



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2021 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 01.04.2021 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, инвестировал 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 01.04.2021 г. АО «Kaspi Bank» занимает 3 место по размеру активов.

Рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «Ba2» Краткосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «NP» Прогноз – «Позитивный» Рейтинг по национальной шкале – «A1.kz» Долгосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте – «Ba2» 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	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование конечных акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Baring Vostok Funds</td> <td style="text-align: right;">30,74%</td> </tr> <tr> <td>Ким Вячеслав</td> <td style="text-align: right;">24,26%</td> </tr> <tr> <td>Ломтадзе Микheil</td> <td style="text-align: right;">22,68%</td> </tr> <tr> <td>Публичные инвесторы</td> <td style="text-align: right;">16,34%</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs</td> <td style="text-align: right;">3,35%</td> </tr> <tr> <td>Менеджмент</td> <td style="text-align: right;">2,63%</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование конечных акционеров	Доля владения, %	Baring Vostok Funds	30,74%	Ким Вячеслав	24,26%	Ломтадзе Микheil	22,68%	Публичные инвесторы	16,34%	Goldman Sachs	3,35%	Менеджмент	2,63%
Наименование конечных акционеров	Доля владения, %														
Baring Vostok Funds	30,74%														
Ким Вячеслав	24,26%														
Ломтадзе Микheil	22,68%														
Публичные инвесторы	16,34%														
Goldman Sachs	3,35%														
Менеджмент	2,63%														

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-март 2021 г.

Дочерние организации	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: left;">Доля, %</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Вид деятельности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td>100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности						
ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами						

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-март 2021 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	выполнять свои
01 марта 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» уведомило KASE о решениях годового общего собрания его акционеров, состоявшегося 01 марта 2021 г.: <ul style="list-style-type: none"> – утвердить консолидированную годовую финансовую отчетность банка за 2020 г. с учетом отчетов аудитора; – утвердить следующий порядок распределения чистого дохода банка: – осуществить выплату дивидендов по простым и привилегированным акциям банка в размере 2 200 тенге на одну акцию; – период выплаты – 2020 г.; – дата начала выплаты – 01 марта 2021 г.; – принять к сведению информацию об отсутствии обращений акционеров на действия банка и его должностных лиц и итогах их рассмотрения в 2020 г.; – избрать членов Совета директоров в том же количестве и составе. <p>Данная информация размещена – https://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_annual_shareholders_meeting_results_010321_27.pdf</p>	Влияние нейтральное
12 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00001964 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb12) в сумме 225 000 000,00 тенге. 	Влияние положительное
09 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 12-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003028 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb16) в сумме 2 278 041 521,70 тенге. 	Влияние положительное
09 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 12-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb15) в сумме 2 425 308 732,00 тенге. 	Влияние положительное
05 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о том, что по его по облигациям KZ2C00001964 (CSBNb12) на 17-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 9,50% годовых. 	Влияние нейтральное
01 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 12-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003036 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb17) в сумме 1 908 834 787,55 тенге. 	Влияние положительное
26 января 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «Kaspi Bank» по состоянию на 01 января 2021 г. Согласно названной выписке: <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; <p>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 и 321 223 привилегированные акции банка.</p>	Влияние нейтральное
22 января 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 19-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00001618 (основная площадка KASE, категория 	Влияние положительное

«облигации», CSBNb10) в сумме 383 377 559,95 тенге.

- 15 января 2021 г.

- АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о том, что по его по облигациям KZ2C00001618 (CSBNb10) на 20-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,30% годовых.

- Влияние нейтральное
- 14 января 2021 г.

- АО «Kaspi Bank» произвело выплату 11-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb18) в сумме 3 161 762 720,10 тенге.

- Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события положительного характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде АО «Kaspi Bank» произвело своевременную и полную выплату купонных вознаграждений по облигациям (CSBNb12, CSBNb16, CSBNb15, CSBNb17, CSBNb10, CSBNb18).

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:	9,5% 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.

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.

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.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:

- 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.

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:	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:	464 906 437 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:	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:

- 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 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:	393 574 163 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:	<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:<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.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.

Целевое назначение:

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:	590 983 698 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 №36-900 от 05.05.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 12.02.2021 г.	Исполнено за период 07.08.2020 – 07.02.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.08.2021 г. – 13.08.2021 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2021 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 №36-900 от 05.05.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 09.02.2021 г.	Исполнено за период 27.07.2020 г. – 27.01.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2021 – 09.08.2021 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2021 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 №36-900 от 05.05.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 09.02.2021 г.	Исполнено за период 27.07.2020 г. – 27.01.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2021 г. – 09.08.2021 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2021 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 №36-900 от 05.05.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 01.02.2021 г.	Исполнено за период 27.07.2020 г. – 27.01.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2021 г. – 09.08.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2021 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 №36-900 от 05.05.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.01.2021 г.	Исполнено за период 29.06.2020 г. – 29.12.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2021 г. – 13.07.2021 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2021 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	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	304 462	361 090	268 884	329 632	323 892	-2%
Обязательные резервы в НБРК	25 866	25 057	25 996	27 659	29 524	7%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПИУ	31 552	4 569	8 941	3 725	757	-80%
Средства в банках	50 685	41 453	41 705	44 259	46 781	6%
Ссуды, предоставленные клиентам	1 285 174	1 227 990	1 253 699	1 404 554	1 506 747	7%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	430 244	696 599	812 067	865 847	849 513	-2%
Основные средства и нематериальные активы	45 397	48 678	51 938	51 817	52 729	2%
Требования по текущему налогу на прибыль	761	1 058	960	329	1 477	349%
Дебиторы по страхованию	1	1	25	-	-	0%
Прочие активы	57 139	57 743	60 854	49 543	54 149	9%
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	8 628	-	-100%
Итого активы	2 231 281	2 464 238	2 525 069	2 785 993	2 865 569	3%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства клиентов	1 719 872	1 897 324	2 019 957	2 270 275	2 349 805	4%
Финансовые обязательства, отражаемые по ССЧПИУ	-	871	719	2 993	2 251	-25%
Выпущенные долговые ценные бумаги	135 380	138 835	135 648	139 111	135 932	-2%
Страховые резервы	3 553	3 273	2 996	-	-	0%
Текущее налоговое обязательство	2 316	2 818	4 320	-	-	0%
Отложенные налоговые обязательства	2 497	2 535	2 687	2 180	2 627	21%
Прочие обязательства	30 011	29 647	40 320	31 988	22 236	-30%
Субординированный долг	76 114	77 863	76 324	78 080	76 268	-2%
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	-	3 038	-	-100%
Итого обязательства	1 969 743	2 153 166	2 282 971	2 527 665	2 589 119	2%
Капитал						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 509	8 509	8 509	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-3 424	-1 105	3 226	3 746	6 750	80%
Резерв переоценки основных средств	1 613	1 603	1 594	1 585	1 574	-1%
Нераспределенная прибыль	253 532	300 757	227 461	243 180	258 309	6%
Итого капитал	261 538	311 072	242 098	258 328	276 450	7%
Итого обязательства и капитал	2 231 281	2 464 238	2 525 069	2 785 993	2 865 569	3%

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

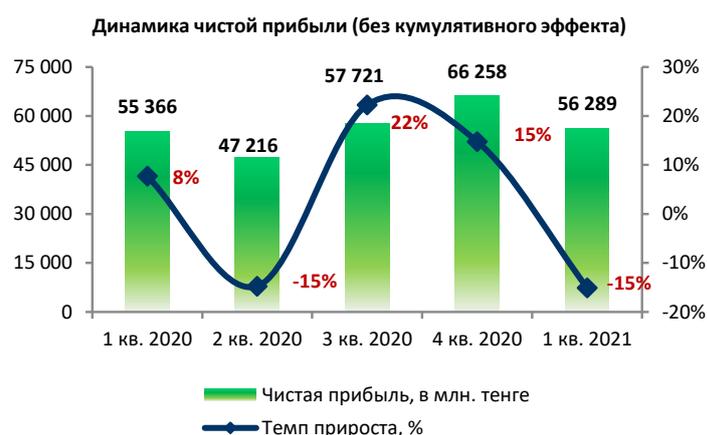
	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Процентные доходы	76 802	156 685	239 077	322 913	88 592	15%
Процентные расходы	-31 383	-65 911	-102 825	-141 695	-42 815	36%
Чистый процентный доход	45 419	90 774	136 252	181 218	45 777	1%
Чистый (убыток)/ доход по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПИУ	34 363	8 369	13 936	6 124	-1 028	-103%
Чистый доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-23 102	-6 187	-12 779	-6 067	1 518	-107%
Доходы по услугам и комиссии полученные	61 632	122 465	186 439	254 909	66 247	7%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-11 046	-22 536	-37 297	-53 211	-17 195	56%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	33	276	455	701	185	461%
Страховые премии, за вычетом оплаченных убытков	-	63	139	-	-	-
Прочие доходы	247	292	987	724	302	22%
Чистые непроцентные доходы	62 127	102 742	151 880	203 180	50 029	-19%
Операционные доходы	107 546	193 516	288 132	384 398	95 806	-11%
Операционные расходы	-20 755	-40 508	-62 414	-86 538	-22 608	9%
Валовая операционная прибыль	86 791	153 008	225 718	297 860	73 198	-16%
Расходы по созданию резервов	-20 491	-30 095	-34 550	-27 622	-7 409	-64%
Чистая прибыль до налогообложения	66 300	122 913	191 168	270 238	65 789	-1%
Расход по налогу на прибыль	-10 934	-20 331	-30 865	-43 677	-9 500	-13%
Чистая прибыль	55 366	102 582	160 303	226 561	56 289	2%

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

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	40 025	390 451	512 876	677 676	-2 579
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	53 437	-222 542	-317 918	-367 201	36 223
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	-53 633	-53 995	-184 155	-235 211	-40 832
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	26 030	8 573	19 478	15 765	1 448
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	65 859	122 487	30 281	91 029	-5 740
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	238 603	238 603	238 603	238 603	329 632
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	304 462	361 090	268 884	329 632	323 892

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.	9,5%*	100	50 000 000	KZT	Два раза в год	06.08.2021 г. 06.02.2022 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.07.2021 г. 26.01.2022 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 437	KZT	Два раза в год	26.07.2021 г. 26.01.2022 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 574 163	KZT	Два раза в год	26.07.2021 г. 26.01.2022 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 983 698	KZT	Два раза в год	28.06.2021 г. 28.12.2021 г.

Источник: KASE

* Вид купонной ставки у облигаций CSBNb12 - плавающий

График купонных выплат, млн. тенге

№	Код бумаги	2013Ф	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019Ф	2020Ф
1	CSBNb12	165	440	460	448	563	465	380	370
2	CSBNb15	-	-	1 789	4 851	4 851	4 851	4 851	4 851
3	CSBNb16	-	-	-	4 556	4 556	4 556	4 556	4 556
4	CSBNb17	-	-	-	-	-	-	3 818	3 818
5	CSBNb18	-	-	3 162	6 324	6 324	6 324	6 324	6 324
Итого		165	440	5 411	16 178	16 293	16 195	19 928	19 918

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Продолжение таблицы

Млн. тенге

№	Код бумаги	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	463	475	238	-	-
2	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	4 851	2 425
3	CSBNb16	4 556	4 556	4 556	2 278	-
4	CSBNb17	3 818	3 818	1 909	-	-
5	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	6 324	3 162
Итого		20 011	20 023	17 877	13 452	5 587

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.03.2021Ф	30.06.2021П	30.09.2021П	31.12.2021П	31.03.2022П
1	CSBNb12	225	-	238	-	238
3	CSBNb15	2 425	-	2 425	-	2 425
4	CSBNb16	2 278	-	2 278	-	2 278
5	CSBNb17	1 909	-	1 909	-	1 909
6	CSBNb18	-	3 162	-	3 162	-
ИТОГО		6 837	3 162	6 850	3 162	6 850

Источник: Расчеты CS (предварительные)

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 марта 2021 г. составляет 323 892 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 20 011 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 457 832	1 387 382	1 396 355	1 545 656	1 640 999	13%
Кредиты с просрочкой платежей	208 815	128 103	177 206	152 124	149 881	-28%
Доля, %	14%	9%	13%	10%	9%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	103 273	103 886	93 602	103 370	101 296	-2%
Доля, %	7%	7%	7%	7%	6%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	1 249 017	1 259 280	1 219 149	1 393 533	1 491 117	19%
Резерв под обесценение	120 688	126 080	134 644	122 124	122 200	1%
Доля, %	8%	9%	10%	8%	7%	-
Ссудный портфель (нетто)	1 337 144	1 261 302	1 261 710	1 423 533	1 518 799	14%

Источник: НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: НБРК

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	10,01%	9,47%	9,30%	9,14%	8,93%
ROE (%) чистая прибыль	83,11%	76,16%	87,13%	86,99%	84,57%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	8,67%	9,09%	8,89%	8,53%	8,07%
Средняя по сектору	5,43%	5,32%	5,12%	4,85%	4,66%
Процентный спрэд	7,30%	7,71%	7,53%	7,25%	6,89%
Средняя по сектору	4,12%	4,04%	3,88%	3,63%	3,47%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,58	0,50	0,50	0,50	0,53
Кредиты / Депозиты	0,75	0,65	0,62	0,62	0,64
Резервы / Кредиты (гросс)	0,09	0,09	0,10	0,08	0,07
Резервы / Капитал	0,46	0,40	0,55	0,47	0,44
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,14	0,09	0,13	0,10	0,09
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,07	0,07	0,07	0,07	0,06
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,1	0,1	0,07	0,06	0,06
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,87	0,88	0,88	0,90	0,91
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,78	0,79	0,81	0,79	0,81
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,08	0,08	0,06	0,09	0,08
Депозиты/Обязательства	0,86	0,87	0,87	0,88	0,89
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,12	0,13	0,10	0,09	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,986	2,477	2,435	2,124	2,336
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	9,352	9,419	16,345	11,965	9,054
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,421	5,596	9,558	7,289	3,051
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,065	0,115	0,147	0,111	0,113	0,113
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,146	0,180	0,143	0,143	0,140

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты СС

Заключение**Отчет о финансовом положении**

- По состоянию на 31 марта 2021 г. активы Банка составили 2 865 569 млн. тенге и выросли на 3% с начала года (на 31.12.2020 г.: 2 785 993 млн. тенге). Увеличение активов, преимущественно, связано с ростом ссуд, предоставленных клиентам, объем которых повысился на 7% до 1 506 747 млн. тенге. При этом зафиксировано снижение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 2% до 849 513 млн. тенге, а также денежных средств и их эквивалентов на 2% до 323 892 млн. тенге.
- Обязательства по состоянию на 31 марта 2021 г. составили 2 589 119 млн. тенге, увеличившись на 2% с начала года (на 31.12.2020 г.: 2 527 665 млн. тенге) за счет роста обязательств по средствам клиентов на 4% до 2 349 805 млн. тенге, где средства физических лиц повысились на 5% до 2 144 714 млн. тенге.
- По состоянию на 31 марта 2021 г. капитал Банка увеличился на 7% с начала года, составив 276 450 млн. тенге (на 31.12.2020 г.: 258 328 млн. тенге). Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 6% до 258 309 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 31 марта 2021 г. ссудный портфель (грасс) МСФО составил 1 628 818 млн. тенге, что на 16% выше показателя годом ранее. Резервы под обесценение выросли на 1% до 122 071 млн. тенге; ссудный портфель (нетто) увеличился на 17% до 1 506 747 млн. тенге, соответственно.
- Согласно данным НБРК, кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 01 апреля 2021 г. снизились за год на 28% до 149 881 млн. тенге, как и кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней, объем которых уменьшился на 2% до 101 296 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (грасс) за год снизилась с 7% (1 кв. 2020 г.) до 6% (1 кв. 2021 г.). Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 1 491 117 млн. тенге и выросли за год на 19%, доля в составе ссудного портфеля (грасс) составила 91% (1 кв. 2020 г.: 86%).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2021 г., чистая прибыль Банка составила 56 289 млн. тенге, что на 2% выше показателя аналогичного периода 2020 г. Увеличение чистой прибыли связано с сокращением расходов по налогу на прибыль на 13% до 9 500 млн. тенге и объема расходов по созданию резервов – на 64% до 7 409 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход вырос на 1% до 45 777 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 15% до 88 592 млн. тенге, процентные расходы повысились на 36% до 42 815 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы составили 50 029 млн. тенге, что на 19% ниже показателя годом ранее. Уменьшение чистых непроцентных доходов в основном связано с ростом расходов по услугам и комиссиям на 56% до 17 195 млн. тенге и наличием чистого убытка по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки в размере 1 028 млн. тенге против дохода годом ранее.
- Операционные доходы в годовом выражении уменьшились на 11% до 95 806 млн. тенге и операционные расходы повысились на 9% до 22 608 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на отчетную дату показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют разнонаправленность. В частности, ROA снизился с 10,01% (1 кв. 2020 г.) до 8,93% (1 кв. 2021 г.), а ROE увеличился с 83,11% (1 кв. 2020 г.) до 84,57% (1 кв. 2021 г.).
- Согласно данным НБРК на 01 апреля 2021 г. процентная маржа Банка составила 8,07% и процентный спрэд равен 6,89%, что по-прежнему превышает средний уровень по отечественному банковскому сектору. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 53% (1 кв. 2020 г.: 58%) и к депозитам – 64% (1 кв. 2020 г.: 75%). 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»



Акинов М.Е.

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».