



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2015 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. и №09.12.14/1 от 09.12.2014 г., заключенных между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».																
Заключение	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.																
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО "Банк "Каспийский". ▪ В 1997 году Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию № 245 ОАО "Банк "Каспийский", образованному в результате добровольного слияния ЗАО "Банк "Каспийский" и ОАО «Каздорбанк». ▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский». ▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге. ▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank». ▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной КФН НБРК от 30.06.2009 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию за 30 июня 2015 г. на территории РК работало 23 филиала и 248 расчетно-кассовых отделений Банка. ▪ АО «Kaspi Bank» занимает 6 место по размеру активов согласно данным НБРК по состоянию на 01.07.2015 г. 																
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «B1» / прогноз «Негативный» / NP, Ba3. kz</p> <p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-»/ прогноз «Негативный»/«kzBBB+»</p>																
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi Group»</td> <td style="text-align: right;">89,54%</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs</td> <td style="text-align: right;">2,47%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td style="text-align: right;">7,99%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.</i></p>	Наименование акционеров	Доля владения, %	АО «Kaspi Group»	89,54%	Goldman Sachs	2,47%	Прочие	7,99%								
Наименование акционеров	Доля владения, %																
АО «Kaspi Group»	89,54%																
Goldman Sachs	2,47%																
Прочие	7,99%																
Дочерние организации	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: right;">Доля, %</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Вид деятельности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi страхование»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Страхование</td> </tr> <tr> <td>Caspian Capital B.V.</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Нидерланды</td> <td>Привлечение средств на международных рынках капитала</td> </tr> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: данные Банка</i></p>	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности	АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование	Caspian Capital B.V.	100%	Нидерланды	Привлечение средств на международных рынках капитала	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности														
АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование														
Caspian Capital B.V.	100%	Нидерланды	Привлечение средств на международных рынках капитала														
ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами														
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 26 июня 2015 г. Облигации KZP04Y10E834 (CSBNb18) АО "Kaspi Bank" прошли процедуру листинга на KASE по категории "иные долговые ценные бумаги". ▪ 22 июня 2015 г. Банк сообщил о выплате 22 июня 2015 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP05Y05E054 (CSBNb14). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 64 000 000 тенге. 																

- 9 июня 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило о выплате 08 июня 2015 года 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y10B469 (CSBNb7). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 198 718 005 тенге.
- 5 июня 2015 г. АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP03Y10B069 (CSBNb7) на 15-ый купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 7,1 % годовых.
- 6 мая 2015 г. АО "Kaspi Bank" (Алматы) сообщило KASE о погашении 04 мая 2015 года своих облигаций KZP02Y10B461 (CSBNb6). Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 8 580 942 600 тенге.
- 4 мая 2015 г. Облигации KZP02Y10B461 (CSBNb6) АО "Kaspi Bank" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.
- 29 апреля 2015 г. Банк сообщил KASE о том, что международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило депозитный рейтинг АО "Kaspi Bank" на уровне – "B1", пересмотрело прогноз по депозитному рейтингу со "стабильного" на "негативный" и понизило рейтинг Банка по национальной шкале с "Ba2.kz" до "Ba3.kz".
- 29 апреля 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило о выплате 28 апреля 2015 года третьего купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0986204609 (CSBNe2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 9 875 000 долл. США.
- 16 апреля 2015 г. АО "Kaspi Bank", предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 апреля 2015 года. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций KZ1C31450014 банка составляет 39 000 000 штук, привилегированных акций KZ1P31450110 – 500 000 штук;
 - размещено 19 500 000 простых акций и все привилегированные акции банка;
 - банк выкупил 180 211 своих простых акций и 87 131 свою привилегированную акцию;
 - в номинальном держании АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" находятся 1 448 980 простых акций банка (7,24 % от общего количества размещенных акций банка);
- 6 апреля 2015 г. Решением Правления KASE с 10 апреля 2015 года в секторе вторичного рынка KASE открываются торги следующими облигациями АО "Kaspi Bank":
 - KZP02Y09E830 (CSBNb16, 100 тенге, 50,0 млрд. тенге; 27.01.15 – 27.01.24; фиксированный полугодовой купон 9,8 % годовых; 30/360);
 - KZP03Y08E830 (CSBNb17, 100 тенге, 50,0 млрд. тенге; 27.01.15 – 27.01.23; фиксированный полугодовой купон 9,7 % годовых; 30/360).
- 1 апреля 2015 г. Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP04Y05E057 (CSBNb13) АО "Kaspi Bank" за период с 08 августа 2014 года по 07 февраля 2015 года.

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:	5,9% 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+»
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> <ol style="list-style-type: none"> 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. <p>2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> <p>Если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</p> <p>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.</p>
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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-» / «kzBBB+»
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.
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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-» / « kzBBB+»
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> <ol style="list-style-type: none"> 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. <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 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.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</p> <p>Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или</p>

Целевое назначение:

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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb15
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E830
ISIN:	KZ2C00003010
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	361 384 195 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,9% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная

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: 27.01.2015 г.

Дата погашения облигаций: 27.01.2025 г.

Досрочное погашение: По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspi.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Опционы: Не предусмотрены

Конвертируемость: Не предусмотрено

Выкуп облигаций: По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:

- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг –

исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;

- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.

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 биржей 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.

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 первого выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb16
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y09E830
ISIN:	KZ2C00003028
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
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:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2024 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока

обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

Не предусмотрены

Не предусмотрено

По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:

- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;
- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.

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.

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 первого выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb17
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP03Y08E830
ISIN:	KZ2C00003036
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная

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: 27.01.2015 г.

Дата погашения облигаций: 27.01.2023 г.

Досрочное погашение: По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Опционы: Не предусмотрены

Конвертируемость:
Выкуп облигаций:

Не предусмотрено

По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:

- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;
- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.

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 биржей 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.

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 первого выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Целевое назначение:

Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

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.

В случае нарушения ограничений (ковенантов) Эмитент информирует держателей облигаций о данном нарушении в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения органом Эмитента (по ковенантам 1 и 2) или со дня нарушения срока

предоставления информации (по ковенантам 3 и 4) путем публикации информационного сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

При нарушении ограничений (ковенантов) 1 и 2, а также в случае непредоставления отчетности (ковенанты 3 и 4) в течение 5 (пяти) рабочих дней с последнего дня, установленного листинговым договором, держатель облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты опубликования соответствующего информационного сообщения имеет право направить Эмитенту требование о выкупе принадлежащих ему облигаций.

Держатель облигаций должен подать в Банк заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

- для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации) – при наличии; юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;
- для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

Выкуп облигаций осуществляется путём перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на банковские счета держателей облигаций в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя об исполнении обязательств.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов) будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в настоящем проспекте.

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-587 от 28.01.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-638 от 05.08.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-639 от 10.08.2015 г.	Исполнено за период 07.02.15 г. – 07.08.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.16 – 12.02.16 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.08.2015 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 № 36-587 от 28.01.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-638 от 05.08.2015 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-639 от 10.08.2015 г.	Исполнено за период 07.02.15 г. – 07.08.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.16 – 12.02.16 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.08.2015 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 № 36-587 от 28.01.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-638 от 05.08.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-627 от 30.06.2015 г.	Исполнено за период 21.12.14 г. – 21.06.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 21.12.15 г. – 26.12.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb15 – купонные облигации KZP01Y10E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-611 от 18.05.2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-638 от 05.08.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-637 от 05.08.2015 г.	Исполнено за период 27.01.2015 г. – 27.07.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.16 г. – 09.02.2016 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb16 – купонные облигации KZP02Y09E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, т.к. облигации не размещены.	Согласно Проспекту выпуска денежные средства будут использованы для кредитования корпоративного сектора, МСБ и физических лиц.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-638 от 05.08.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т.к. облигации не размещены.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.16 г. – 09.02.2016 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb17 – купонные облигации KZP03Y08E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, т.к. облигации не размещены.	Согласно Проспекту выпуска денежные средства будут использованы для кредитования корпоративного сектора, МСБ и физических лиц.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-638 от 05.08.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т.к. облигации не размещены.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.16 г. – 09.02.2016 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 17.08.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

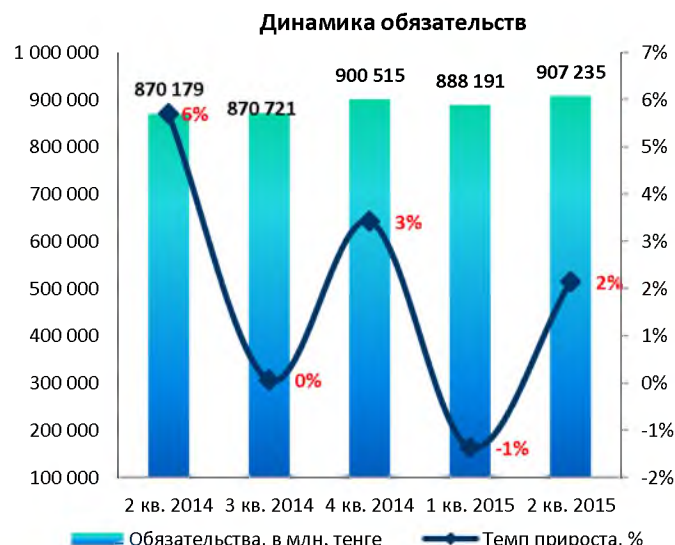
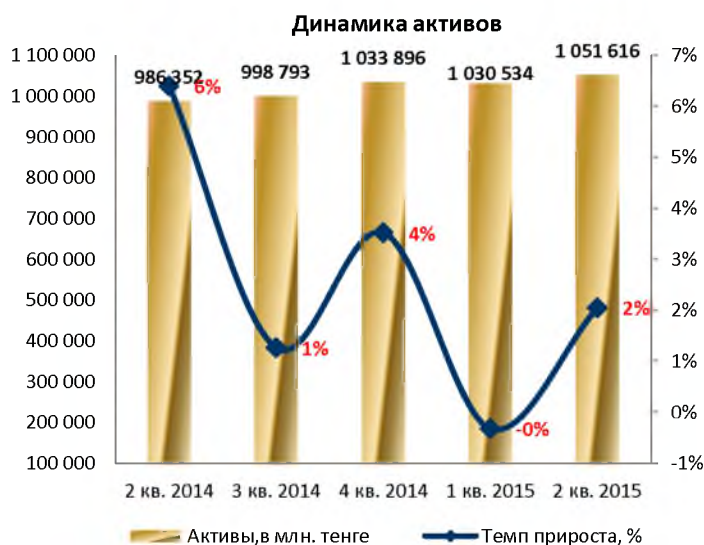
Бухгалтерский баланс

Млн. Тенге

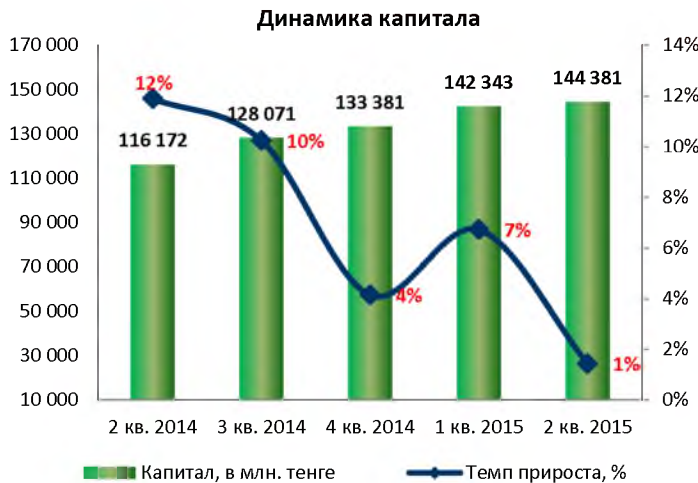
Активы	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	156 582	137 564	132 054	125 947	155 242	-1%
Обязательные резервы	9 015	8 167	9 183	7 634	6 261	-31%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 590	1 632	1 748	2 506	1 909	-26%
Средства в банках	4 656	2 861	655	714	628	-87%
Ссуды, предоставленные клиентам	697 699	738 597	779 556	780 489	779 014	12%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	34 078	29 982	30 418	31 600	28 979	-15%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	36 631	36 340	38 688	36 852	36 256	-1%
Основные средства и нематериальные активы	28 251	29 971	30 884	31 505	31 972	13%
Требования по текущему налогу на прибыль	947	2 581	3 064	4 528	4 208	344%
Дебиторы по страхованию	250	229	216	220	205	-18%
Прочие активы	15 653	10 868	7 429	8 537	6 941	-56%
Итого активы	986 352	998 793	1 033 896	1 030 534	1 051 616	7%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	164 622	45 311	51 970	44 761	51 466	-69%
Средства клиентов	562 231	684 787	714 150	707 481	691 535	23%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1	1 183	298	10	-	-100%
Выпущенные долговые ценные бумаги	67 113	67 547	66 989	68 420	97 160	45%
Резервы по условным обязательствам	101	97	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	19	32	28	28	31	63%
Страховые резервы	30 163	26 602	24 646	22 200	19 972	-34%
Прочие обязательства	15 276	14 782	12 042	14 788	16 043	5%
Субординированный долг	30 654	30 382	30 393	30 503	31 027	1%
Итого обязательства	870 179	870 721	900 515	888 191	907 235	4%
Капитал						
Уставный капитал	16 984	16 984	16 984	16 984	16 984	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-321	-601	-1 538	-1 304	-939	193%
Фонд переоценки основных средств	1 846	1 836	1 827	1 818	1 810	-2%
Фонд курсовой разницы	23	22	22	23	23	1%
Нераспределенная прибыль	96 333	108 523	114 779	123 514	125 196	30%
Итого капитал	116 172	128 071	133 381	142 343	144 381	24%
Итого обязательства и капитал	986 352	998 793	1 033 896	1 030 534	1 051 616	7%

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка

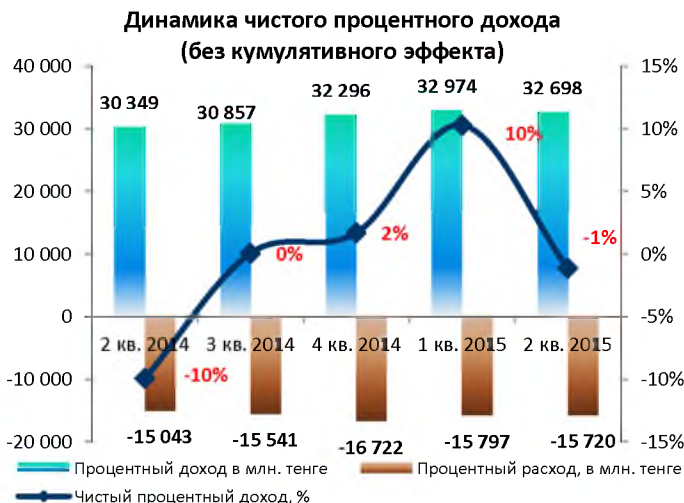
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

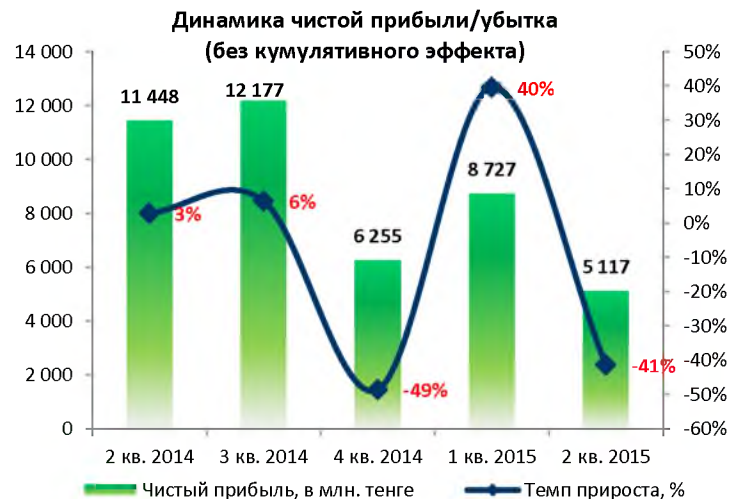
	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентный доход	61 734	92 590	124 886	32 974	65 672	6%
Процентный расход	-29 426	-44 967	-61 689	-15 797	-31 518	7%
Чистый процентный доход/(расход)	32 308	47 623	63 197	17 177	34 155	6%
Чистый прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 129	9 333	9 540	-1 323	-3 052	-127%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-15 718	-14 813	-15 586	-1 793	-1 828	-88%
Доходы по услугам и комиссии полученные	34 973	55 595	78 379	23 309	46 701	34%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-479	-686	-956	-220	-487	2%
Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	224	458	419	14	-12	-105%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	1	-56	-52	-14	-61	-6 200%
Прочие доходы	41	64	107	79	95	132%
Чистые непроцентные доходы	30 171	49 896	71 850	20 052	41 357	37%
Операционные доходы	62 479	97 519	135 047	37 228	75 511	21%
Операционные расходы	-18 356	-28 124	-38 875	-10 554	-23 728	29%
Валовая прибыль от операционной деятельности	44 123	69 395	96 172	26 675	51 784	17%
(Формирование)/восстановление резерва под обесценение	-17 447	-27 554	-46 529	-16 493	-35 351	103%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	26 675	41 840	49 642	10 182	16 432	-38%
Расход по подоходному налогу	-4 097	-7 086	-8 633	-1 455	-2 589	-37%
Чистая прибыль	22 578	34 755	41 010	8 727	13 843	-39%

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Банка



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов	145	154	525	3	40
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	56 827	85 746	117 435	28 400	56 905
Проценты, полученные от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1 145	1 527	2 037	488	1 218
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	937	1 550	1 893	559	963
Проценты, уплаченные по средствам банков	-2 124	-5 707	-6 673	-867	-1 772
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-16 332	-25 320	-34 989	-14 054	-24 027
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-2 846	-3 652	-5 840	-783	-2 140
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-658	-1 610	-2 293	-619	-818
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-837	-1 169	-1 169	-330	-671
Комиссии полученные	34 969	55 590	78 521	23 280	46 650
Комиссии уплаченные	-476	-683	-954	-218	-477
Прочий доход полученный	3 381	4 326	-7 361	725	1 016
Операционные расходы уплаченные	-23 977	-37 164	-37 319	-8 020	-18 509
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:	50 154	73 588	103 812	28 565	58 377
Изменения операционных активов и обязательств	-12 298	-48 924	-78 701	-30 379	-58 509
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	37 856	24 664	25 111	-1 813	-132
Налог на прибыль уплаченный	-5 862	-8 313	-10 694	-1 511	-3 730
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	31 994	16 351	14 417	-3 324	-3 862
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-6 110	-8 277	-11 237	-1 695	-2 143
Поступления от реализации основных средств	33	180	630	44	163
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	38 510	46 029	51 529	4 696	13 121
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-33 908	-37 255	-44 101	-7 600	-11 840
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	1 651	1 651	2 829	2 086	2 597
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-881	-881	-4 145	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-705	1 446	-4 496	-2 469	1 899
Финансовая деятельность (ФД)					
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	608	608	608	-	36 993
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-137	-129	-139	-15	-9 112
Выпуск субординированных облигаций	2 314	2 314	2 314	-	-
Погашение субординированных облигаций	-7	-7	-7	-	-5
Дивиденды выплаченные	-18	-18	-18	-	-3 424
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	2 760	2 769	2 759	-15	24 452
Влияние изменений курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	17 243	11 708	14 084	-300	699
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов	51 292	32 274	26 765	-6 107	23 188
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	105 290	105 290	105 290	132 054	132 054
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	156 582	137 564	132 054	125 947	155 242

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (грасс)	771 840	800 500	843 803	837 101	830 667	7,62%
Кредиты с просрочкой платежей	204 679	213 772	210 341	230 474	222 879	8,89%
Доля, %	27%	27%	25%	28%	26,83%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	95 702	98 163	98 779	95 367	89 287	-6,70%
Доля, %	12%	12%	12%	11%	11%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	567 161	586 729	633 461	606 628	607 788	7,16%
Резерв под обесценение	104 738	104 864	95 647	89 197	85 273	-18,58%
Доля, %	14%	13%	11%	11%	10%	
Ссудный портфель (нетто)	667 102	695 637	748 156	747 904	745 394	11,74%

Источник: НБРК

Кредитный портфель (МСФО)

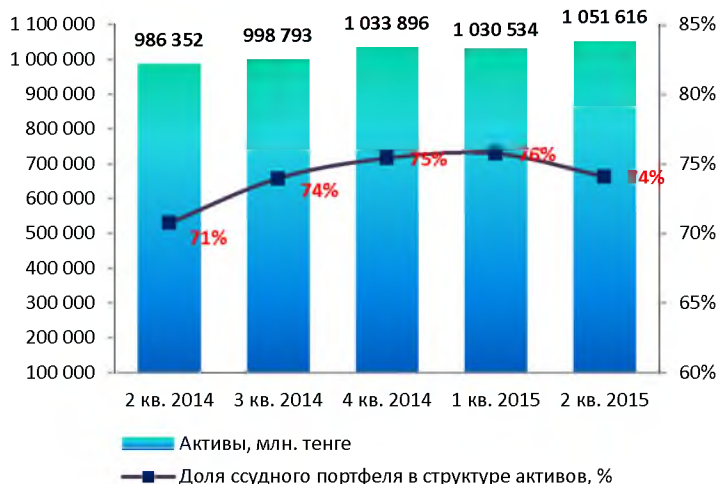
Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс) МСФО	802 426	842 274	875 203	869 686	864 287	7,71%
Резерв под обесценение	-104 727	-103 677	-95 647	-89 197	-85 273	-18,58%
Ссудный портфель (нетто)	697 699	738 597	779 556	780 489	779 014	11,65%

Источник: Данные Банка

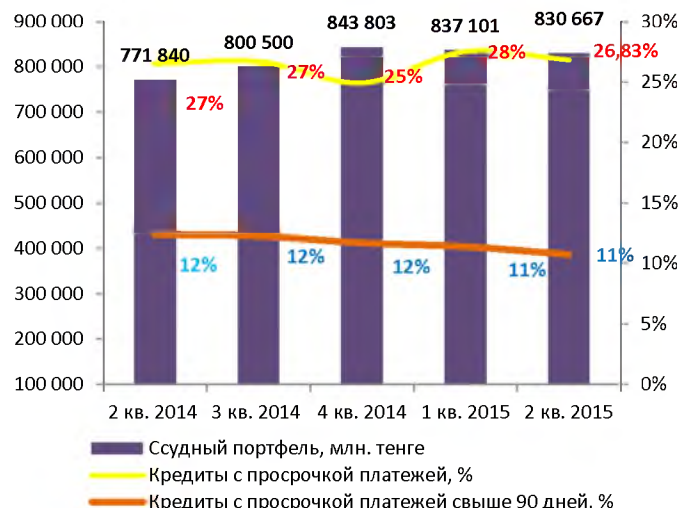
*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (НБ РК)



Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	5,21%	4,57%	4,30%	3,94%	3,17%
ROE (%) чистая прибыль	46,47%	38,05%	36,23%	31,37%	24,77%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	7,33%	6,09%	5,50%	5,36%	5,73%
Средняя по сектору	5,71%	5,69%	5,40%	5,47%	5,87%
Процентный спред	5,42%	4,37%	3,93%	3,83%	4,20%
Средняя по сектору	2,80%	2,78%	2,70%	2,88%	4,47%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,71	0,74	0,75	0,76	0,74
Кредиты / Депозиты	1,24	1,08	1,09	1,10	1,13
Резервы / Кредиты (гросс)	0,13	0,12	0,11	0,10	0,10
Резервы / Капитал	0,90	0,81	0,72	0,63	0,59
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,27	0,27	0,25	0,28	0,27
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,18	0,16	0,14	0,12	0,11
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,65	0,79	0,79	0,80	0,76
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,47	0,48	0,47	0,47	0,48
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,19	0,25	0,32	0,33	0,28
Депозиты/Обязательства	0,66	0,73	0,79	0,80	0,76
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,12	0,13	0,13	0,14	0,14
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	3,626	2,692	4,354	4,972	4,799
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	4,152	4,833	5,002	6,872	5,535
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,531	6,731	5,514	5,685	4,419
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,088	0,093	0,078	0,113	0,112
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,146	0,149	0,145	0,142	0,142

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 1 июля 2015 г. активы Банка увеличились на 7% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. и составили 1 051,6 млрд. тенге. Увеличение активов Банка произошло, в основном, за счет роста ссуд, предоставленных клиентам, на 12% до суммы 779 млрд. тенге и основных средств и нематериальных активов на 13% до 32 млрд. тенге. При этом за год по состоянию на 1 июля 2015 г. наблюдается сокращение денежных средств и их эквивалентов на 1% до 155,2 млрд. тенге инвестиций, имеющих в наличии для продажи, на 15% и обязательных резервов на 31%.
- В анализируемом периоде обязательства Банка составили 907,2 млрд. тенге. Обязательства выросли на 4% по сравнению со вторым кварталом 2014 г. за счет роста средств клиентов на 23% 691,5 млрд. тенге, стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 45% до суммы 97,2 млрд. тенге. Рост обязательств обусловлен также увеличением стоимости субординированного долга на 1% до 31 млрд. тенге и прочих обязательств на 5% до 16 млрд. тенге. Несмотря на рост общих обязательств Банка в отчетном периоде в структуре обязательств наблюдается сокращение средств банков на 69% до 51,5 млрд. тенге и страховых резервов на 34% до 20 млрд. тенге.
- За год по состоянию на 1 июля 2015 г. капитал Банка вырос на 24%, составив 144,4 млрд. тенге за счет увеличения нераспределенной прибыли на 30%, которая на конец анализируемого периода составила 125,2 млрд. тенге.
- По итогам второго квартала 2015 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 13,8 млрд. тенге, которая сократилась на 38,7% по сравнению с показателями аналогичного периода 2014 г. за счет, преимущественно, увеличения на 102,6% до 35,4 млрд. тенге объема резервов под обесценение. Чистый процентный доход на конец 2 кв. 2015 г. составил 34,2 млрд. тенге, увеличившись на 5,7% в результате роста процентных доходов на 6,4%. Однако, рост был частично нивелирован увеличением процентных расходов на 7,1% до суммы 31,5 млрд. тенге в результате прироста депозитов клиентов. Чистые непроцентные доходы Банка на конец второго квартала выросли на 37,1%, составив 41,4 млрд. тенге по сравнению с показателем второго квартала 2014 г. Рост непроцентных доходов был обусловлен, преимущественно, увеличением доходов по услугам и комиссиям на 33,5% до 46,7 млрд. тенге и сокращением убытков по операциям с иностранной валютой на 88,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Прибыль от операционной деятельности выросла на 17,4% до 51,8 млрд. тенге за счет роста операционных доходов на 20,9% до суммы 75,5 млрд. тенге.
- За анализируемый период Банк зафиксировал чистый отток денежных средств от операционной деятельности в размере 3,9 млрд. тенге против притока денежных средств в 2 кв. 2014 г. в размере 32 млрд. тенге. По результатам инвестиционной деятельности, у Банка наблюдается приток денежных средств в размере 1,9 млрд. тенге. Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности наблюдается в результате роста поступлений от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи на 65,9% до 13,1 млрд. тенге. По финансовой деятельности за второй квартал был зафиксирован приток денежных средств на сумму 24,5 млрд. тенге в результате роста выпуска долговых ценных бумаг в размере 37 млрд. тенге. На конец периода денежные средства и их эквиваленты сократились на 0,9% и составили 155,2 млрд. тенге.
- За год по состоянию на 30 июня 2015 г. прирост ссудного портфеля до вычета резерва под обесценение по МСФО составил 7,7% до 864,3 млрд. тенге. Резервы под обесценение сократились на 18,6%, составив 85,3 млрд. тенге.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 1 июля 2015 г. выросли на 8,9% до 222,9 млрд. тенге, из них неработающие кредиты сократились на 6,7% до 89,3 млрд. тенге по сравнению с показателями за аналогичный период прошлого года. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля снизилась с 27% в 2 кв. 2014 г. до 26,8%. Сумма просроченной задолженности по кредитам, включая просроченное вознаграждение, выросла на 0,2% до 91,7 млрд. тенге.
- По итогам 2 кв. 2015 г. коэффициенты прибыльности снизились в сравнении с показателями за аналогичный период предыдущего года - ROA (с 5,2% до 3,2%), ROE (с 46,5% до 24,8%) за счет снижения чистой прибыли Банка. Согласно данным НБРК процентная маржа по состоянию на 1 июля 2015 г. снизилась – с 7,3% до 5,7%; процентный спрэд показал сокращение с 5,4% до 4,2%. Банк демонстрирует высокие показатели ликвидности в результате значительного роста ликвидных активов. 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.