

**Отчет представителя держателей
облигаций АО «Брокерский Дом «Jazz
Capital» за четвертый квартал 2012 года по
купонным облигациям АО «Банк KASSA
NOVA»**

Алматы 2013г.

Акционерное общество «Брокерский Дом «Jazz Capital» (далее – Компания) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Компанией функций в качестве представителя держателей первого выпуска облигаций Эмитента на сумму 3 млрд. тенге.

Торговый код	KSBNb1
ISIN	KZ2C00001881
НИН	KZ2C0Y03E359
Наименование облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитный рейтинг облигаций	Standard & Poor's: B (20.11.2012г.)
Текущая купонная ставка	9% годовых
Валюта выпуска и обслуживания	Тенге
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1000
Число зарегистрированных облигаций	3 000 000
Объем выпуска, тенге	3 000 000 000
Число облигаций в обращении	200 000
Дата регистрации выпуска	13.11.2012г.
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	06.12.2012г.
Срок обращения	3 года
Дата фиксации реестра	05.12.2015г.
Период погашение	06.12.15-22.12.15

Основной вид деятельности Эмитента: банковские услуги

В целях осуществления мониторинга финансового состояния Эмитента и анализа его корпоративных событий Компанией выполнены следующие действия:

- Запрошена информация о финансовом состоянии Эмитента по итогам деятельности за 4 квартал 2012 года;
- Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 4 квартал 2012 года;

Для формирования заключения по целевому использованию денежных средств, вырученных от размещения облигаций направлен запрос на получение информации о движении денежных средств.

Согласно проспекту выпуска облигаций, средства от размещения на долговом рынке будут направлены на увеличение базы фондирования Эмитента и размещения в виде банковских займов.

Результат данных действий:

1. Анализ, проведенный Компанией не выявил нарушений ковенантов согласно статьи 15 «Закона о рынке ценных бумаг» и указанных в Проспекте выпуска облигаций.
2. Анализ целевого использования привлеченных денежных средств будет произведен по результатам рассмотрения итогов деятельности за первый квартал 2013 года, так как фактическое размещение произошло 28.12.2012 года.
3. Облигации Эмитента являются необеспеченными, договора залога и иные договора в отношении имущества, являющегося обеспечением не заключались.
4. По итогам проведенного анализа текущего финансового состояния, Компания пришла к заключению, что Эмитент в краткосрочной и долгосрочной перспективе способен отвечать

по своим обязательствам, в поддержку выступают сильные рыночные позиции, поддержка акционеров и низкая долговая нагрузка.

Факторы, влияющие на кредитоспособность Эмитента:

- Эмитент является финансовым институтом, который ориентирован на укрепление своих рыночных позиций в сегменте розничного бизнеса. Основной упор делается на качество бизнес процессов, качественный отбор клиентов, что в свою очередь приводит к стабильной и активной динамике доходов. Согласно данным КФН НБРК по состоянию на 01.01.2013г., по размерам активов Эмитент занимает 32 место из 38 банков второго уровня, но это не является ключевым показателем для Эмитента. Так рост ссудного портфеля за отчетный период составил 9,3%, тогда как в целом по сектору рост составил 4,1% за аналогичный период.
- Существенный рост денежной позиции в 4квартале на 109,7% до 4,75 млрд. тенге, что составляет 15,3% от баланса;
- Наблюдается почти четырехкратное увеличение основных средств до 2 563 млрд. тенге, в первую очередь за счет подготовки открытия нового филиала в г. Кокчетав.
- Умеренная долговая нагрузка, Финансовый долг составляет 42% от размера собственного капитала, 3 256 млрд. тенге в виде субординированного займа от акционеров.
- Рост вкладов за период составил 35% и достиг 19 325 млрд. тенге. В целом вклады составляют 60% от баланса.
- В целом баланс отличается отличной ликвидностью, соотношение активов и обязательств равен 1,33, что говорит о высокой способности Эмитента отвечать по своим обязательствам.
- Доходы по вознаграждению составляют 909,2 млн. тенге, что на 9,8% выше кварталом ранее и в 3,5 раза больше чем годом ранее за аналогичный период.
- Кроме того, отмечаем рост доходов от деятельности не связанной с вознаграждением от займов, так доходы от переводных операций выросли по сравнению с третьим кварталом на 29%, от кассовых операций на 6%, за 12 месяцев по этим услугам зафиксирован 30 и 6 кратный рост соответственно.
- Чистая процентная маржа составила 75%, за третий квартал этот показатель составил 78%, однако данное снижение не является основанием для дальнейшего снижения доходности.

Бухгалтерский баланс (млн. тенге)

Наименование статей	на 01.10.2012	на 01.01.2013
АКТИВЫ		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	2 266 398	4 753 580
Производные инструменты		800
Дебиторская задолженность	145 012	492 684
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)	140	37 825
Займы предоставленные (за вычетом резервов на обесценение)	20 996 255	22 948 860
Запасы	18 569	26 011
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	204 242	287 295
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	2 316 563	2 563 401
Текущее налоговое требование	11 081	
Отложенное налоговое требование	1 897	1 897
Прочие активы	4 545	13 299
Итого активы	25 964 702	31 125 652
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		

Счета и депозиты банков и других финансовых учреждений	703 432	502 140
Вклады привлеченные	14 380 083	19 325 119
Выпущенные долговые ценные бумаги		201 229
Кредиторская задолженность	38 425	75 935
Начисленные расходы по расчетам с акционерами по акциям	20 000	40 000
Субординированный долг	3 308 719	3 256 146
Текущее налоговое обязательство	23 244	
Прочие обязательства	55 992	15 814
Итого обязательства	18 529 895	23 416 383
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Уставный капитал	7 340 000	7 340 000
в том числе:		
простые акции	6 340 000	6 340 000
привилегированные акции	1 000 000	1 000 000
Резервный капитал	28 295	28 295
Дополнительные резервы (провизии), подлежащие созданию в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан	208 786	421 006
Прочие резервы	12 514	177 684
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-154 788	-257 716
в том числе:		
предыдущих лет	-235 730	-235 730
отчетного периода	80 942	-21 986
Итого капитал	7 434 807	7 709 269
Итого капитал и обязательства	25 964 702	31 125 652

Отчет о доходах и расхода (млн. тенге)

Наименование статьи	3 кв. 2102	4 кв. 2012
Доходы, связанные с получением вознаграждения	827 655	909 237
в том числе:		
по предоставленным займам	827 655	909 237
Доходы от осуществления банковской и иной деятельности, не связанные с получением вознаграждения	37 604	49 000
в том числе:		
доходы от осуществления переводных операций	2 361	3 052
доходы от осуществления кассовых операций	26 561	28 186
доходы от осуществления сейфовых операций	12	15
прочие доходы от банковской и иной деятельности, не связанные с получением вознаграждения	8 670	17 747
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-9 048	328
из них:		
доходы (расходы) от купли-продажи финансовых активов (нетто)	-4 273	- 472
доходы (расходы) от изменения стоимости справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (нетто)	-4 775	800
Доходы (расходы) от переоценки иностранной валюты (нетто)	-1 340	656
Доходы от реализации (выбытия) активов		
Прочие доходы	14 325	12 911
Итого доходов	869 196	972 132
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	272 975	314 478
в том числе:		
по привлеченным вкладам	175 524	229 722
по полученным займам	77 451	64 606
по выпущенным ценным бумагам		150
прочие расходы, связанные с выплатой вознаграждения	20000	20 000

Расходы по банковской и иной деятельности, не связанные с выплатой вознаграждения	1 180	1 506
из них:		
расходы от осуществления переводных операций	596	844
Операционные расходы	439 649	506 220
из них:		
расходы на оплату труда и командировочные	259 414	287 495
амортизационные отчисления	28 394	36 104
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	21 068	39 477
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	944	- 616
Прочие расходы	12 532	22 498
Итого расходов	727 280	844 086
Прибыль (убыток) до отчисления в резервы (провизии)	141 916	128 046
Резервы (восстановление резервов) на возможные потери по операциям	-19 803	- 20 206
из них:		
Чистая прибыль (убыток) до корпоративного подоходного налога	122 113	107 840
Корпоративный подоходный налог	20	- 80
Итого чистая прибыль (убыток) за период	122 093	107 902

5. Корпоративные события. С момента размещения облигаций и до конца 4 квартала 2012 года, корпоративных событий, которые могли повлиять на кредитоспособность Эмитента не было.
6. Меры в защиту прав держателей облигаций, в том числе подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят процентов и более от размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

С уважением,
Председатель Правления
АО Брокерский Дом «Jazz Capital»



Милушев Э.Ш.