



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2016 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	Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 01.02.2013 г. и от 16.05.2013г. 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 30.06.2009 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию на 31 декабря 2015 г. на территории РК работало 23 филиала и 236 расчетно-кассовых отделений Банка. ▪ АО «Kaspi Bank» занимает 6 место по размеру активов согласно данным НБРК по состоянию на 01.01.2016 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 и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..</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: Консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..</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"> ▪ 29 октября 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило о выплате 28 октября 2015 г. четвертого купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0986204609 (US48581BAA98, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CSBNe2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 9 875 000,00 долларов США. ▪ 30 ноября 2015 г. АО "Kaspi Bank" предоставило KASE информационное сообщение, в котором уведомляет о начале проведения процедуры обратного выкупа международных облигаций 																

- XS0986204609 (CSBNe2).
- 4 декабря 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP03Y10B469 (KZ2C00001436, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CSBNb7) на 16-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 11,9 % годовых.
 - 8 декабря 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о выплате 07 декабря 2015 г. 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y10B469 (KZ2C00001436, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CSBNb7). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 139 427 989,50 тенге.
 - 11 декабря 2015 г. АО "Kaspi Bank" предоставило KASE информационное сообщение, в котором уведомляет о результатах проведения процедуры обратного выкупа международных облигаций XS0986204609 (CSBNe2).
 - 22 декабря 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о выплате 21 декабря 2015 г. пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP05Y05E054 (KZ2C00002111, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CSBNb14). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 64 000 000,00 тенге.
 - 29 декабря 2015 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания акционеров АО "Kaspi Bank" от 24 декабря 2015 г.
 - 31 декабря 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP04Y10B467 (KZ2C00001428, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CSBNb8) на 14-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 11,40 % годовых.
 - 31 декабря 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о выплате 29 декабря 2015 г. первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y10E834 (KZ2C00003309, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CSBNb18).
 - 31 декабря 2015 г. АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP05Y10B464 (KZ2C00001410, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", CSBNb9) на 14-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 11,40 % годовых.

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:	12% 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%
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:	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 третьего выпуска субординированных 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

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
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:	<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> <p>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</p> <p>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;</p> <p>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> <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 четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы.</p> <p>Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.</p>
Целевое назначение:	

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb14
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP05Y05E054
ISIN:	KZ2C00002111
Объем выпуска:	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

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> <p>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</p> <p>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;</p> <p>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> <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 всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта пятого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы.</p> <p>Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.</p>
Целевое назначение:	

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:	489 961 360 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:	<p>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.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:<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 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:	464 906 433
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.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

Опционы:
Конвертируемость:
Выкуп облигаций:

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.

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 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 второго 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

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.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:	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: <ul style="list-style-type: none"> • 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»: <ol style="list-style-type: none"> 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 третьего 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:	CSBNb18
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP04Y10E834
ISIN:	KZ2C00003309
Объем:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	590 983 679
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,7% 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:	29.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> • наличие положительного заключения уполномоченного органа; • предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; • улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала при досрочном погашении облигаций
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен

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.kaspi.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 № 36-690 от 16.02.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось	-

Выкуп облигаций	За отчетный период выкупа облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-676 от 05.01.2016 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 консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..	Подготовлен финансовый анализ от 19.04.2016 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 № 36-690 от 16.02.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкупа облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-676 от 05.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента 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 консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..	Подготовлен финансовый анализ от 19.04.2016 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 № 36-690 от 16.02.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкупа облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-676 от 05.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 36-671 от 30.12.2015 г.	Исполнено за период 21.06.15 г. – 21.12.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 21.06.16 г. – 27.06.2016 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..	Подготовлен финансовый анализ от 19.04.2016 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 № 36-690 от 16.02.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкупа облигаций не производилось	-

Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-645 от 05.10.2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-676 от 05.01.2016 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 консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..	Подготовлен финансовый анализ от 19.04.2016 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	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-690 от 16.02.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкупа облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-676 от 05.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.16 – 09.02.16
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..	Подготовлен финансовый анализ от 19.04.2016 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.	-
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкупа облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-676 от 05.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.16 г. – 09.02.2016 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..	Подготовлен финансовый анализ от 19.04.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb18 – купонные облигации KZP04Y10E834

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-690 от 16.02.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкупа облигаций не производилось	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-676 от 05.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-677 от 05.01.2016 г.	Исполнено за период 29.12.2015 г. – 14.01.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.16 – 13.07.16
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг..	Подготовлен финансовый анализ от 19.04.2016 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	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	55 859	80 048	105 290	132 054	284 380	115%
Обязательные резервы	9 020	7 406	9 388	9 183	8 429	-8%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	101	188	69	1 748	92 167	5174%
Средства в банках	2 458	1 585	8 856	655	749	14%
Ссуды, предоставленные клиентам	324 197	434 833	641 908	779 556	782 985	0,4%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	12 021	19 400	39 641	30 418	34 799	14%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	8 061	17 059	35 944	38 688	38 276	-1%
Основные средства и нематериальные активы	16 700	19 317	23 734	30 884	30 828	-0%
Отложенные налоговые активы	288	310	2 231	935	3 477	272%
Дебиторы по страхованию	121	188	275	216	160	-26%
Прочие активы	1 941	2 319	4 227	7 429	6 185	-17%
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-	2 129	3 798	78%
Итого активы	430 766	582 654	871 563	1 033 896	1 286 234	24%
Обязательства и капитал						
Обязательства:						
Средства банков	18 547	38 996	55 120	51 970	47 575	-8%
Средства клиентов	322 203	417 324	582 823	714 150	818 059	15%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	70	887	298	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 797	12 207	60 553	66 989	170 202	154%
Резервы	5	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	3	19	28	35	27%
Страховые резервы	5 925	17 961	37 559	24 646	15 494	-37%
Прочие обязательства	2 512	6 909	12 503	12 042	10 992	-9%
Субординированный долг	17 537	20 816	27 871	30 393	89 463	194%
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	271	1 237	-	-	-
Итого обязательства	380 538	514 559	778 572	900 515	1 151 820	28%
Капитал:						
Уставный капитал	17 429	16 477	16 984	16 984	16 984	-
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	-
Дефицит переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-655	-767	-934	-1 538	-2 899	88%
Фонд переоценки основных средств	1 945	1 907	1 867	1 827	1 793	-2%
Фонд курсовой разницы	18	18	19	22	39	74%
Специальный резерв	-922	-237	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	31 106	49 390	73 748	114 779	117 191	2%
Итого капитал	50 228	68 096	92 991	133 381	134 415	1%
Итого обязательства и капитал	430 766	582 654	871 563	1 033 896	1 286 234	24%

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов

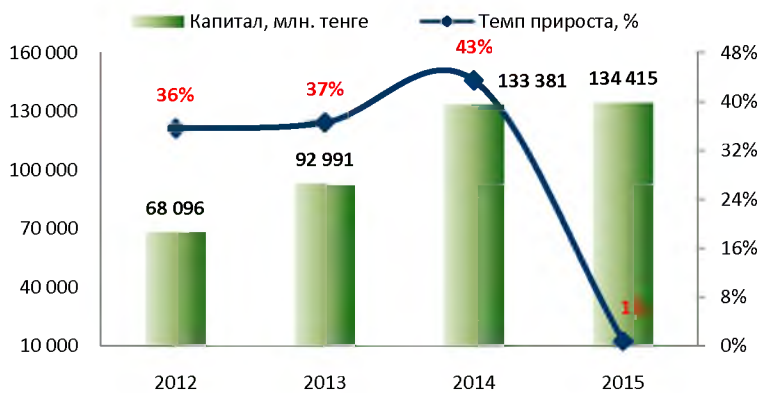


Динамика обязательств



Источник: Данные Банка

Динамика капитала



Источник: Данные Банка

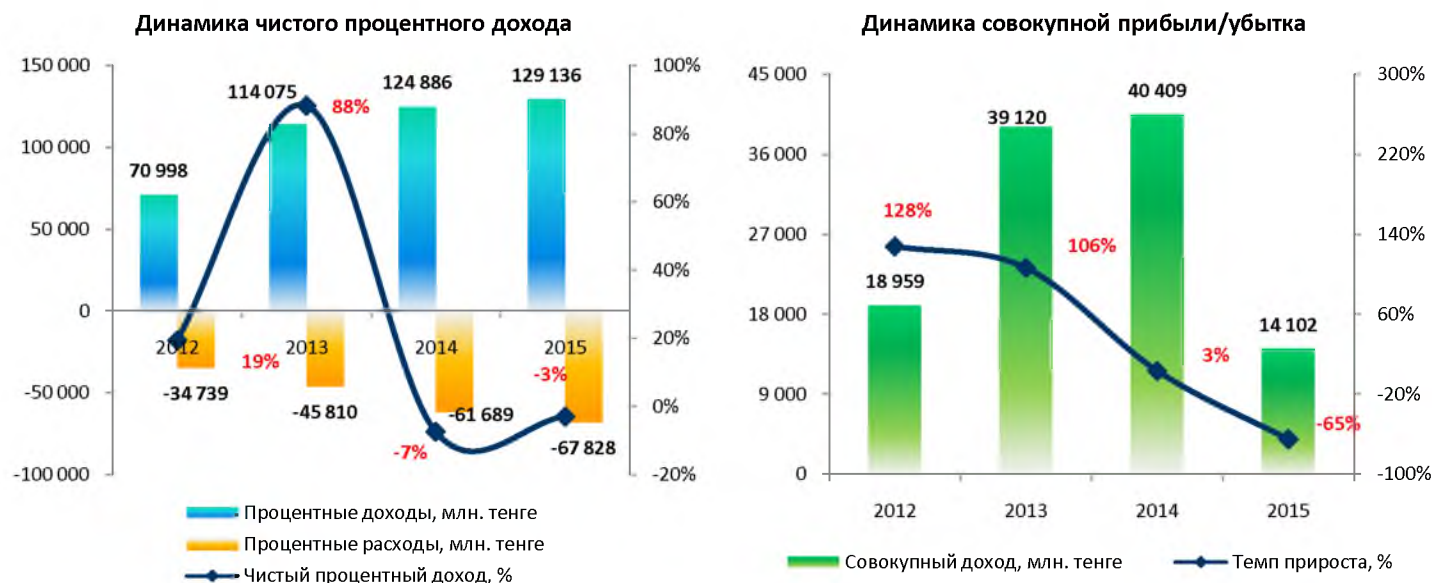
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

Наименование показателя	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	61 289	70 998	114 075	124 886	129 136	3%
Процентные расходы	-30 912	-34 739	-45 810	-61 689	-67 828	10%
Чистый процентный доход	30 376	36 260	68 265	63 197	61 308	-3%
Чистая прибыль (убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-143	-375	-1 977	9 540	110 796	1061%
Чистый (убыток) / прибыль по операциям с иностранной валютой	515	620	-580	-15 586	-120 188	671%
Доходы по услугам и комиссии полученные	15 830	39 342	67 733	78 379	93 115	19%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-697	-691	-855	-956	-1 418	48%
Чистая прибыль / (убыток) от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-329	50	24	419	-294	-170%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	11	82	124	-52	-147	181%
Прочие доходы	50	42	130	107	124	16%
Чистые непроцентные доходы	15 237	39 071	64 598	71 850	81 988	14%
Операционные доходы	45 614	75 331	132 863	135 047	143 296	6%
Операционные расходы	-16 217	-26 486	-36 819	-38 875	-46 588	20%
Валовая операционная прибыль	29 397	48 845	96 044	96 172	96 707	1%
Формирование резерва под обесценение активов	-19 989	-25 408	-46 643	-46 529	-79 104	70%
Чистая прибыль до налогообложения	9 408	23 437	49 401	49 642	17 603	-65%
Экономия (расход) по налогу на прибыль	-864	-4 366	-10 115	-8 633	-2 157	-75%
Чистая прибыль	8 544	19 071	39 286	41 010	15 447	-62%
Прочий совокупный доход	-223	-112	-166	-601	-1 344	124%
Итого совокупный доход	8 321	18 959	39 120	40 409	14 102	-65%

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в банках	107	99	89	525	58
Проценты, полученные от финансовых активов, отражаемых по справедливой	50	4	4	-	-
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	53 245	70 120	110 714	117 435	108 284
Проценты, полученные от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	718	918	1 120	2 037	2 129
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	216	399	1 076	1 893	2 077
Проценты, уплаченные по средствам банков	-847	-1 509	-3 334	-6 673	-4 411
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-25 416	-29 342	-36 139	-34 989	-48 355
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-1 155	-1 076	-1 295	-5 840	-6 483
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-950	-1 806	-2 040	-2 293	-4 779
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-1 296	-1 234	-1 609	-1 169	-1 633
Комиссии полученные	15 837	39 341	67 736	78 521	92 962
Комиссии уплаченные	-696	-680	-865	-954	-1 409
Прочий доход полученный	3 430	12 657	19 290	-7 361	1 885
Операционные расходы уплаченные	-14 232	-20 300	-27 807	-37 319	-44 127
Приток денежных средств от ОД до изменения операционных активов и	29 012	67 591	126 941	103 812	96 199
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-15 283	-19 476	-85 222	-78 701	-180 031
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	13 728	48 115	41 720	25 111	-83 832
Налог на прибыль уплаченный	-965	-4 237	-10 959	-10 694	-6 360
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	12 763	43 878	30 761	14 417	-90 192
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-3 739	-5 063	-7 893	-11 237	-5 185
Поступления от реализации основных средств	131	367	239	630	907
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи	28 713	44 841	37 477	51 529	37 848
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-32 132	-53 108	-58 158	-44 101	-34 291
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	350	435	1 269	2 829	5 803
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-2 837	-8 402	-20 109	-4 145	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-9 515	-20 930	-47 176	-4 496	5 083
Финансовая деятельность (ФД)					
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-6 111	-3 487	-684	-139	-21 467
Выпуск долговых ценных бумаг	2 037	1 903	47 883	608	96 970
Выпуск субординированных облигаций	2 296	3 968	7 298	2 314	59 978
Погашение субординированных облигаций	-	-635	-247	-7	-927
Выплаченные дивиденды	-	-150	-14 742	-18	-13 069
Выкуп собственных акций	-	-951	-	-	-
Продажа собственных акций	8	-	507	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	-1 770	649	40 016	2 759	121 487

Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	47	592	1 642	14 084	115 948
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 526	24 189	25 242	26 765	152 325
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	54 333	55 859	80 048	105 290	132 054
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	55 859	80 048	105 290	132 054	284 380

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Кредитный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам (гросс)	384 432	511 273	741 805	875 203	847 980	-3%
Резервы под обесценение	-60 235	-76 440	-99 897	-95 647	-64 995	-32%
Ссуды, предоставленные клиентам (нетто)	324 197	434 833	641 908	779 556	782 985	0,4%

Источник: Данные Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Ссудный портфель по категориям (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и прав на нее	145 352	138 156	123 203	118 242	137 275	16%
Ссуды, обеспеченные гарантиями	33 754	31 137	25 522	16 109	12 156	-25%
Ссуды, обеспеченные залогом в виде товаров	19 634	19 803	18 697	13 641	14 467	6%
Ссуды, обеспеченные залогом в виде транспортных средств	3 407	15 323	66 130	89 074	116 832	31%
Ссуды, обеспеченные смешанными видами залога	19 442	14 109	3 769	3 480	2 505	-28%
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования	1 908	1 156	2 168	3 084	3 241	5%
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	2 236	724	325	3 816	7 092	86%
Необеспеченные ссуды	158 698	290 866	501 992	627 757	554 412	-12%
Итого ссуды, предоставленные клиентам (гросс)	384 432	511 273	741 805	875 203	847 980	-3%
Резервы под обесценение	-60 235	-76 440	-99 897	-95 647	-64 995	-32%
Итого ссуды, предоставленные клиентам (нетто)	324 197	434 833	641 908	779 556	782 985	0,4%

Источник: Данные Банка

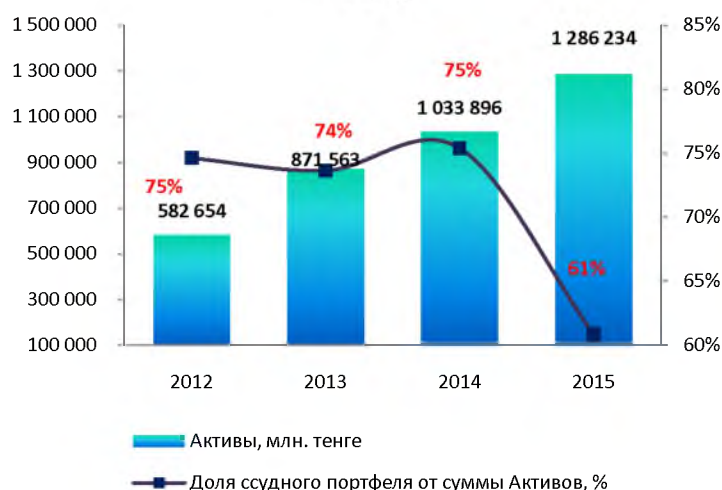
*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Ссуды, предоставленные физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Кредитные карты	125 351	233 522	416 976	522 029	460 931	-12%
Товарные кредиты	32 634	55 313	84 747	106 947	95 432	-11%
Кредиты на авто	-	12 508	62 245	84 726	113 221	34%
Прочие кредиты	62 644	49 918	46 503	39 605	41 453	5%
Итого	220 629	351 261	610 471	753 307	711 038	-6%
Доля от ссудного портфеля, %	57%	69%	82%	86%	84%	

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Качество ссудного портфеля (МСФО)



Источник: Данные Банка

Финансовые коэффициенты

	2011	2012	2013	2014	2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	2,16%	3,76%	5,40%	4,30%	1,33%
ROE (%) чистая прибыль	18,55%	32,23%	48,78%	36,23%	11,54%
ROA (%) совокупный доход	2,10%	3,74%	5,38%	4,24%	1,22%
ROE (%) совокупный доход	18,06%	32,05%	48,57%	35,70%	10,53%
Процентная маржа	15,57%	16,54%	18,59%	15,74%	14,35%
Процентный спрэд	6,57%	8,48%	11,06%	7,99%	7,53%
Качество активов					
Кредиты / Активы	75,26%	74,63%	73,65%	75,40%	60,87%
Кредиты / Срочные депозиты	110,74%	115,99%	119,21%	114,39%	100,75%
Резервы / Кредиты (гросс)	15,67%	14,95%	13,47%	10,93%	7,66%
Резервы / Капитал	119,92%	112,25%	107,43%	71,71%	48,35%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	20,05%	18,27%	21,69%	24,51%	21,19%
Неработающие кредиты, доля в кредитах	15,57%	13,22%	12,15%	11,54%	8,94%
Коэффициенты управления пассивами					
Депозиты / Обязательства	84,67%	81,10%	74,86%	79,30%	71,02%
Депозиты физических лиц / Обязательства	59,12%	62,57%	51,83%	46,75%	57,18%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	25,55%	18,54%	23,03%	32,56%	13,84%
Достаточность капитала					
Капитал/Активы	11,66%	11,69%	10,67%	12,90%	10,45%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,513	1,641	2,266	4,354	6,572
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,116	1,306	3,755	5,002	9,352
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,308	2,227	4,245	5,514	7,272
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,081	0,079	0,059	0,078	0,103
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,085	0,166	0,157	0,147	0,145	0,191

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 1 января 2016 г. активы Банка составили 1 286 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2014 г. на 24%. В основном, увеличение активов Банка произошло вследствие роста денежных средств и их эквивалентов - на 115% до 284 380 млн. тенге и ссуд, предоставленных клиентам, на 0,4% до суммы 782 985 млн. тенге. Кроме того, в структуре активов Банка за год наблюдается существенный рост финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в 53 раза).
 - В анализируемом периоде обязательства Банка составили 1 152 млрд. тенге, увеличившись на 28%. Рост обязательств был обусловлен увеличением средств клиентов на 15% до 818 059 млн. тенге и объема выпущенных долговых ценных бумаг с 66 989 млн. тенге до 170 202 млн. тенге. Также за отчетный период наблюдалось существенное повышение размера субординированного долга на 194%.
 - За год по состоянию на 1 января 2016 г. капитал Банка вырос на 1%, составив 134 415 млн. тенге за счет увеличения нераспределенной прибыли на 2%, которая на конец анализируемого периода составила 171 191 млн. тенге.
 - По итогам 2015 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 15 447 млн. тенге, что ниже результата 2014 г. на 62%. Нисходящая динамика прибыли Банка была связана со снижением чистого процентного дохода на 3%, получением чистого убытка по операциям с иностранной валютой в размере 120 188 млн. тенге, что выше аналогичного показателя прошлого года в 8 раз.
 - За отчетный период наблюдается рост доходов по полученным услугам и комиссиям на 19% до 93 115 млн. тенге. Вместе с тем, расходы по услугам и комиссии уплаченные увеличились на 48% до 1 418 млн. тенге. В результате чистые непроцентные доходы выросли на 14% и составили 81 988 млн. тенге.
 - Операционные доходы банка выросли на 6% до 143 296 млн. тенге, что было нивелировано увеличением операционных расходов на 20% до 46 588 млн. тенге. Так, прибыль от операционной деятельности увеличилась на 1% и составила 96 707 млн. тенге.
 - За анализируемый период Банк зафиксировал чистый отток денежных средств от операционной деятельности в размере 90 192 млн. тенге против притока денежных средств в 2014 г. в размере 14 417 млн. тенге. По результатам инвестиционной деятельности, у Банка наблюдается приток денежных средств в размере 5 083 млн. тенге. Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности наблюдается за счет роста поступлений от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения и сокращения оттока от приобретения инвестиций, имеющих в наличии для продажи. По финансовой деятельности за 2015 г. был зафиксирован приток денежных средств на сумму 121 487 млн. тенге в результате роста выпуска долговых ценных бумаг в размере 96 970 млн. тенге и увеличения объема выпуска субординированных облигаций на 59 978 млн. тенге. На конец периода денежные средства и их эквиваленты составили 284 380 млн. тенге.
 - За год по состоянию на 31 декабря 2015 г. ссуды, предоставленные клиентам до вычета резерва под обесценение, снизились на 3%. Однако, за счет значительного сокращения резерва под обесценение (-32%), ссуды, предоставленные клиентам (нетто), существенных изменений не показали (+0,4%), составив 782 985 млн. тенге.
 - В отчетном периоде наблюдается сокращение просроченных кредитов на 16% до 179 715 млн. тенге. Так, доля просроченных кредитов от общего объема ссудного портфеля (гросс) снизилась с 25% до 21%. За год по состоянию на конец 2015 г. объем неработающих кредитов составил 75 817 млн. тенге, сократившись на 25% по сравнению с аналогичным показателем 2014 г. Таким образом, доля неработающих кредитов в структуре ссудного портфеля составила 9%.
 - В 2015 г. наибольшая доля выданных кредитов (84%) приходится на физические лица, что составляет 711 038 млн. тенге. По сравнению с 2014 г. кредиты, выданные физическим лицам, сократились на 6%.
 - По итогам 2015 г. наблюдается существенное снижение коэффициентов прибыльности: показатель ROA снизился с 4,3% до 1,3%, показатель ROE сократился с 36,2% до 11,5%. Процентная маржа сократилась с 15,7% до 14,4%. Процентный спред, аналогично, снизился с 7,9% до 7,5%.
 - Банк демонстрирует высокие показатели ликвидности. 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.