

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «KASPI BANK» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2013г.

Цель финансового анализа	Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункт 2.1 Договора об оказании услуг Представителя держателей облигаций АО «Kaspi Bank» б/н от 01.02.2013г., заключенного между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ■ По результатам 1 кв. 2013 г. активы Банка выросли на 5,5% и составили 614 986 млн. тенге. Увеличение валюты баланса обусловлено ростом ссудного портфеля на 7,2% до 466 092 млн. тенге и инвестиций в ценные бумаги на 14% до 41 576 млн. тенге. ■ В первом квартале чистая прибыль выросла на 161,3%, составив 8 074 млн. тенге против аналогичного показателя 2012 г. в результате роста чистого комиссионного дохода на 82% до 13 261 млн. тенге и чистого процентного дохода на 660,3% до 4 187 млн. тенге. Рост процентного дохода связан с высокой активностью кредитования розничного бизнеса. ■ Ссудный портфель банка составил 524 289 млн. тенге (Источник: www.afn.kz), что на 8% больше аналогичного показателя 2012 года. Доля сформированных провизий по ссудному портфелю составила 16% от общего объема выданных кредитов. Увеличение объема ссудного портфеля, преимущественно, обеспечивается за счет наращивания депозитной базы физических лиц, которая выросла с 319 162 млн. до 337 554 млн. тенге на 1 апреля 2013 г. ■ Финансовое положение Банка находится на удовлетворительном уровне. Финансовые коэффициенты (прибыльности и ликвидности) свидетельствуют о платежеспособности и возможности отвечать по своим обязательствам 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 АФН 30.06.2009 г. ■ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ■ По состоянию за 31 декабря 2012 г. банк имеет 23 филиала и 230 расчетно-кассовых отделений в РК. ■ АО «Kaspi Bank» занимает 9 место по объему активов по состоянию на 01.01.2013г. (Источник: www.afn.kz) ■ Банку присвоены следующие рейтинги: <ul style="list-style-type: none"> ○ Standard&Poor's - BB-, прогноз стабильный ○ Moody's – B1, прогноз стабильный

Акционеры компании

Наименование акционеров	Местонахождение	Общее количество акций, принадлежащих акционеру	Доля от размещенных акций Банка, %
АО «Caspian Financial Group»	РК, Алматы	17 668 849 штук	88,34%

Источник: Консолидированная отчетность за 2012.



**Состав
банковской
группы**

Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности
АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование
Caspian Capital B.V.	100%	Нидерланды	Привлечение средств на международных рынках капитала

Источник: Консолидированная отчетность за 2012.

**Корпоративные
события:**

Новости за 2012 год:

- АО «Дочерняя компания АО «Kaspi Bank» «Страховая компания «Алматинская Международная Страховая Группа» прошла перерегистрацию 24 октября 2012 г. и сменило название на АО «Kaspi страхование».

Новости за 2013 год:

- 28 марта вышло постановление от Специализированного межрайонного административного суда г. Караганда о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении в размере 346 200 тенге.
- 1 марта Национальный Банк РК приостановил обменные операции с наличной иностранной валютой сроком на один месяц связи с ненадлежащим выполнением банком процедур финансового мониторинга, предусмотренных Законом РК «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма».
- 28 февраля было получено письменное предупреждение о несвоевременном уведомлении уполномоченного органа (Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка РК) об исполнении Плана мероприятий по устранению выявленных недостатков в организации системы управления рисками и внутреннего контроля АО «KaspiBank».
- 31 января поступило письменное постановление от «Национального Банка РК» о наложении административного взыскания в размере 86 650 тенге по делу об административном правонарушении связанным с отказом в приеме/размене банкноты номиналом в 5 000 тенге в филиале Банка «Южная столица».

Характеристика ценной бумаги

Тикер:	CSBNb12
Вид облигаций:	субординированные купонные облигации
НИН:	KZP03Y10E059
ISIN:	KZ2C00001964
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Количество размещенных облигаций:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Текущая купонная ставка:	11% годовых от номинальной стоимости облигаций
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%.
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: kzBB+ (24.12.12 г.)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, и в течение всего срока обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Срок обращения облигаций:	10 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.



Досрочное погашение:	-
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
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Количество размещенных облигаций:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Текущая купонная ставка:	8% годовых от номинальной стоимости облигаций
Вид купонной ставки:	фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: kZA- (24.12.12г.)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, и в течение всего срока обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Срок обращения облигаций:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	07.02.2018 г.
Досрочное погашение:	-
Целевое назначение:	кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты), принимаемые Эмитентом.

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.



Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

Активы	млн.тенге					Изм., %
	1 кв. 2012*	2 кв. 2012*	3 кв. 2012*	2012**	1 кв. 2013*	
Денежные средства и счета в Национальном Банке РК	51 624	56 592	59 156	80 048	73 940	-7,6%
Обязательные резервы	9 243	9 644	9 994	7 406	6 836	-7,7%
Финансовые активы	88	134	120	188	58	-69,0%
Инвестиции	23 994	25 566	30 515	36 459	41 576	14,0%
Средства, предоставленные банкам	1 371	1 378	1 734	1 585	2 275	43,5%
Ссуды, предоставленные клиентам	331 005	353 941	392 485	434 833	466 092	7,2%
Основные средства и нематериальные активы	16 948	17 497	17 944	19 317	19 431	0,6%
Требования по налогу на прибыль	232	0,36	0,36	310	516	66,3%
Дебиторская задолженность	156	211	258	188	368	95,6%
Прочие активы	2 667	3 542	3 748	2 319	3 895	68,0%
Итого активы	437 327	468 508	515 956	582 654	614 986	5,5%
Обязательства и капитал						
Обязательства:						
Финансовые обязательства	72	3	28	70	159	125,7%
Средства банков	11 522	15 515	35 547	38 996	34 539	-11,4%
Средства клиентов	332 672	346 797	363 980	417 324	438 946	5,2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	12 527	12 176	12 293	12 207	12 323	0,9%
Субординированный долг	17 271	21 664	21 174	20 816	21 304	2,3%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	89	124	3	3	0,0%
Резервы	7	7	2	0,3	-	-
Страховые резервы	6 928	10 155	14 223	17 961	21 187	18,0%
Прочие обязательства	3 175	4 000	5 223	7 180	10 271	43,0%
Итого обязательства	384 174	410 405	452 594	514 559	538 731	4,7%
Капитал:						
Уставный капитал:	17 429	17 429	17 429	16 477	16 477	0,0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0,0%
Нераспределенная прибыль	34 627	39 718	44 874	49 390	57 478	16,4%
Резерв по переоценке основных средств и фин. активов, имеющихся в наличии для продажи	1 128	1 179	1 317	1 140	1 212	6,3%
Фонд курсовой разницы	18	18	18	18	18	0,0%
Прочие резервы	-1 356	-1 548	-1 583	-237	-237	0,0%
Итого капитал	53 153	58 103	63 361	68 096	76 255	12,0%
Итого обязательства и капитал	472 327	468 508	515 956	582 654	614 986	5,5%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Консолидированная неаудированная финансовая отчетность

**Консолидированная аудированная финансовая отчетность

Изменение 1 кв. 2013 к 4 кв. 2012г.





По итогам 1 кв. 2013 г. валюта баланса выросла на 5,5% по сравнению с показателем 2012 г., составив 614 986 млн. тенге. Рост балансовых активов обусловлен увеличением кредитного портфеля на 7,2% до 466 092 млн. тенге и инвестиций в ценные бумаги на 14% до 41 576 млн. тенге. Кроме того, наблюдается увеличение средств, предоставленных кредитным учреждениям на 43,5% и прочих активов на 68%.



Источник: Данные компании, С5

Обязательства банка в 1 кв. 2013 г. увеличились на 4,7% и составили 538 731 млн. тенге против показателя 2012 г. Изменение суммы обязательств связано с ростом депозитного портфеля на 5,2%, страховых резервов на 18% и прочих обязательств на 43%.

Собственный капитал вырос на 12%, составив 76 255 млн. тенге в первом квартале 2013 г. в результате роста нераспределенной прибыли на 16,4% до 57 478 млн. тенге.



Отчет о прибылях и убытках (поквартально)

	млн.тенге					Изм., %
	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	
Процентный доход	15 902	32 404	50 754	70 998	22 805	43,4%
Процентный расход	-8 304	-16 339	-24 633	-34 739	-9 673	16,5%
Формирование резерва	-7 047	-12 679	-20 598	-25 490	-8 946	26,9%
Чистый процентный доход	551	3 386	5 523	10 769	4 187	660,3%
Комиссионные доходы	7 479	16 434	26 900	39 342	13 450	79,8%
Комиссионные расходы	-182	-349	-548	-691	-189	3,7%
Чистый комиссионный доход	7 297	16 085	26 352	38 651	13 261	81,7%
Убыток по операциям с ценными бумагами (фин. активами)	-167	-11	-46	-375	-215	29,0%
Прибыль по операциям с иностранной валютой	306	482	593	620	-70	-122,9%
Прибыль/(Убыток) от выбытия и обесценения инвестиций	-	6	-49	133	24	-
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	84	3	69	82	21	-75,4%
Прочие доходы	17	21	37	42	102	494,6%
Операционный доход	8 088	19 971	32 479	49 923	17 310	114,0%
Операционные расходы	-4 582	-10 243	-16 408	-26 486	-7 455	62,7%
(Формирование)/Восстановление резерва по прочим операциям	-	-21	-50	-	-	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения	3 506	9 707	16 020	23 437	9 855	181,1%
(Расход)/Экономия по налогу на прибыль	-416	-1 595	-2 799	-4 366	-1 781	328,0%
Чистая прибыль/(Убыток)	3 089	8 112	13 221	19 071	8 074	161,3%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Изменение 1 кв.2013 к 1 кв.2012г.

На конец 1 кв. 2013 г. банк получил чистую прибыль в размере 8 074 млн. тенге, что превышает итог аналогичного периода прошлого года на 161,3%. Увеличение чистой прибыли было связано с ростом чистого процентного дохода на 660,3% и чистого комиссионного дохода на 81,7%. Стоит заметить, что комиссионные доходы выросли на 79,8% до 13 450 млн. тенге, тогда как расходы по комиссии выросли незначительно на 3,7% до 189 млн.тенге. Рост чистых процентных доходов банка обусловлен активным привлечением розничного кредитования.



Источник: Данные компании, СS



Отчет о движении денежных средств

млн.тенге

	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013
Движение д.с. от операционной деятельности:					
Приток д.с. от опер. деятельности до изм. операционных акт.и обязат.	10 206	27 005	45 015	67 591	24 620
Изменения операционных активов и обязательств					
<i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>					
Счета и депозиты в банках	1 085	1 068	727	855	-687
Фин. INSTR., оцениваемые по справед. стоим., изм. кот. отражаются в составе приб. или убыт. за период	12	-33	-20	-88	129
Обязательный резерв	-223	-624	-974	1 614	570
Кредиты, выданные клиентам	-12 472	-40 776	-86 194	-136 170	-39 343
Дебиторская задолженность (РЕПО, страхование)	-42	-98	-148	-78	-178
Прочие активы	-288	-1 043	-2 378	-211	-583
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</i>					
Средства банков	-7 254	-3 203	17 176	20 521	-4 560
Текущие счета и депозиты клиентов	11 223	25 077	41 974	93 490	15 479
Фин. INSTR., оцен. по справед. стоимости, изм. которой отражаются в составе приб. или убыт. за период	-105	-19	-47	-315	-126
Прочие обязательства	486	118	-549	906	-92
Чистое поступ. д.с. от операц. деят. до уплаты подоходного налога	2 626	7 471	14 583	48 115	-4 770
Подоходный налог уплаченный	-205	-629	-780	-4 237	-1 110
Чистый приток/(отток) д.с. от операционной деятельности	2 421	6 841	13 803	43 878	-5 880
Движение д.с. от инвестиционной деятельности:					
Приобретения финансовых активов	-13 261	-27 416	-30 780	-61 510	-7 609
Продажа финансовых активов	9 096	21 438	21 438	45 276	8 658
Приобретение средств и нематериальных активов	-1 153	-2 270	-3 611	-5 063	-1 767
Продажа основных средств и нематериальных активов	10	33	151	367	73
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	-5 309	-8 217	-12 802	-20 930	-645
Движение д.с. от финансовой деятельности:					
Выпуск субординированного долга	-	3 968	3 968	3 968	639
Погашение субординированного долга	-15	-18	-18	-635	-
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	1 903	1 903	1 903	1 903	-
Погашение долговых ценных бумаг	-3 213	-3 487	-3 487	-3 487	-
Выкуп собственных акций	-	-	-	-951	-0,03
Дивиденды выплаченные	-	-150	-150	-150	-
Чистый приток/(отток) д.с. от финансовой деятельности	-1 325	2 216	2 216	649	639
Влияние изм. курса иностранных валют по отношению к д.с. и их эквивалентам	-23	-108	80	592	-222
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-4 236	733	3 297	24 189	-6 108
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	55 859	55 859	55 859	55 859	80 048
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	51 624	56 592	59 156	80 048	73 940

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Чистое изменение денежных средств, млн. тенге



Источник: Данные Банка, СS

Чистый отток денежных средств от операционной деятельности за 1 кв. 2013 г. составил 5 880 млн. тенге в результате увеличения объема выданных кредитов с 12 472 млн. до 39 343 млн. тенге и выплат по КПН в размере 1 110 млн. тенге, при этом сумма денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств выросла на 141% по сравнению с показателем 1 кв. 2012 г.

Чистый отток от инвестиционной деятельности уменьшился с 5 309 млн. до 645 млн. тенге за счет сокращения расходов на приобретение финансовых активов с 13 261 млн. до 7 609 млн. тенге.

Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности составил 639 млн. тенге в связи с поступлениями от выпуска субординированных ценных бумаг на сумму 639 млн. тенге.

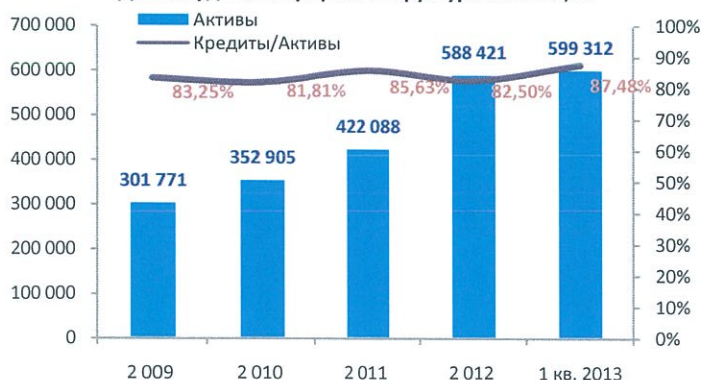
Денежные поступления по итогам 1 кв. 2013 г. составили 73 940 млн. тенге, показав рост в 43%, по отношению к 1 кв. 2012 г.

Качество ссудного портфеля

Наименование	млн.тенге						
	2009 г.	2010 г.	2011 г.	1 кв. 2012 г.	2 кв. 2012 г.	3 кв. 2012 г.	4 кв. 2012 г.
Ссудный портфель	251 212	288 704	361 418	371 412	399 645	445 625	485 420
Кредиты с просрочкой платежей	53 597	57 481	75 974	84 827	89 341	91 940	93 720
Доля,%	21,3%	19,9%	21,0%	22,8%	22,4%	20,6%	19,3%
Кредиты, списанные за баланс	4 291	4 184	4 114	4 100	4 114	4 117	4 120
Доля,%	1,7%	1,4%	1,1%	1,1%	1,0%	0,9%	0,8%
Сформированные провизии	26 799	40 699	59 323	66 169	72 022	80 196	76 213
Доля,%	10,7%	14,1%	16,4%	17,8%	18,0%	18,0%	15,7%
Неработающие кредиты	22 220	38 777	57 988	62 208	73 450	80 240	89 400
Доля,%	8,85%	13,43%	16,04%	16,75%	18,38%	18,01%	18,42%

Источник: www.afn.kz, СS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



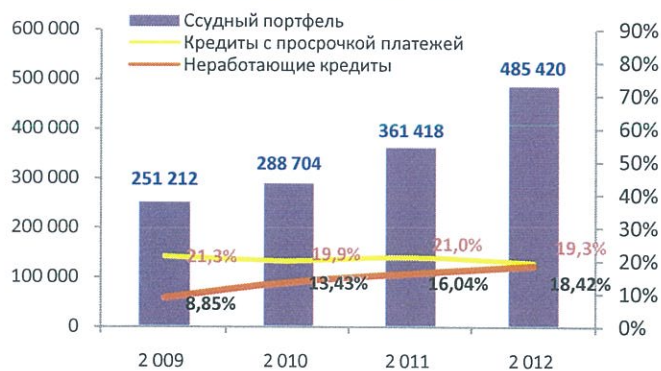
Источник: www.afn.kz, СS

Объем ссудного портфеля банка увеличился на 8,0% по состоянию на 1 апреля 2013 года, составив 524 289 млн. тенге (Источник: www.afn.kz). Доля кредитов (без учета резервов на обесценение) в структуре активов составила 87,48%. Провизии, сформированные по ссудному портфелю увеличились на 11,7% до 85 151 млн. тенге (Источник: www.afn.kz), наряду с этим доля сформированных провизий в структуре кредитного портфеля составила 16,2%.

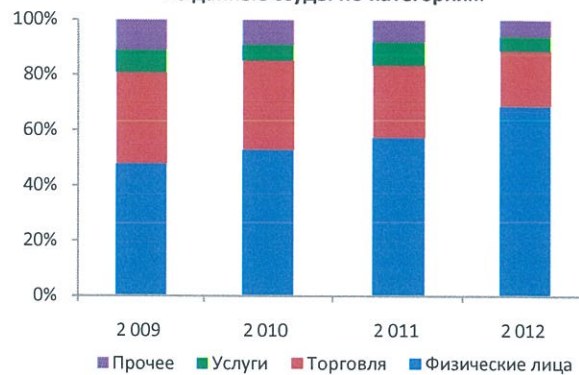
В связи с изменениями в законодательстве о банковской деятельности РК в отношении учета резервов под обесценение кредитов (учет регуляторных резервов по стандартам МСФО) Комитет по контролю и надзору финансовых рынков и финансовых организаций НБРК не будет вести учет качества ссудного портфеля Банков на ежемесячной основе.



Качество ссудного портфеля



Выданные ссуды по категориям

Источник: www.afn.kz, CS

Ссудный портфель в разрезе секторов

Наименование	2009г.		2010г.		2011г.		2012г.	
	млн. тенге	Доля в %	млн. тенге	Доля в %	млн. тенге	Доля в %	млн. тенге	Доля в %
Физические лица	126 492	47,93%	163 273	52,95%	220 629	57,39%	351 261	68,70%
Торговля	86 921	32,93%	99 511	32,27%	101 001	26,27%	103 002	20,15%
Услуги	21 365	8,10%	18 264	5,92%	32 189	8,37%	26 299	5,14%
Строительство	14 720	5,58%	16 604	5,38%	14 712	3,83%	13 632	2,67%
Транспорт и связь	9 497	3,60%	7 147	2,32%	8 040	2,09%	11 969	2,34%
Производство	2 397	0,91%	1 986	0,64%	5 524	1,44%	3 596	0,70%
Сельское хозяйство и пищевая промышленность	641	0,24%	197	0,06%	374	0,10%	523	0,10%
Прочее	1 887	0,71%	1 388	0,45%	1 965	0,51%	992	0,19%
Итого	263 919	100%	308 371	100%	384 432	100%	511 273	100%

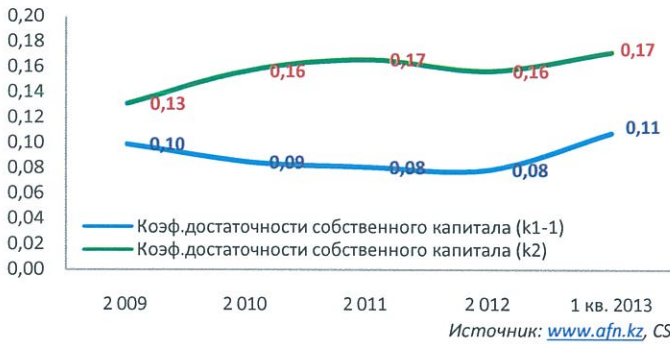
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

По итогам 2012 г. основная доля выданных кредитов приходится на физические лица – 68,7%, торговлю – 20,2% и услуги – 5,1%. В последние годы кредитная политика Банка больше сконцентрирована на кредитовании розничного бизнеса, где средний годовой рост составил 41%. Следует отметить, что рост объемов кредитования, в основном, происходит в следствие наращивания депозитной базы физических лиц а не за счет привлечения внешних долгов.

Коэффициенты прибыльности	2009	2010	2011	2012	1 кв. 2013
Процентная маржа	6,65%	8,94%	9,90%	8,23%	8,54%
Средняя по сектору	4,09%	3,03%	3,76%	4,21%	4,43%
Процентный спрэд	5,38%	7,14%	7,46%	5,73%	6,00%
Средняя по сектору	2,51%	1,19%	1,56%	2,06%	2,23%
ROA (%) совокупный доход	-1,5%	0,7%	2,1%	3,7%	1,3%
ROE (%) совокупный доход	-11,6%	5,9%	18,1%	32,0%	11,2%
ROA (%) прибыль за год	-2,0%	0,7%	2,2%	3,8%	1,3%
ROE (%) прибыль за год	-15,9%	5,4%	18,5%	32,2%	11,2%
Качество активов					
Кредиты/Активы	83,25%	81,81%	85,63%	82,50%	87,48%
Кредиты/Депозиты	1,36	1,13	1,14	1,18	1,21
Кредиты с просрочкой платежей, доля (%) в кредитах	21,34%	19,91%	21,02%	19,31%	-
Неработающие кредиты, доля (%) в кредитах	8,85%	13,43%	16,04%	18,42%	-
Резервы/Ср. стоимость доходных активов	0,11	0,15	0,19	0,19	0,21
Резервы/Кредиты	0,11	0,14	0,16	0,16	0,16
Резервы/Капитал	0,86	1,14	1,26	1,15	1,15
Депозиты физ. лиц/Обязательства	0,34	0,48	0,59	0,61	0,64
Депозиты юр. лиц/Обязательства	0,34	0,32	0,25	0,18	0,19
Достаточность капитала					
Капитал/Общая сумма Активов	0,10	0,10	0,11	0,11	0,12
Коэффициенты ликвидности					
Коэф. текущей ликвидности (k4)	1,34	1,05	1,51	1,64	2,19
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1)	4,41	2,78	3,12	1,31	2,23
Коэф. срочной ликвидности (k4-2)	4,06	3,79	2,31	2,23	2,74
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1)	0,10	0,09	0,08	0,08	0,11
Коэф. достаточности собственного капитала (k2)	0,13	0,16	0,17	0,16	0,17

Источник: www.afn.kz, расчеты CS

Коэффициенты достаточности собственного капитала



В течение последних четырех лет наблюдался умеренный рост коэффициентов достаточности собственного капитала. На конец 1 кв. 2013 года коэффициенты k1-1 и k2 составили 0,11 и 0,17, соответственно, что превышает минимальные требования уполномоченного органа (k1-1 - 0,08 и k2 - 0,12) (Источник: www.afn.kz) и характеризуют Банк, как с достаточным уровнем собственного капитала для покрытия кредитной деятельности.



Коэффициенты платежеспособности Банка также соответствуют принятым нормативам уполномоченного органа (Источник: www.afn.kz). По итогам 1 кв. 2013 года коэффициент текущей ликвидности увеличился до 2,19 против 1,64, что значительно превышает минимальное значение коэффициента K4 - 0,3.

Процентная маржа банка на 1 апреля 2013 г. составила 8,54%, что почти в два раза выше среднего значения по сектору, равного 4,43%. Процентный спрэд составил 6,0%, что также выше среднего значения по сектору, равного 2,23%.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

