



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2023 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 №01/17 от 28.11.2017 г. и №03/17 от 28.11.2017 г., заключенные между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».			
Заключение	По состоянию на 01.01.2023 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и 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 г. 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 Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 03.02.2020 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.01.2023 г. АО «Kaspi Bank» занимает 2 место по размеру активов. 			
Рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «Ba1» Краткосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «NP» Прогноз – «Стабильный» Рейтинг по национальной шкале – «A2.kz» Долгосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте – «Ba1» Краткосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте – «NP» Рейтинг риска контрагента по национальной шкале – «A1.kz»</p> <p>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг – «BB» Краткосрочный кредитный рейтинг – «B» Прогноз – «Стабильный» Рейтинг по национальной шкале – «kzA+»</p>			
Акционеры	Наименование конечных акционеров	Доля владения, %		
	Baring Vostok Funds	28,50%		
	Ким Вячеслав	23,10%		
	Ломтадзе Мхеил	24,29%		
	Публичные инвесторы	21,02%		
	Менеджмент	3,09%		
	<i>Источник: Аудированная консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 2022 г.</i>			
Дочерние организации	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности
	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
	<i>Источник: Аудированная консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 2022 г.</i>			

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	выполнять свои обязательства
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 21 декабря 2022 г. 	<p>АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 20 декабря 2022 года. Акционеры, в том числе, приняли решение о выплате с 20 декабря 2022 года дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2021 год в размере 2 150 тенге на одну акцию.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 09 декабря 2022 г. 	<p>Правление Казахстанской фондовой биржи (KASE) приняло решение о включении с 15 декабря 2022 года в Список финансовых инструментов, допущенных к сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения, (Список Т+) следующих облигаций:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) KZ2C00004273 (основная площадка KASE, категория "облигации", BRKZb14) АО "Банк Развития Казахстана"; 2) KZ2C00007060 (основная площадка KASE, категория "облигации", BTRKb5) АО "НУХ "Байтерек"; 3) KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb18) АО "Kaspi Bank"; 4) KZ2C00008670 (основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", KFUSb37) АО "Казахстанский фонд устойчивости". 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 18 октября 2022 г. 	<p>Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Kaspi Bank" по состоянию на 01 октября 2022 года. Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций банка составляет 39 000 000 штук, привилегированных акций - 500 000 штук; - размещено 19 500 000 простых и все привилегированные акции банка; - банк выкупил 1 154 460 простых и 127 516 привилегированных акций; - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является АО "KASPI GROUP", в собственности которого находятся 17 668 952 акции банка (88,34% от общего количества размещенных акций), в том числе 17 347 729 простых акций банка (94,56% от общего количества размещенных простых акций банка и 321 223 привилегированные акции банка (64,24% от общего количества размещенных привилегированных акций банка). 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события положительного характера влияния на деятельность Эмитента.

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:	50 000 636 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	12.00 % 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:	<p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none">1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> <p>Если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</p>

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.

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb15
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E830
ISIN:	KZ2C00003010
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	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:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.
Опционы:	Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрено

Выкуп облигаций:

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

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

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

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

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

2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

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

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

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

Целевое назначение:

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

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:	464 906 450 шт.
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:	<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.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.</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:

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 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:	393 524 571 шт.
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.kaspi.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрено

Выкуп облигаций:

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

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

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

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

- 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой 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.

Целевое назначение: 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.

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:	590 985 280 шт.
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.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

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

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-893 от 09.12.2020 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-966 от 05.01.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 07.02.2023 –13.02.2023 г.
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность за 2022 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 2022 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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.

Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-966 от 05.01.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2023 г. – 09.02.2023 г.
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность за 2022 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 2022 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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-966 от 05.01.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2023 г. – 09.02.2023 г.
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность за 2022 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 2022 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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-842 от 21.01.2019 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-966 от 05.01.2023 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2023 г. – 09.02.2023 г.
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность за 2022 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 2022 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	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-966 от 05.01.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 13.01.2023 г.	Исполнено за период 29.10.2022 г. – 29.12.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2023 г. – 13.07.2023 г.
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность за 2022 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 2022 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	2018	2019	2020	2021	2022	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	168 463	238 603	329 632	339 428	610 005	80%
Обязательные резервы в НБРК	17 215	25 243	27 659	32 734	42 917	31%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	9 942	1 326	3 725	955	30	-97%
Средства в банках	22 872	43 484	44 259	50 903	24 845	-51%
Ссуды, предоставленные клиентам	1 067 002	1 292 104	1 404 554	2 430 728	3 154 804	30%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	356 689	473 255	865 847	606 462	1 076 242	77%
Основные средства и нематериальные активы	36 035	43 409	51 817	61 894	85 910	39%
Требования по текущему налогу на прибыль	86	35	329	28	14	-50%
Прочие активы	20 559	51 446	49 543	54 800	69 991	28%
Активы, предназначенные для продажи	-	-	8 628	-	-	-
Итого активы	1 698 863	2 168 905	2 785 993	3 577 932	5 064 758	42%
Обязательства и капитал						
Обязательства:						
Средства банков	49	3 000	-	75 524	16 119	-79%
Средства клиентов	1 237 216	1 643 939	2 270 275	2 861 975	4 246 335	48%
Финансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	0	8 838	2 993	2 408	147	-94%
Выпущенные долговые ценные бумаги	138 094	138 574	139 111	139 711	140 378	0%
Отложенные налоговые обязательства	1 809	2 350	2 180	2 457	2 978	21%
Страховые резервы	4 615	3 608	-	-	-	-

Прочие обязательства	17 346	28 153	31 988	34 322	49 392	44%
Субординированный долг	89 674	77 858	78 080	67 735	67 678	0%
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	3 038	-	-	-
Итого обязательства	1 488 803	1 906 320	2 527 665	3 184 132	4 523 027	42%
Капитал:						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 509	8 509	8 099	-5%
Эмиссионный доход (Дефицит)/резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки основных средств	1 865	-1 002	3 746	1 164	-10 723	-1021%
Нераспределенная прибыль	1 661	1 624	1 585	1 546	1 507	-3%
Итого капитал	210 060	262 585	258 328	393 800	541 731	38%
Итого обязательства и капитал	1 698 863	2 168 905	2 785 993	3 577 932	5 064 758	42%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Отчет о прибылях и убытках

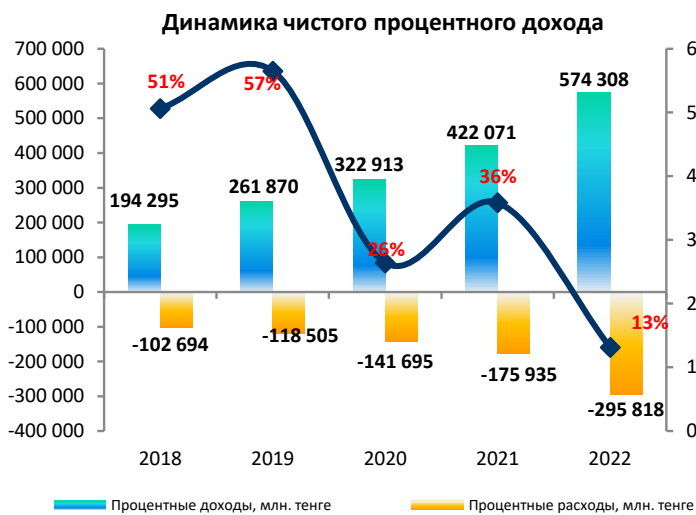
Млн. тенге

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021	2022	Изм. за год, %
Процентные доходы	194 295	261 870	322 913	422 071	574 308	36%
Процентные расходы	-102 694	-118 505	-141 695	-175 935	-295 818	68%
Чистый процентный доход	91 601	143 365	181 218	246 136	278 490	13%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПУ	8 433	-15 076	6 124	-7 066	11 471	-262%
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	-14 259	7 487	-6 067	10 662	16 761	57%
Доходы по услугам и комиссии	171 846	227 084	254 909	319 992	380 794	19%
Расходы по услугам и комиссии	-20 457	-37 622	-53 211	-69 522	-69 301	0%
Чистый (убыток)/прибыль от выбытия финансовых активов категории, оцениваемых по ССЧПСД	-8	976	701	511	7	-99%
Прочие (расходы)/доходы	-74	130	724	482	859	78%
Чистые непроцентные доходы	145 481	182 979	203 180	255 059	340 591	34%
Операционные доходы	237 082	326 344	384 398	501 195	619 081	24%
Операционные расходы	-63 671	-77 252	-86 538	-94 642	-131 389	39%

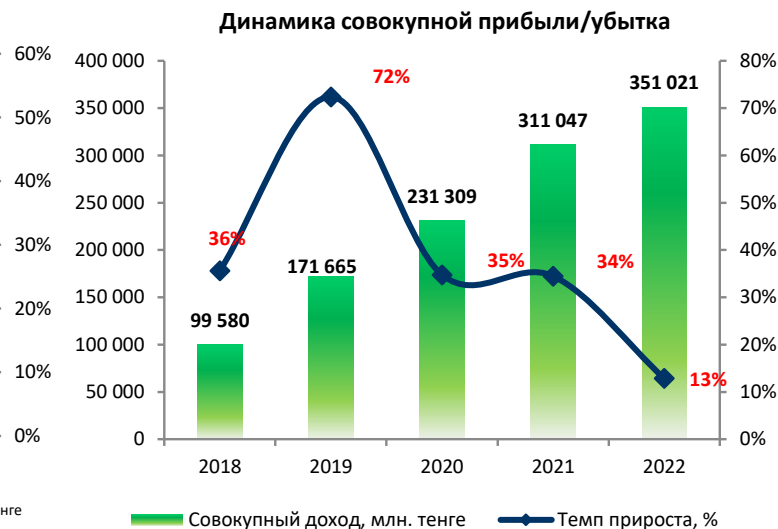
Валовая операционная прибыль	173 411	249 092	297 860	406 553	487 692	20%
Расходы по созданию резервов	-52 579	-38 505	-27 622	-34 373	-55 165	60%
Чистая прибыль до налогообложения	120 832	210 587	270 238	372 180	432 527	16%
Расход по налогу на прибыль	-21 287	-36 055	-43 677	-58 551	-69 619	19%
Чистая прибыль	99 545	174 532	226 561	313 629	362 908	16%
Прочий совокупный доход	35	-2 867	4 748	-2 582	-11 887	360%
Итого совокупный доход	99 580	171 665	231 309	311 047	351 021	13%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2018	2019	2020	2021	2022
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	182 349	237 198	273 431	365 102	512 265
Проценты уплаченные	-96 931	-112 661	-131 935	-165 950	-273 281
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-3 215	-4 391	-5 721	-6 688	-7 251
Доходы по услугам и комиссии полученные	167 034	230 132	267 186	330 431	374 302
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-20 468	-37 584	-53 272	-69 510	-68 122
Прочий доход полученный	3 414	7 708	5 624	496	36 605
Прочие расходы уплаченные	-63 343	-69 899	-75 450	-84 896	-114 879
Приток денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:	168 840	250 503	279 863	368 985	459 639
Чистое увеличение/(уменьшение) в операционных активах	-140 301	87 399	442 092	-416 272	527 052
Приток/(отток) денежных средств от ОД до налогообложения	28 539	337 902	721 955	-47 287	986 691
Налог на прибыль уплаченный	-19 361	-35 676	-44 279	-56 923	-67 332
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	9 178	302 226	677 676	-104 210	919 359
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-10 991	-17 027	-18 241	-23 555	-33 321
Поступления от реализации основных средств	436	556	694	80	528
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	149 691	296 318	396 615	1 362 302	1 091 918
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-268 422	-381 067	-746 269	-1 047 426	-1 520 139
Поступления денежных средств от продажи дочерней компании	-	-	-	4 500	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-129 286	-101 220	-367 201	295 901	-461 014
Финансовая деятельность (ФД)					
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-12 715	-	-	-	-
Выпуск долговых ценных бумаг	38 108	-	-	-	-
Погашение субординированного долга	-3 924	-11 368	-	-10 371	-
Выплаченные дивиденды	-49 207	-119 013	-235 211	-175 698	-203 115
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	-27 738	-130 381	-235 211	-186 069	-203 115
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	11 482	-485	15 765	4 174	15 347
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-136 364	70 140	91 029	9 796	270 577
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	304 827	168 463	238 603	329 632	339 428
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	168 463	238 603	329 632	339 428	610 005

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	12,0%*	100	50 000 636	KZT	Два раза в год	07.02.2023 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	27.01.2023 г. 27.07.2023 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 450	KZT	Два раза в год	27.01.2023 г. 27.07.2023 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 524 571	KZT	Два раза в год	27.01.2023 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 985 229	KZT	Два раза в год	29.06.2023 г. 29.12.2023 г.

График купонных выплат, млн. тенге

№	Код бумаги	2022Ф	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	508	300	-	-
2	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	2 425
3	CSBNb16	4 556	4 556	2 278	-
4	CSBNb17	3 818	1 909	-	-
5	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	3 162
Итого		20 055	17 939	13 452	5 587

Источник: Расчеты CS (предварительные)

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.03.2022Ф	30.06.2022Ф	30.09.2022Ф	31.12.2022Ф
1	CSBNb12	248	-	260	-
3	CSBNb15	2 425	-	2 425	-
4	CSBNb16	2 278	-	2 278	-
5	CSBNb17	1 909	-	1 909	-
6	CSBNb18	-	3 162	-	3 162
ИТОГО		6 860	3 162	6 872	3 162

Источник: Расчеты CS (предварительные)

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

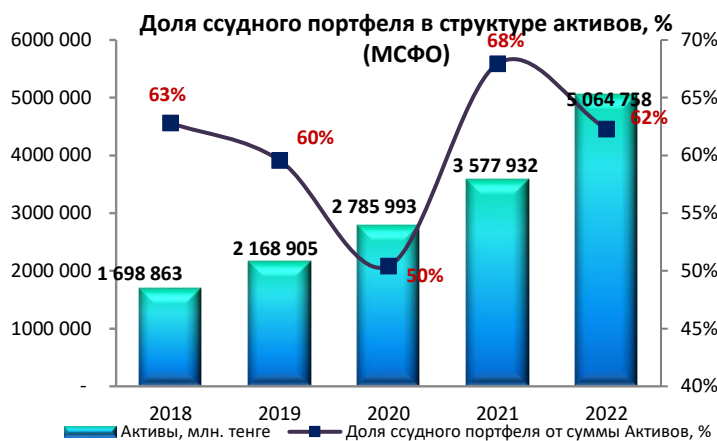
Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2022 г. составляет 610 005 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 20 055 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

Ссудный портфель

Млн. тенге

	2018	2019	2020	2021	2022	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам (гросс)	1 187 797	1 399 517	1 526 443	2 573 144	3 369 506	31%
Резервы под обесценение	-120 795	-107 413	-121 889	-142 416	-214 702	51%
Ссуды, предоставленные клиентам (нетто)	1 067 002	1 292 104	1 404 554	2 430 728	3 154 804	30%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: НБРК

Финансовые коэффициенты

	2018	2019	2020	2021	2022
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	6,28%	9,02%	9,14%	9,86%	8,40%
ROE (%) чистая прибыль	52,49%	73,85%	86,99%	96,19%	77,58%
ROA (%) совокупный доход	6,28%	8,88%	9,34%	9,78%	8,12%
ROE (%) совокупный доход	52,51%	72,64%	88,81%	95,39%	75,04%
Процентная маржа	15,13%	16,03%	15,64%	15,61%	15,64%
Процентный спрэд	7,62%	8,93%	9,15%	9,37%	7,87%
Качество активов					
Кредиты / Активы	62,81%	59,57%	50,41%	67,94%	62,29%
Кредиты / Срочные депозиты	100,02%	96,22%	83,76%	114,98%	94,81%
Резервы / Кредиты (гросс)	10,17%	7,68%	7,99%	5,53%	6,37%
Резервы / Капитал	57,51%	40,91%	47,18%	36,16%	39,63%
Неработающие кредиты, доля в кредитах	9,00%	8,28%	7,92%	4,69%	6,28%
Коэффициенты управления пассивами					
Депозиты / Обязательства	83,10%	86,24%	89,82%	89,88%	93,88%
Депозиты физических лиц / Обязательства	77,25%	80,84%	80,64%	81,81%	83,10%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	5,85%	5,40%	9,18%	8,07%	10,78%
Достаточность капитала					
Капитал/Активы	12,36%	12,11%	9,27%	11,01%	10,70%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 1,0	2,705	1,980	2,124	1,130	1,344
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,662	9,107	11,965	7,940	9,055
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,399	5,803	7,289	3,280	4,713
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности основного капитала (k1), норматив > 0,065	0,114	0,114	0,113	0,120	0,122
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,157	0,145	0,143	0,130	0,131

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение

Отчет о финансовом положении

- По состоянию на конец 2022 г. активы Банка выросли на 42% по сравнению с прошлым годом за счет роста кредитного портфеля на 30% и стоимости финансовых активов на 77%. В структуре активов с начала текущего года выросли ссуды, предоставленные клиентам на 30% до 3 154 804 млн. тенге, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, увеличились на 77% до 1 076 242 млн. тенге и денежные средства и их эквиваленты выросли на 80% до 610 005 млн. тенге.
- Обязательства Банка за год на конец отчетного периода увеличились на 42% до 4 523 027 млн. тенге. Рост обязательств обусловлен, преимущественно, увеличением средств клиентов на 48% до 4 246 335 млн. тенге, вероятно, на фоне повышения процентных ставок в тенге. Отметим, что за 2022 г. отношение ссудного портфеля к объему депозитов составило 0,74 (2021 г. 0,85).
- По состоянию на конец 2022 г. капитал Банка увеличился на 38% по сравнению с прошлым годом, составив 541 731 млн. тенге. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 42% до 541 540 млн. тенге. При этом, отметим, что Эмитент зафиксировал в отчетном периоде дефицит переоценки финансовых активов в размере 10 723 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 31 декабря 2022 г. ссудный портфель (гросс) по данным Эмитента составил 3 369 506 млн. тенге, что на 31% выше показателя годом ранее. Резервы под обесценение увеличились на 51% до 214 702 млн. тенге по сравнению с показателем прошлого года и доля от ссудного портфеля выросла до уровня 6,37%.
- Согласно данным НБРК, по состоянию на 01 января 2023 г. кредиты с просрочкой платежей увеличились за год на 41% до 250 843 млн. тенге и объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней вырос на 75% до 175 113 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год выросла до уровня 5,2%. Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 3 129 182 млн. тенге и выросли за год на 30%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 93% (4 кв. 2021 г.: 93%).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 2022 г., чистая прибыль Банка составила 362 908 млн. тенге, что на 16% больше показателя прошлого года. Рост чистой прибыли связан с увеличением чистого процентного дохода на 13%, доходов по услугам и комиссиям на 19%, чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 57% и получением чистой прибыли по операциям с финансовыми инструментами в размере 11 471 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход вырос на 13% до 278 490 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 36% до 574 308 млн. тенге и процентные расходы повысились на 68% до 295 818 млн. тенге.
- Операционные доходы в годовом выражении увеличились на 24% до 619 081 млн. тенге и операционные расходы повысились на 39% до 131 389 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на отчетную дату показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют снижение. В частности, ROA снизился с 9,86% (2021 г.) до 8,40% и ROE снизился с 96,19% (2021 г.) до 77,58%.
- Согласно данным НБРК на 01 января 2023 г. процентная маржа Банка составила 7,3% и процентный спрэд равен 6,10%, что по-прежнему превышает средний уровень по отечественному банковскому сектору. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 62,3% (2021 г.: 68%) и к депозитам – 74% (2021 г.: 85%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

- По итогам анализируемого периода мы считаем, что риски ликвидности находятся на оптимальном уровне, и вероятность неисполнения Эмитентом обязательств перед держателями облигаций - минимальна.
- По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и 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. Ответственность за корректное представление в настоящем отчете данных, полученных от Эмитента, несет АО «Сентрас Секьюритиз».