



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2013 г.**

Цель	Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.												
Основание	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 01.02.2013 г. и от 16.05.2013 г., заключенных между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».												
Заключение	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.												
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО "Банк "Каспийский". ▪ В 1997 году Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО "Банк "Каспийский", образованному в результате добровольного слияния ЗАО "Банк "Каспийский" и ОАО «Каздорбанк». ▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский». ▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге. ▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank». ▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной КФН НБРК от 30.06.2009 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию за 30 сентября 2013 г. Банк имеет 23 филиала и 238 расчетно-кассовых отделений в РК. ▪ АО «Kaspi Bank» занимает 8 место по объему активов по состоянию на 01.10.2013г. согласно данным КФН НБРК. 												
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В1»/прогноз «Стабильный»</p> <p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ-»/ прогноз «Стабильный»</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: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Общее количество акций, принадлежащих акционеру</th> <th style="text-align: left;">Доля от размещенных акций Банка, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Caspian Financial Group»</td> <td>РК, Алматы</td> <td>17 668 849 штук</td> <td>88,34%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Казахстанская Фондовая Биржа</i></p>	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%				
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%										
Дочерние организации	<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> </tbody> </table> <p><i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность 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
Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности										
АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование										
Caspian Capital B.V.	100%	Нидерланды	Привлечение средств на международных рынках капитала										
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 29 октября международные облигации АО «Kaspi Bank» были размещены на сумму 200 млн. долларов США сроком на 3 года с доходностью 10%. 												

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> <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</p>

Целевое назначение:	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. Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.
Тикер:	CSBNb13
Вид облигаций:	купонные облигации
НИН:	KZP04Y05E057
ISIN:	KZ2C00001972
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	99 700 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: BB-, kZA-
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. 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.

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

Целевое назначение:

Тикер:

Вид облигаций:

НИН:

ISIN:

Объем:

Число зарегистрированных облигаций:

Объем программы:

Число облигаций в обращении:

Номинальная стоимость одной облигации:

Валюта выпуска и обслуживания:

Текущая купонная ставка:

Вид купонной ставки:

Кредитные рейтинги облигаций:

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):

Дата начала обращения:

Дата погашения облигаций:

Досрочное погашение:

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

CSBNb14

Купонные облигации

KZP05Y05E054

KZ2C00002111

20 млрд. тенге

200 000 000 шт.

100 млрд. тенге

-

100 тенге

KZT

8% годовых

Фиксированная

Standard & Poor's: BB-, kzA-

2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций

30/360

21.06.2013 г.

21.06.2018 г.

Не предусмотрено

Не предусмотрены

Не предусмотрено

Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:

1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:

- 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;
- 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене,

соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

В случае если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.

Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.

Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта пятого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы.

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

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
2. Не изменять организационно-правовую форму;
3. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей;
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей.

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №36-450 от 04.10.2013 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-472 от 05.11. 2013 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получена информация об исполнении обязательств по выплате купонного вознаграждения и получено письмо - подтверждение от Эмитента №36-433 от 13.08.2013 г.	Исполнено за период 07.02.13 – 07.08.13 Период ближайшей купонной выплаты – 07.02.14 – 13.02.14
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 11.11.2013 г.
Контроль за залоговым	Данное условие не применимо, так как облигации	-

имуществом/финансовым состоянием гаранта являются необеспеченными.

CSBNb13 – купонные облигации KZP04Y05E057

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №36-450 от 04.10.2013 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-472 от 05.11. 2013 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получена информация об исполнении обязательств по выплате купонного вознаграждения и получено письмо - подтверждение от Эмитента №36-433 от 13.08.2013 г.	Исполнено за период 07.02.13 - 07.08.13 Период ближайшей купонной выплаты – 07.02.14 – 13.02.14
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 11.11.2013 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	Данное условие не применимо, так как торги еще не открыты	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-472 от 05.11. 2013 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как выплата купона еще не производилась	Период ближайшей купонной выплаты – 21.12.13 – 27.12.13
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 11.11.2013 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
Денежные средства и их эквиваленты	59 156	80 048	73 940	69 619	71 781	21%
Обязательные резервы	9 994	7 406	6 836	6 947	7 246	-27%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	120	188	58	110	739	516%
Средства в банках	1 734	1 585	2 275	4 372	7 016	305%
Ссуды, предоставленные клиентам	392 485	434 833	466 092	533 884	615 364	57%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14 747	19 400	21 651	24 786	30 416	106%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	15 768	17 059	19 925	26 646	32 703	107%
Основные средства и нематериальные активы	17 944	19 317	19 431	21 039	21 821	22%
Требования по текущему налогу на прибыль	-	310	516	478	552	-
Дебиторы по страхованию	258	188	368	452	256	-1%
Прочие активы	3 750	2 320	3 894	4 511	4 230	13%
Итого активы	515 956	582 654	614 986	692 844	792 124	54%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	35 547	38 996	34 539	64 350	61 750	74%
Средства клиентов	363 980	417 324	438 946	464 924	539 014	48%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	28	70	159	86	223	696%
Выпущенные долговые ценные бумаги	12 293	12 207	12 323	27 161	28 610	133%
Резервы по условным обязательствам	2	-	-	-	-	-
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	124	3	3	6	6	-95%
Страховые резервы	14 223	17 961	21 187	27 719	35 123	147%
Прочие обязательства	5 223	7 180	10 270	11 860	12 353	137%
Субординированный долг	21 174	20 816	21 304	24 614	27 893	32%
Итого обязательств	452 594	514 559	538 731	620 720	704 972	56%
Капитал						
Уставный капитал	17 429	16 477	16 477	16 984	16 984	-3%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	-
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-600	-767	-684	-629	-584	-3%
Фонд переоценки основных средств	1 916	1 907	1 896	1 886	1 876	-2%
Резервы (провизии)	-1 583	-237	-237	-237	-	-
Фонд курсовой разницы	18	18	18	18	19	6%
Нераспределенная прибыль	44 874	49 389	57 477	52 794	67 549	51%
Итого капитал	63 362	68 095	76 255	72 124	87 152	38%
Итого обязательства и капитал	515 956	582 654	614 986	692 844	792 124	54%

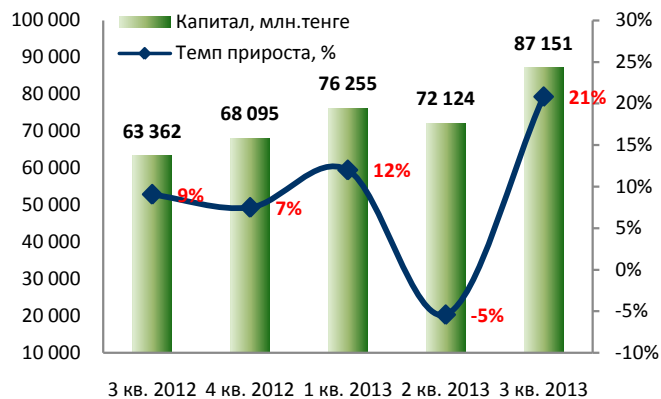
Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка



Динамика капитала



Источник: Данные Банка

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
Процентный доход	50 738	70 998	22 806	48 725	79 707	57%
Процентный расход	-25 515	-34 739	-9 673	-20 351	-32 424	27%
Чистый процентный доход/(расход)	25 223	36 259	13 133	28 374	47 283	87%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-46	-375	-215	-304	79	-272%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	593	621	-70	60	-603	-202%
Доходы по услугам и комиссии полученные	26 900	39 342	13 450	29 235	48 020	79%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-548	-691	-189	-390	-608	11%
Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-49	133	24	2	-12	-76%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	85	82	21	86	126	48%
Прочие доходы	37	42	102	107	127	243%
Чистые непроцентные доходы	26 972	39 154	13 123	28 797	47 129	75%
Операционные доходы	52 195	75 413	26 255	57 170	94 412	81%
Операционные расходы	-15 527	-26 486	-7 455	-15 467	-24 218	56%
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	36 668	48 927	18 801	41 703	70 194	91%
(Формирование)/восстановление резерва под обесценение	-20 648	-25 490	-8 946	-18 832	-28 596	39%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	16 020	23 437	9 855	22 871	41 598	160%
Расход по подоходному налогу	-2 799	-4 366	-1 781	-4 753	-8 498	204%
Чистая прибыль	13 221	19 071	8 074	18 118	33 100	150%

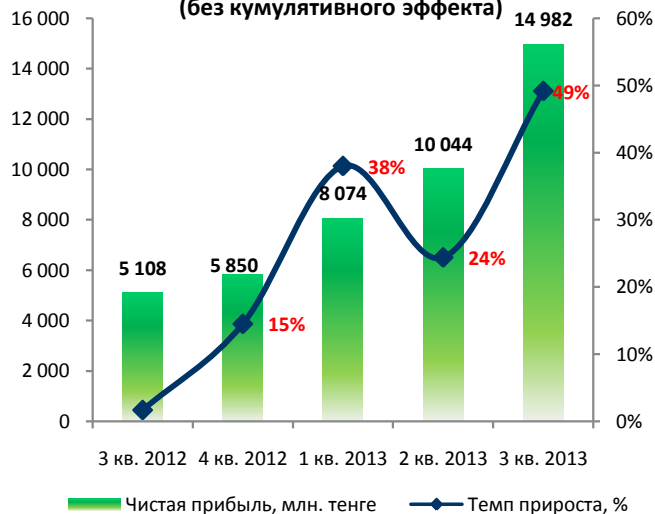
Источник: Данные Банка

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка

Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в банках	55	99	13	25	38
Проценты, полученные от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3	4	2	2	3
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	47 103	70 120	21 401	45 096	78 147
Проценты, полученные от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	865	1 205	413	432	1 391
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	175	112	96	458	132
Проценты, уплаченные по средствам банков	-843	-1 509	-464	-1 064	-2 142
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-22 199	-29 342	-7 975	-15 889	-24 867
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-725	-1 076	-156	-199	-933
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-669	-1 234	-375	-374	-754
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-1 658	-1 806	-563	-651	-1 416
Комиссии полученные	26 894	39 341	13 438	29 231	48 012
Комиссии уплаченные	-539	-680	-175	-379	-584
Прочий доход полученный	8 921	12 657	3 172	9 575	16 960
Операционные расходы уплаченные	-12 367	-20 300	-4 207	-10 623	-17 089
Приток денежных средств от ОД до изм. операционных активов и обязательств:	45 015	67 591	24 620	55 640	96 898
Изменения операционных активов и обязательств	-30 432	-19 476	-29 390	-48 475	-77 420
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	14 583	48 115	-4 770	7 165	19 478
Налог на прибыль уплаченный	-780	-4 237	-1 110	-2 567	-6 218
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	13 803	43 878	-5 880	4 598	13 260
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-3 611	-5 063	-1 767	-4 130	-5 512
Поступления от реализации основных средств	151	367	73	83	113
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи	21 438	44 841	8 222	10 869	22 029
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-23 756	-53 108	-4 624	-16 536	-32 489
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	-	435	435	435	435
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-7 024	-8 402	-2 984	-9 724	-16 077
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-12 802	-20 930	-645	-19 003	-31 501
Финансовая деятельность (ФД)					
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	1 903	1 903	-	14 744	16 363
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-3 487	-3 487	-	-308	-333
Выпуск субординированных облигаций	3 968	3 968	639	3 664	7 299
Погашение субординированных облигаций	-18	-635	-	-90	-244
Дивиденды выплаченные	-150	-149	-	-14 740	-14 742
Продажа/(выкуп) собственных акций	-	-951	-	507	507
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	2 216	649	639	3 777	8 850
Влияние изм. курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	80	592	-222	199	1 124
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	3 297	24 189	-6 108	-10 428	-8 267
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	55 859	55 859	80 048	80 048	80 048
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	59 156	80 048	73 940	69 619	71 781

Источник: Данные Банка

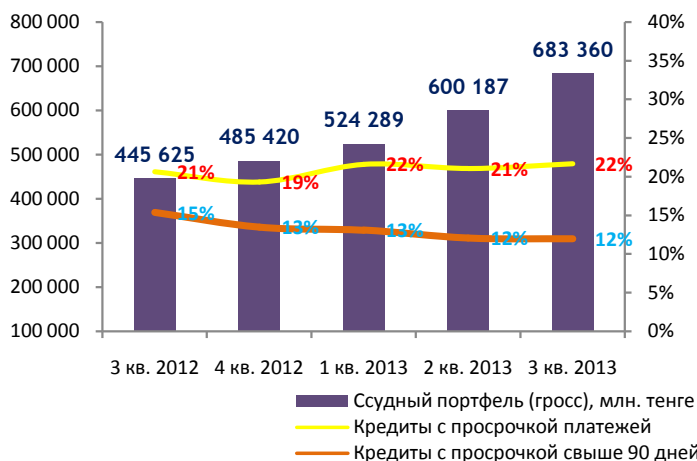
Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	445 625	485 420	524 289	600 187	683 360	53%
Кредиты с просрочкой платежей	91 940	93 720	113 227	126 339	148 025	61%
Доля, %	21%	19%	22%	21%	22%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	68 500	65 320	68 558	72 339	81 768	19%
Доля, %	15%	13%	13%	12%	12%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	353 685	391 700	411 062	473 848	535 335	51%
Резерв под обесценение	80 196	76 212	85 151	95 245	94 418	18%
Доля, %	18%	16%	16%	16%	14%	-
Ссудный портфель (нетто)	365 429	409 208	439 138	504 942	588 942	61%

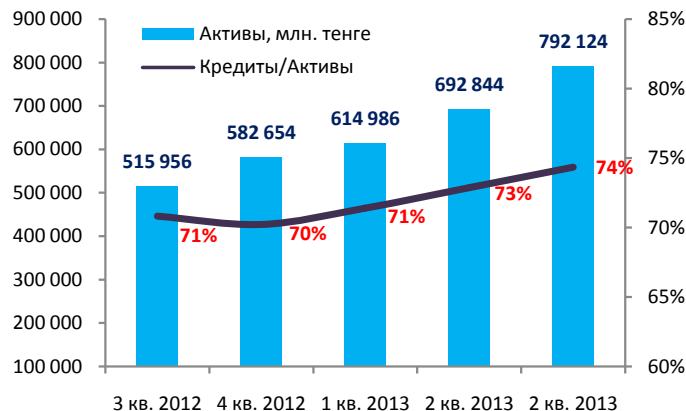
Источник: КФН НБРК

Качество ссудного портфеля (КФН НБРК)



Источник: Данные КФН НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Данные Банка

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	3,85%	3,76%	4,57%	5,01%	5,96%
ROE (%) чистая прибыль	31,71%	32,24%	37,18%	44,66%	51,76%
Коэффициенты прибыльности (КФН НБРК)					
Процентная маржа	8,27%	8,23%	8,54%	8,40%	8,64%
Средняя по сектору	3,99%	4,22%	4,43%	4,72%	4,90%
Процентный спрэд	5,77%	5,73%	6,00%	5,94%	6,27%
Средняя по сектору	1,86%	2,07%	2,23%	2,38%	2,44%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,76	0,75	0,76	0,77	0,78
Кредиты / Депозиты	1,08	1,04	1,06	1,15	1,14
Резервы / Кредиты (гросс)	0,17	0,15	0,15	0,15	0,13
Резервы / Капитал	1,29	1,12	1,12	1,32	1,08
Качество активов (КФН НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,21	0,19	0,22	0,21	0,22
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,15	0,13	0,13	0,12	0,12
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,24	0,21	0,22	0,23	0,21
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,80	0,81	0,81	0,75	0,76
Коэффициенты управления пассивами (КФН НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,65	0,61	0,64	0,57	0,55
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,16	0,18	0,19	0,19	0,25
Депозиты/Обязательства	0,82	0,79	0,83	0,77	0,80
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,12	0,12	0,12	0,10	0,11
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,909	1,641	2,185	1,928	1,396
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	1,358	1,306	2,233	2,082	2,848
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	1,858	2,227	2,739	2,515	3,418
Коэффициенты достаточности собственного капитала (КФН НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,092	0,079	0,108	0,075	0,067
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,159	0,157	0,172	0,138	0,168

Источник: Данные Банка, КФН НБРК, расчеты CS

- Закключение:**
- По состоянию на 1 октября 2013 г. активы Банка составили 792 124 млн. тенге, что на 54% больше аналогичного периода прошлого года, за счет роста кредитного портфеля на 57%, денежных средств и их эквивалентов на 21% и инвестиций, имеющих в наличии для продажи и удерживаемых до погашения в 2 раза.
 - Совокупные обязательства увеличились на 56% до 704 972 млн. тенге, в результате роста депозитов на 48%, выпущенных долговых ценных бумаг на 133%, страховых резервов на 147%, банковских вкладов на 74% и субординированного долга на 32%.
 - В рассматриваемом периоде капитал Банка увеличился на 38%, составив 87 152 млн. тенге в результате в результате роста нераспределенной прибыли на 51% до 67 549 млн. тенге .
 - По состоянию на 1 октября 2013 г. чистый процентный доход составил 47 283 млн. тенге, что на 87% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Темпы прироста процентных доходов превосходят соответствующие темпы прироста процентных расходов более, чем в 2 раза. Комиссионные доходы составили 48 020 млн. тенге, что на 79% больше показателя анализируемого периода прошлого года. Операционные доходы достигли 94 412 млн. тенге, что почти в 4 раза превышает показатели операционных расходов. Сформированные резервы под обесценение ссудного портфеля выросли на 39% и составили 28 596 млн. тенге. Чистая прибыль Банка составила 33 100 млн. тенге, увеличившись в 2,5 раза в сравнении с аналогичным периодом 2012 г.
 - С начала года Банк зафиксировал чистый денежный приток денежных средств от операционной деятельности в размере 13 260 млн. тенге против 13 803 млн. тенге 1 октября прошлого года. Соотношение полученных денежных процентных доходов к начисленным процентным доходам составило 100%. Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов составило 8 267 млн. тенге по итогам 3 кв. 2013 г.
 - По данным КФН НБ РК ссудный портфель (гросс) за год по состоянию на 1 октября 2013 г. вырос на 53%, составив 683 360 млн. тенге. В отчетном периоде объем кредитов с просрочкой платежей вырос на 61% до 148 025 млн. тенге, увеличив долю в структуре кредитного портфеля с 21% до 22%. Объем неработающих кредитов увеличился на 19% до 81 768 млн. тенге, сократив долю с 15% до 12%.
 - Доходность на средний капитал (ROE) выросла с 31,71% до 51,76%, рентабельность активов (ROA) увеличилась с 3,85% до 5,96%. Чистая процентная маржа выросла с 8,27% до 8,64%, процентный спред увеличился с 5,77% до 6,27%. Коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала превышают минимальные требования КФН НБРК.
 - **Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Камаров Т.К.