров	19 634	19 803	18 697	-6%
Ссуды, обеспеченные залогом в виде транспортных средств	3 407	15 323	66 130	332%
Ссуды, обеспеченные смешанными видами залога	19 442	14 109	3 769	-73%
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования	1 908	1 156	2 168	88%
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	2 236	724	325	-55%
Необеспеченные ссуды	158 698	290 866	501 992	73%
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам (гросс)</b>	<b>384 432</b>	<b>511 273</b>	<b>741 805</b>	<b>45%</b>
Резервы под обесценение	-60 235	-76 440	-99 897	31%
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам (нетто)</b>	<b>324 197</b>	<b>434 833</b>	<b>641 908</b>	<b>48%</b>

Источник: данные Банка

## Резервы

Млн. тенге

	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Кредитные карты	12 050	22 278	42 305	90%
Товарные кредиты	1 536	3 633	6 132	69%
Кредиты на авто	-	98	855	772%
Корпоративные, МСБ и прочие	46 649	50 431	50 605	0%
	<b>60 235</b>	<b>76 440</b>	<b>99 897</b>	<b>31%</b>
Доля резервов от общего объема ссудного портфеля (гросс)	15,67%	14,95%	13,47%	
Доля резервов от неработающих кредитов	100,62%	113,10%	110,80%	

Источник: данные Банка

## Просроченные кредиты

Млн. тенге

	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Кредитные карты	23 610	46 342	104 203	125%
Товарные кредиты	3 412	7 170	11 253	57%
Кредиты на авто	-	140	2 968	2 020%
Корпоративные, МСБ и прочие	50 058	39 751	42 459	7%
<b>Итого просроченные кредиты</b>	<b>77 080</b>	<b>93 402</b>	<b>160 883</b>	<b>72%</b>
Доля просроченных кредитов от общего объема ссудного портфеля (гросс)	20,05%	18,27%	21,69%	

Источник: данные Банка

## Неработающие кредиты

Млн. тенге

	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Кредитные карты	16 032	25 291	44 717	77%
Товарные кредиты	2 043	5 100	6 268	23%
Кредиты на авто	-	1	497	36 012%
Корпоративные, МСБ и прочие	41 792	37 195	38 678	4%
<b>Итого неработающие кредиты</b>	<b>59 866</b>	<b>67 587</b>	<b>90 160</b>	<b>33%</b>

Источник: данные Банка

## Ссуды, предоставленные физическим лицам

Млн. тенге

	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Кредитные карты	125 351	233 522	416 976	79%
Товарные кредиты	32 634	55 313	84 747	53%
Кредиты на авто	-	12 508	62 245	398%
Прочие кредиты	62 644	49 918	46 503	-7%
	<b>220 629</b>	<b>351 261</b>	<b>610 471</b>	<b>74%</b>

Источник: данные Банка

## Анализ по секторам

Млн. тенге

	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Физические лица	220 629	351 261	610 471	74%
Торговля	101 001	103 002	77 069	-25%
Услуги	32 189	26 299	23 083	-12%
Строительство	14 712	13 632	13 862	2%
Транспорт и связь	8 040	11 969	13 884	16%
Производство	5 524	3 596	1 977	-45%
Сельское хозяйство и пищевая промышленность	374	523	614	17%
Прочее	1 965	992	845	-15%
<b>Итого</b>	<b>384 432</b>	<b>511 273</b>	<b>741 805</b>	<b>45%</b>

Источник: данные Банка

## Финансовые коэффициенты

	2011	2012	2013
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>			
ROA (%) чистая прибыль	2,16%	3,76%	5,40%
ROE (%) чистая прибыль	18,55%	32,23%	48,78%
ROA (%) совокупный доход	2,10%	3,74%	5,38%
ROE (%) совокупный доход	18,06%	32,05%	48,57%
Процентная маржа	15,57%	16,54%	18,59%
Процентный спрэд	6,57%	8,48%	11,06%
<b>Качество активов</b>			
Кредиты / Активы	75,26%	74,63%	73,65%
Кредиты / Депозиты	110,74%	115,99%	119,21%
Резервы / Кредиты (грасс)	15,67%	14,95%	13,47%
Резервы / Капитал	119,92%	112,25%	107,43%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	20,05%	18,27%	21,69%
Неработающие кредиты, доля в кредитах	15,57%	13,22%	12,15%
<b>Коэффициенты управления пассивами</b>			
Депозиты / Обязательства	84,67%	81,10%	74,86%
Депозиты физических лиц / Обязательства	59,12%	62,57%	51,83%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	25,55%	18,54%	23,03%
<b>Достаточность капитала</b>			
Капитал/Активы	11,66%	11,69%	10,67%
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>			
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,513	1,641	2,266
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,116	1,306	3,755
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,308	2,227	4,245
<b>Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)</b>			
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,081	0,079	0,059
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,166	0,157	0,147

Источник: данные Банка, НБРК, расчеты СС

- Заключение:**
- По состоянию на 1 января 2014 г. активы Банка составили 871,6 млрд. тенге, увеличившись на 50% за счет роста кредитного портфеля на 48% до 641,9 млрд. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 32% до 105 млрд. тенге, инвестиций, имеющихся в наличии для продажи и удерживаемых до погашения на 104% и 111% до 39,6 млрд. тенге и 35,9 млрд. тенге, соответственно; основных средств и нематериальных активов на 23% до 23,7 млрд. тенге.
  - Совокупные обязательства Банка выросли на 51% вследствие увеличения обязательств перед клиентами Банка на 40% до 582,8 млрд. тенге, перед банками на 41% до 55 млрд. тенге, перед кредиторами выпущенных долговых обязательств на 396% до 60,6 млрд. тенге, а также роста страховых резервов на 109% до 37,6 млрд. тенге.
  - В 2013 г. капитал Банка вырос на 37% до 93 млрд. тенге в результате увеличения уставного капитала на 3% до 16 984 млн. тенге и нераспределенной прибыли на 49% до 73,7 млрд. тенге.
  - В анализируемом периоде Банк зафиксировал прирост чистого процентного дохода на 88% до 68,3 млрд. тенге, чистых непроцентных доходов на 65% до 64,6 млрд. тенге, включая рост полученных комиссий на 72% до 67,7 млрд. тенге. Операционные доходы выросли на 76% до 132,9 млрд. тенге, чистая прибыль и совокупный доход увеличились на 106% до 39,3 млрд. тенге и 39,1 млрд. тенге, соответственно.
  - Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составило 25,2 млрд. тенге в результате комиссионных доходов и полученных процентов по ссудам, предоставленным клиентам, а также выпуска долговых ценных бумаг. Отток в инвестиционной части Отчета о движении денежных средств в размере 47,1 млрд. тенге произошел вследствие приобретения ценных бумаг, классифицированных как «имеющиеся в наличии для продаж» и «удерживаемые до погашения» - корпоративных долевых и долговых финансовых инструментов. Последние составляют, преимущественно, облигации Министерства финансов РК.
  - Кредитный портфель до вычета резервов под обесценение вырос на 45% до 742 млрд. тенге, после вычета резервов – на 48% до 642 млрд. тенге. В структуре кредитного портфеля преобладают кредиты, выданные физическим лицам (82%), в частности кредиты, выданные посредством кредитных карт (56% от кредитного портфеля до вычета резервов). Резервы под обесценение увеличились на 31% до 99,9 млрд. тенге. Доля просроченных кредитов от общего объема кредитного портфеля (гросс) составила около 22% или 160,9 млрд. тенге, показав прирост на 3,4% по сравнению с показателем предыдущего года. Доля неработающих кредитов от общего объема кредитного портфеля (гросс) составила 12% или 90,1 млрд. тенге, снизившись на 1% по сравнению с показателем предыдущего периода. Доля необеспеченных кредитов составляет 68% от кредитного портфеля (гросс). При этом, качество доходов Банка относительно высокое – коэффициент соотношения полученных по ссудам процентов и начисленных процентов по предоставленным клиентам ссудам составляет 97% по состоянию на 1 января 2014г.
  - Рентабельность активов Банка (через чистую прибыль) выросла с 3,8 % в 2012 г. до 5,4% в 2013 г., рентабельность капитала (через чистую прибыль) также увеличилась с 32,2% в 2012 г. до 48,8% в 2013 г. Рентабельность капитала и активов, рассчитанных через совокупный доход, незначительно отличается от соответствующих показателей, рассчитанных через чистую прибыль. Процентная маржа выросла с 16,5% в 2012 г. до 18,6% в 2013 г., процентный спрэд – с 8,5% в 2012 г. до 11,1% в 2013 г. Коэффициент депозитов физических лиц к обязательствам Банка снизился за год с 62,6% до 51,8%, коэффициент депозитов юридических лиц к обязательствам Банка, напротив, вырос с 18,5% до 23,0%. В 2013 г. Банк демонстрирует относительно высокие показатели ликвидности при достаточно высоких показателях прибыльности. 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.