

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «KASPI BANK» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2013г.

<b>Цель финансового анализа</b>	Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
<b>Основание</b>	Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 01.02.2013 г. и от 16.05.2013 г., заключенных между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО "Банк "Каспийский".</li> <li>▪ В 1997 году Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО "Банк "Каспийский", образованному в результате добровольного слияния ЗАО "Банк "Каспийский" и ОАО «Каздорбанк».</li> <li>▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский».</li> <li>▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге.</li> <li>▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank».</li> <li>▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной КФН 30.06.2009 г.</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ По состоянию за 30 июня 2013 г. Банк имеет 23 филиала и 237 расчетно-кассовых отделений в РК.</li> <li>▪ АО «Kaspi Bank» занимает 8 место по объему активов по состоянию на 01.07.2013г. согласно опубликованным данным КФН НБРК.</li> </ul>

<b>Кредитные рейтинги Эмитента</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «В1»/прогноз «Стабильный»</p> <p><b>Standard&amp;Poor's:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ-»/ прогноз «Стабильный»</p>
------------------------------------	---

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 финансовая отчетность Банка*

Дочерние организации	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 финансовая отчетность Банка*

<b>Корпоративные события:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Во 2 кв. 2013 г. значимых корпоративных событий по Эмитенту, затрагивающих интересы держателей облигаций не было.</li> </ul>
-------------------------------	---

**Основные параметры финансовых инструментов**

Тикер:	<b>CSBNb12</b>
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
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
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%.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	12%
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: B, kzBB+ (11.01.13 г.)
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.
Срок обращения облигаций:	10 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.
Тикер:	<b>CSBNb13</b>
Вид облигаций:	купонные облигации
НИН:	KZP04Y05E057
ISIN:	KZ2C00001972
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:	99 700 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых от номинальной стоимости облигаций
Вид купонной ставки:	фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: BB-, kzA- (08.02.13 г.)
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.
Срок обращения облигаций:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	07.02.2018 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.





Тикер:	<b>CSBNb14</b>
Вид облигаций:	купонные облигации
НИН:	KZP05Y05E054
ISIN:	KZ2C00002111
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	20 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	200 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Количество размещенных облигаций:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	8% годовых от номинальной стоимости облигаций
Вид купонной ставки:	фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard & Poor's: BB-, kzA- (31.05.13 г.)
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.
Срок обращения облигаций:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	12.06.2018 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
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.



**Бухгалтерский баланс**

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012г.	4 кв. 2012г.	1 кв. 2013г.	2 кв. 2013г.	Изм. к 2 кв. 2012 г.
<b>Активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	56 592	59 156	80 048	73 940	69 619	23%
Обязательные резервы	9 644	9 994	7 406	6 836	6 947	-28%
Фин. активы, отражаемые по справ. стоим. через прибыли или убытки	134	120	188	58	110	-18%
Средства в банках	1 378	1 734	1 585	2 275	4 372	217%
Ссуды, предоставленные клиентам	353 941	392 485	434 833	466 092	533 884	51%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13 297	14 747	19 400	21 651	24 786	86%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	12 270	15 768	17 059	19 925	26 646	117%
Основные средства и нематериальные активы	17 497	17 944	19 317	19 431	21 039	20%
Требования по текущему налогу на прибыль	0	0	310	516	478	-
Дебиторы по страхованию	211	258	188	368	452	114%
Прочие активы	3 544	3 750	2 320	3 894	4 511	27%
<b>Итого активы</b>	<b>468 508</b>	<b>515 956</b>	<b>582 654</b>	<b>614 986</b>	<b>692 844</b>	<b>48%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства:</b>						
Средства банков	15 515	35 547	38 996	34 539	64 350	315%
Средства клиентов	346 797	363 980	417 324	438 946	464 924	34%
Фин. обязательства, отражаемые по справ. стоим. через прибыли или убытки	3	28	70	159	86	2766%
Выпущенные долговые ценные бумаги	12 176	12 293	12 207	12 323	27 161	123%
Резервы по условным обязательствам	7	2	0	-	-	-
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	89	124	3	3	6	-93%
Страховые резервы	10 155	14 223	17 961	21 187	27 719	173%
Субординированный долг	21 663	21 174	20 816	21 304	24 614	14%
Прочие обязательства	4 000	5 224	7 182	10 270	11 860	197%
<b>Итого обязательств</b>	<b>410 405</b>	<b>452 595</b>	<b>514 559</b>	<b>538 731</b>	<b>620 720</b>	<b>51%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	17 429	17 429	16 477	16 477	16 984	-3%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	-
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(747)	(600)	(767)	(684)	(629)	-16%
Фонд переоценки основных средств	1 926	1 916	1 907	1 896	1 886	-2%
Резервы (проевизии)	(1 548)	(1 583)	(237)	(237)	(237)	-85%
Фонд курсовой разницы	18	18	18	18	18	-
Нераспределенная прибыль	39 717	44 873	49 389	57 477	52 794	33%
<b>Итого капитал</b>	<b>58 103</b>	<b>63 361</b>	<b>68 095</b>	<b>76 255</b>	<b>72 124</b>	<b>24%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>468 508</b>	<b>515 956</b>	<b>582 654</b>	<b>614 986</b>	<b>692 844</b>	<b>48%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

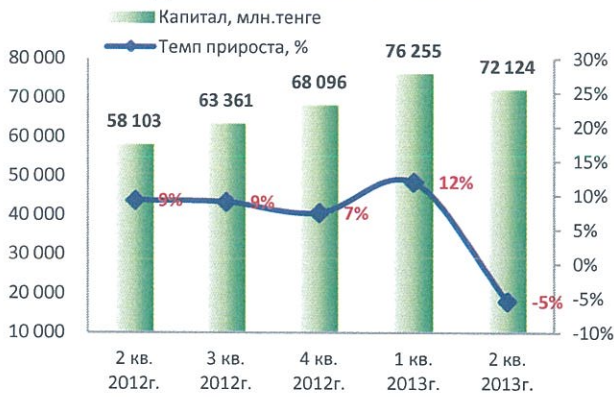
**Динамика изменения активов**


Источник: Данные банка

**Динамика изменения обязательств**




**Динамика изменения капитала**



Источник: Данные банка

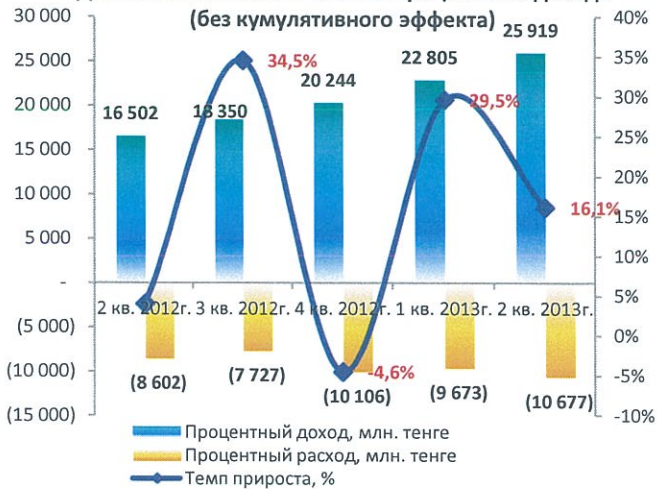
**Отчет о прибылях и убытках**

Млн. тенге

	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012г.	4 кв. 2012г.	1 кв. 2013г.	2 кв. 2013г.	Изм. к 2 кв. 2012 г.
Процентный доход	32 404	50 754	70 998	22 806	48 725	50%
Процентный расход	(16 906)	(24 633)	(34 739)	(9 673)	(20 351)	20%
<b>Чистый процентный доход/(расход)</b>	<b>15 498</b>	<b>26 121</b>	<b>36 259</b>	<b>13 133</b>	<b>28 374</b>	<b>83%</b>
Чистый убыток по опер. с фин. активами и обязательствами, отражаемым по справ. стоим. через прибыль или убыток	(11)	(46)	(375)	(215)	(304)	2663%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	482	593	621	(70)	60	-88%
Доходы по услугам и комиссии полученные	16 434	26 900	39 342	13 450	29 235	78%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(349)	(548)	(691)	(189)	(390)	12%
Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющихся в нал. для продажи	6	(49)	133	24	2	-67%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	3	69	82	21	86	2767%
Прочие доходы	20	37	42	102	107	435%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>16 585</b>	<b>26 956</b>	<b>39 154</b>	<b>13 123</b>	<b>28 797</b>	<b>74%</b>
<b>Операционные доходы</b>	<b>32 083</b>	<b>53 077</b>	<b>75 413</b>	<b>26 256</b>	<b>57 170</b>	<b>78%</b>
<b>Операционные расходы</b>	<b>(9 676)</b>	<b>(16 409)</b>	<b>(26 486)</b>	<b>(7 455)</b>	<b>(15 467)</b>	<b>60%</b>
<b>Прибыль/(убыток) от операционной деятельности</b>	<b>22 407</b>	<b>36 668</b>	<b>48 927</b>	<b>18 801</b>	<b>41 703</b>	<b>86%</b>
(Формирование)/восстановление резерва под обесценение	(12 700)	(20 648)	(25 490)	(8 946)	(18 832)	48%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>9 707</b>	<b>16 020</b>	<b>23 437</b>	<b>9 855</b>	<b>22 871</b>	<b>136%</b>
Расход по подоходному налогу	(1 595)	(2 799)	(4 366)	(1 781)	(4 753)	198%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>8 112</b>	<b>13 221</b>	<b>19 071</b>	<b>8 074</b>	<b>18 118</b>	<b>123%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

**Динамика изменения чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)**



Источник: Данные Банка

**Динамика изменения чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)**





## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012г.	4 кв. 2012г.	1 кв. 2013г.	2 кв. 2013г.
<b>Операционная деятельность (ОД):</b>					
<b>Приток денежных средств от ОД до изм. опер. активов и обязательств:</b>	<b>27 005</b>	<b>45 015</b>	<b>67 591</b>	<b>24 620</b>	<b>55 640</b>
Изменения операционных активов и обязательств					
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</b>					
Обязательные резервы	(624)	(974)	1 614	570	459
Фин. активы, оцениваемые по справ. стоим. через прибыль или убыток	(33)	(20)	(88)	129	79
Средства в банках	1 068	727	855	(687)	(2 736)
Ссуды, предоставленные клиентам	(40 776)	(86 194)	(136 170)	(39 343)	(115 071)
Дебиторы по страхованию	(98)	(148)	(78)	(178)	(263)
Прочие активы	(1 043)	(2 378)	(211)	(583)	(1 068)
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</b>					
Средства банков	(3 203)	17 176	20 521	(4 560)	25 006
Средства клиентов	25 077	41 974	93 490	15 479	46 201
Фин. обязательства, отражаемые по справ. стоим. через прибыль или убыток	(19)	(47)	(315)	(126)	(289)
Прочие обязательства	117	(548)	906	(91)	(793)
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>7 471</b>	<b>14 583</b>	<b>48 115</b>	<b>(4 770)</b>	<b>7 165</b>
Налог на прибыль уплаченный	(630)	(780)	(4 237)	(1 110)	(2 567)
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>6 841</b>	<b>13 803</b>	<b>43 878</b>	<b>(5 880)</b>	<b>4 598</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД):</b>					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(2 270)	(3 611)	(5 063)	(1 767)	(4 130)
Поступления от реализации основных средств	33	151	367	73	83
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	21 437	21 437	44 841	8 222	10 869
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(23 192)	(23 756)	(53 108)	(4 624)	(16 536)
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	-	-	435	435	435
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	(4 224)	(7 023)	(8 402)	(2 984)	(9 724)
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД</b>	<b>(8 216)</b>	<b>(12 802)</b>	<b>(20 930)</b>	<b>(645)</b>	<b>(19 003)</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД):</b>					
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	1 903	1 903	1 903	-	14 744
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	(3 487)	(3 487)	(3 487)	-	(308)
Выпуск субординированных облигаций	3 968	3 968	3 968	639	3 664
Погашение субординированных облигаций	(18)	(18)	(635)	-	(90)
Дивиденды выплаченные	(150)	(150)	(149)	-	(14 740)
Продажа/(выкуп) собственных акций	-	-	(951)	(0)	507
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД</b>	<b>2 216</b>	<b>2 216</b>	<b>649</b>	<b>639</b>	<b>3 777</b>
Влияние изм. курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	(108)	80	592	(222)	199
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>733</b>	<b>3 297</b>	<b>24 189</b>	<b>(6 108)</b>	<b>(10 428)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>55 859</b>	<b>55 859</b>	<b>55 859</b>	<b>80 048</b>	<b>80 048</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>56 592</b>	<b>59 156</b>	<b>80 048</b>	<b>73 940</b>	<b>69 619</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012г.	4 кв. 2012г.	1 кв. 2013г.	2 кв. 2013г.	Изм. к 2 кв. 2012 г.
Ссудный портфель (гросс)	399 645	445 625	485 420	524 289	600 187	50%
Кредиты с просрочкой платежей	89 341	91 940	93 720	113 227	126 339	41%
Доля, %	22,4%	20,6%	19,3%	21,6%	21,0%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	68 221	68 500	65 320	68 558	72 339	6%
Доля, %	17,1%	15,4%	13,5%	13,1%	12,1%	-
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>242 083</b>	<b>285 185</b>	<b>326 380</b>	<b>342 504</b>	<b>401 509</b>	<b>66%</b>
Резерв под обесценение	72 022	80 196	76 212	85 151	95 245	32%
Доля, %	18,0%	18,0%	15,7%	16,2%	15,9%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>327 623</b>	<b>365 429</b>	<b>409 208</b>	<b>439 138</b>	<b>504 942</b>	<b>54%</b>

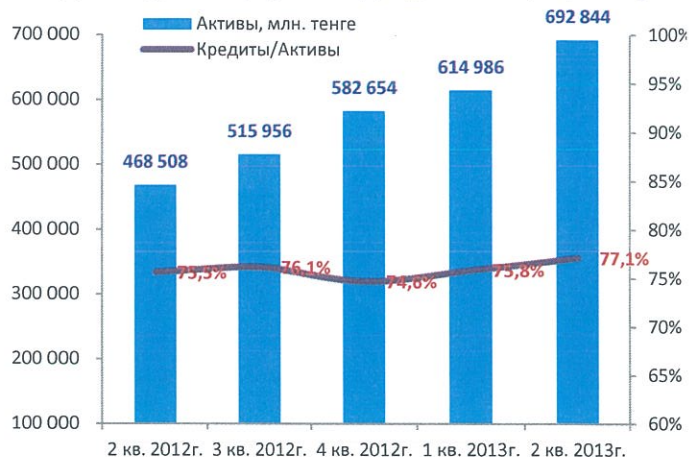
Источник: КФН НБРК



Качество ссудного портфеля (КФН НБРК)



Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



## Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2012г.	3 кв. 2012г.	4 кв. 2012г.	1 кв. 2013г.	2 кв. 2013г.
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
ROA (%) чистая прибыль	3,40%	3,85%	3,76%	4,57%	5,01%
ROE (%) чистая прибыль	27,67%	31,71%	32,24%	37,18%	44,66%
<b>Коэффициенты прибыльности (КФН НБРК)</b>					
Процентная маржа (ЧПМ)	8,22%	8,27%	8,23%	8,54%	8,40%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>3,83%</i>	<i>3,99%</i>	<i>4,22%</i>	<i>4,43%</i>	<i>4,72%</i>
Процентный спрэд	5,82%	5,77%	5,73%	6,00%	5,94%
<i>Средняя по сектору</i>	<i>1,67%</i>	<i>1,86%</i>	<i>2,07%</i>	<i>2,23%</i>	<i>2,38%</i>
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты/Активы	0,76	0,76	0,75	0,76	0,77
Кредиты/Депозиты	1,02	1,08	1,04	1,06	1,15
Резервы/Кредиты (гросс)	0,17	0,17	0,15	0,15	0,15
Резервы/Капитал	1,27	1,29	1,12	1,12	1,32
Депозиты/Обязательства	0,85	0,80	0,81	0,81	0,75
<b>Качество активов (КФН НБРК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,22	0,21	0,19	0,22	0,21
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,17	0,15	0,13	0,13	0,12
Резервы/Ср. стоимость доходных активов (нетто)	0,23	0,24	0,21	0,22	0,23
Депозиты физ. лиц/Обязательства	0,66	0,65	0,61	0,64	0,57
Депозиты юр. лиц/Обязательства	0,19	0,16	0,18	0,19	0,19
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал/Общая сумма Активов	0,12	0,12	0,12	0,12	0,10
<b>Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)</b>					
Козф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,733	1,909	1,641	2,185	1,928
Козф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	2,874	1,358	1,306	2,233	2,082
Козф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,493	1,858	2,227	2,739	2,515
Козф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,06	0,100	0,092	0,079	0,108	0,075
Козф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,167	0,159	0,157	0,172	0,138

Источник: Консолидированная финансовая отчетность и КФН НБРК, расчеты CS





- Закключение:**
- По состоянию за 30 июня 2013 года активы Банка выросли на 48% по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года, достигнув 692 844 млн. тенге, в результате роста кредитного портфеля (+51%), инвестиций, имеющихся для продажи и удерживаемых до погашения (+86%) и (+117%), соответственно, и денежных средств (+23%). В структуре активов наибольшую долю занимают ссудный портфель – 77%, денежные средства – 10% от валюты баланса.
  - Совокупные обязательства увеличились на 51% за год, составив 620 720 млн. тенге, за счет прироста депозитного портфеля (+34%), средств банков (+315%), обязательств по долговым ценным бумагам (+123%) и страховых резервов (+173%). В структуре обязательств наблюдается прирост доли средств банковских учреждений 10% против 4% по состоянию на 30 июня 2012 года, при этом доля клиентской депозитной базы сократилась с 85% до 75%. Доля долговых ценных бумаг, включая субординированный долг, составила 8% от совокупных обязательств.
  - Капитал Банка составил 72 124 млн. тенге, что на 24% больше показателя за первое полугодие 2012 года, в результате роста нераспределенной прибыли (+33%). Акционерный капитал сократился на 3%, составив 16 984 млн. тенге.
  - По итогам первого полугодия 2013 года чистый процентный доход составил 28 374 млн. тенге, увеличившись на 83% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Динамика роста процентного дохода (+50%) опережает темп прироста процентного расхода в 2,5 раза (+20%). В этом же периоде доходы по услугам и комиссиям увеличились на 78% до 29 235 млн. тенге, в то время как комиссионные расходы выросли на 12%, составив 390 млн. тенге. Операционные расходы и сформированные провизии под обесценение выросли на 60% и 48%, соответственно. Чистая прибыль Банка увеличилась в 2,2 раза до 18 118 млн. тенге.
  - По данным КФН НБРК ссудный портфель (гросс) увеличился на 50% до 600 187 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей выросли на 41% до 126 339 млн. тенге, - доля от ссудного портфеля (гросс) составила 21%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 6% до 72 339 млн. тенге, сократив долю в составе ссудного портфеля (гросс) с 17% на 30 июня 2012 года до 12% на 30 июня 2013 года. Сумма сформированных провизий составила 95 245 млн. тенге, увеличившись на 32%. При этом доля от ссудного портфеля (гросс) составила 16%. Депозитная база покрывает порядка 87% кредитного портфеля (нетто) по МСФО против 98% в первом полугодии 2012 года.
  - По итогам первого полугодия 2013 года коэффициенты рентабельности активов и капитала выросли в сравнении с аналогичным периодом 2012 года, составив 5,01% и 44,66%, соответственно. Показатели ЧПМ – 8,4% и процентного спреда – 5,94% превосходят средние значения по сектору, равные 4,72% и 2,38%, соответственно. Банк выполняет установленные пруденциальные нормативы КФН НБРК по ликвидности и достаточности собственного капитала
  - **Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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

