



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 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 01.04.2022 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 01.04.2022 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 – «Позитивный» 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;">28,34%</td> </tr> <tr> <td>Ким Вячеслав</td> <td style="text-align: right;">23,82%</td> </tr> <tr> <td>Ломтадзе Михеил</td> <td style="text-align: right;">22,99%</td> </tr> <tr> <td>Публичные инвесторы</td> <td style="text-align: right;">21,80%</td> </tr> <tr> <td>Менеджмент</td> <td style="text-align: right;">3,06%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-март 2022 г.</i></p>	Наименование конечных акционеров	Доля владения, %	Baring Vostok Funds	28,34%	Ким Вячеслав	23,82%	Ломтадзе Михеил	22,99%	Публичные инвесторы	21,80%	Менеджмент	3,06%
Наименование конечных акционеров	Доля владения, %												
Baring Vostok Funds	28,34%												
Ким Вячеслав	23,82%												
Ломтадзе Михеил	22,99%												
Публичные инвесторы	21,80%												
Менеджмент	3,06%												
Дочерние организации	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: right;">Доля, %</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Вид деятельности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-март 2022 г.</i></p>	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										

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	Влияние
24 марта 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Акционеры АО «Kaspi Bank» приняли решение: <ul style="list-style-type: none"> – утвердить консолидированную годовую финансовую отчетность банка за 2021 г. с учетом отчетов аудитора; – осуществить выплату дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2021 г. в размере 2 700 тенге на одну акцию. 	Влияние положительное
11 февраля 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 18-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00001964 (CSBNb12) в сумме 247 503 351,15 тенге. 	Влияние положительное
09 февраля 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003028 (CSBNb16) в сумме 2 278 041 605,00 тенге. 	Влияние положительное
09 февраля 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010 (CSBNb15) в сумме 2 425 308 732,00 тенге. 	Влияние положительное
04 февраля 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о том, что по его по облигациям KZ2C00001964 (CSBNb12) на 19-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 10,40% годовых. 	Влияние нейтральное
02 февраля 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003036 (CSBNb17) в сумме 1 908 843 085,90 тенге. 	Влияние положительное
27 января 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило следующие рейтинги АО «Kaspi Bank»: <ul style="list-style-type: none"> – долгосрочный кредитный рейтинг на уровне «BB-»; – краткосрочный кредитный рейтинг на уровне «B»; – рейтинг по национальной шкале на уровне «kzA»; – прогноз – «Позитивный». 	Влияние положительное
24 января 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «Kaspi Bank» по состоянию на 01 января 2022 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; – 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. 	Влияние нейтральное
14 января 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» произвело выплату 13-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (CSBNb18) в сумме 3 161 769 429,00 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 Эмитент произвел своевременную и полную выплату купонных вознаграждений по облигациям CSBNb12, CSBNb16, CSBNb15, CSBNb17 и CSBNb18. Кроме того, международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинговые оценки банка, прогноз – «Позитивный». Также акционеры АО «Kaspi Bank» приняли решение осуществить выплату дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2021 г. в размере 2 700 тенге на одну акцию.

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:	50 000 697 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,40% 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> <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. <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.</p>

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.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

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

- 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой 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.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.</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:	393 543 393 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.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 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:	590 985 206 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 №36-929 от 05.04.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.02.2022 г.	Исполнено за период 07.08.2021 – 07.02.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.08.2022 г. – 12.08.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 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 №36-929 от 05.04.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 10.02.2022 г.	Исполнено за период 27.07.2021 г. – 27.01.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2022 – 09.08.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 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 №36-929 от 05.04.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 10.02.2022 г.	Исполнено за период 27.07.2021 г. – 27.01.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2022 г. – 09.08.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 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 №36-929 от 05.04.2022 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 03.02.2022 г.	Исполнено за период 27.07.2021 г. – 27.01.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2022 г. – 09.08.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 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 №36-929 от 05.04.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 17.01.2022 г.	Исполнено за период 29.12.2021 г. – 29.06.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2022 г. – 13.07.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 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	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	323 892	201 530	234 463	339 428	443 288	31%
Обязательные резервы в НБРК	29 524	31 287	32 869	32 734	36 965	13%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	757	178	200	955	10 202	968%
Средства в банках	46 781	48 972	54 536	50 903	44 801	-12%
Ссуды, предоставленные клиентам	1 506 747	1 743 437	2 086 185	2 430 728	2 361 358	-3%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	849 513	1 046 584	839 061	606 462	530 919	-12%
Основные средства и нематериальные активы	52 729	55 892	56 718	61 894	63 872	3%
Требования по текущему налогу на прибыль	1 477	-	-	-	-	-
Прочие активы	54 149	55 212	61 807	54 828	82 218	50%
Итого активы	2 865 569	3 183 092	3 365 839	3 577 932	3 573 623	0%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	-	4 000	26 396	75 524	75 957	1%
Средства клиентов	2 349 805	2 621 620	2 757 531	2 861 975	2 860 263	0%
Финансовые обязательства, отражаемые по ССЧПиУ	2 251	3 212	6 159	2 408	1 038	-57%
Выпущенные долговые ценные бумаги	135 932	139 403	136 232	139 711	136 547	-2%

Отложенные налоговые обязательства	2 627	1 901	2 357	2 457	2 472	1%
Прочие обязательства	22 236	35 400	32 178	34 322	30 204	-12%
Субординированный долг	76 268	78 111	66 060	67 735	66 013	-3%
Итого обязательства	2 589 119	2 883 647	3 026 913	3 184 132	3 172 494	0%
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	6 750	5 512	4 161	1 164	-15 789	-1456%
Резерв переоценки основных средств	1 574	1 564	1 556	1 546	1 535	-1%
Нераспределенная прибыль	258 309	282 552	323 392	381 273	405 566	6%
Итого капитал	276 450	299 445	338 926	393 800	401 129	2%
Итого обязательства и капитал	2 865 569	3 183 092	3 365 839	3 577 932	3 573 623	0%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

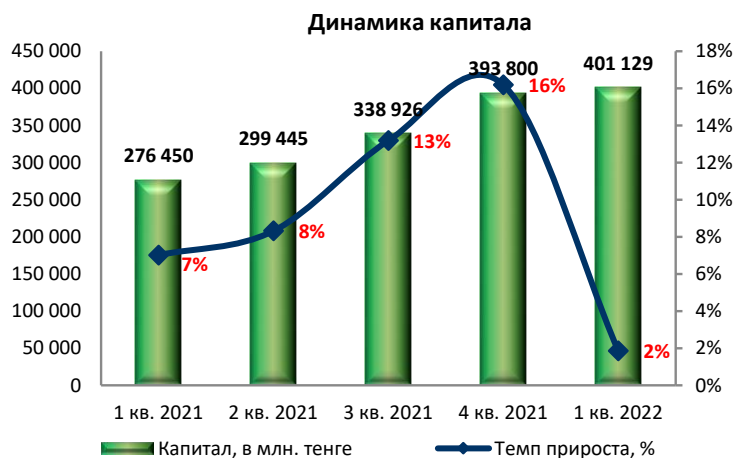
*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Отчет о прибылях и убытках

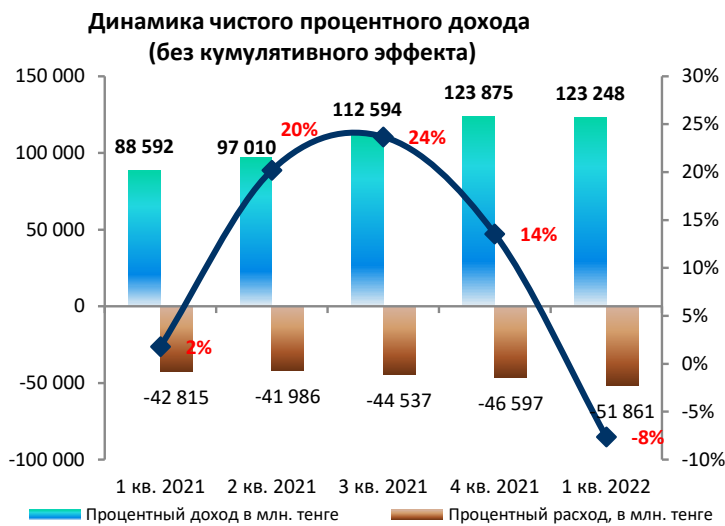
Млн. тенге

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Процентные доходы	88 592	185 602	298 196	422 071	123 248	39%
Процентные расходы	-42 815	-84 801	-129 338	-175 935	-51 861	21%
Чистый процентный доход	45 777	100 801	168 858	246 136	71 387	56%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	-1 028	-2 956	-7 462	-7 066	17 992	-1850%
Чистый (убыток)/доход по операциям с иностранной валютой	1 518	3 828	8 685	10 662	-8 705	-673%
Доходы по услугам и комиссии полученные	66 247	141 542	226 667	319 992	84 902	28%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-17 195	-33 288	-48 117	-69 522	-16 108	-6%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	185	246	542	511	17	-91%
Прочие доходы	302	230	326	482	177	-41%
Чистые непроцентные доходы	50 029	109 602	180 641	255 059	78 275	56%

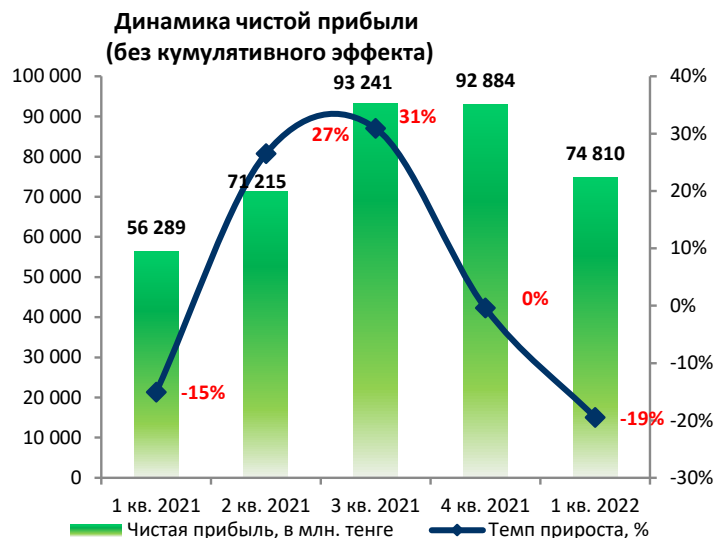
Операционные доходы	95 806	210 403	349 499	501 195	149 662	56%
Операционные расходы	-22 608	-46 372	-67 445	-94 642	-34 998	55%
Валовая операционная прибыль	73 198	164 031	282 054	406 553	114 664	57%
Расходы по созданию резервов	-7 409	-14 699	-22 858	-34 373	-24 141	226%
Чистая прибыль до налогообложения	65 789	149 332	259 196	372 180	90 523	38%
Расход по налогу на прибыль	-9 500	-21 828	-38 451	-58 551	-15 713	65%
Чистая прибыль	56 289	127 504	220 745	313 629	74 810	33%

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. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	75 015	156 651	254 116	365 102	117 744
Расходы, уплаченные по обяз. страхованию депозитов физ. лиц	-1 693	-3 610	-5 125	-6 688	-1 472
Проценты уплаченные	-45 281	-78 993	-125 639	-165 950	-51 736
Расходы в КФГД	0				
Комиссии полученные	66 715	142 255	225 885	330 431	83 514
Комиссии уплаченные	-3 232	-7 452	-48 105	-69 510	-15 821
Прочий доход полученный	3 130	6 261	5 739	496	12 247
Прочие расходы уплаченные	-35 419	-66 537	-60 901	-84 896	-29 459
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	59 235	148 575	245 970	368 985	115 017
Изменение операционных активов и обязательств	-51 047	-17 356	-224 177	-416 272	-17 115
Обязательные резервы	-1 865	-3 628	-5 210	-5 075	-4 231
Финансовые активы, оцениваемые по СПЧПИУ	1 952	591	-3 936	-4 296	8 746
Средства в банках	-2 003	-4 010	-9 783	-5 577	2 875
Ссуды, предоставленные клиентам	-111 421	-354 333	-703 296	-1 057 583	46 773
Прочие активы	-4 143	-6 171	-12 879	4 289	-26 074
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:					
Средства банков	-	4 000	26 474	75 586	578
Средства клиентов	75 008	343 425	479 904	576 793	-38 137
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-742	219	3 166	-585	-1 370
Прочие обязательства	-7 833	2 551	1 383	176	-6 275
Приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	8 188	131 219	21 793	-47 287	97 902
Налог на прибыль уплаченный	-10 767	-21 469	-31 865	-56 923	-14 671
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-2 579	109 750	-10 072	-104 210	83 231
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение и предоплата за ОС и НА	-3 651	-8 927	-13 163	-23 555	-5 410
Поступления от продажи основных средств	14	231	282	80	316

Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	418 239	537 243	1 070 489	1 362 302	78 058
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-382 879	-684 609	-997 928	-1 047 426	-19 211
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	4500	-	-	-	-
Поступления от продажи дочерней компании	-	4500	4500	4500	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	36 223	-151 562	64 180	295 901	53 753
Финансовая деятельность (ФД)					
Выпуск и размещение долговых ценных бумаг	-	-	-	-	-
Погашение долговых ценных бумаг	-	-	-	-	-
Выпуск субординированных облигаций	-	-	-	-	-
Погашение субординированного займа	-	-	-9 958	-10 371	-
Дивиденды выплаченные	-40 832	-88 188	-140 535	-175 698	-50 528
Приобретение собственных акций	-	-	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	-40 832	-88 188	-150 493	-186 069	-50 528
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства	1 448	1 898	1 216	4 174	17 404
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	-5 740	-128 102	-95 169	9 796	103 860
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	329 632	329 632	329 632	329 632	339 428
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	323 892	201 530	234 463	339 428	443 288

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.	10,4%*	100	50 000 697	KZT	Два раза в год	06.08.2022 г. 06.02.2023 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.07.2022 г. 26.01.2023 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 450	KZT	Два раза в год	26.07.2022 г. 26.01.2023 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 543 393	KZT	Два раза в год	26.07.2022 г. 26.01.2023 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 985 206	KZT	Два раза в год	28.06.2022 г. 28.12.2022 г.

Источник: KASE

*Вид купонной ставки у облигаций CSBNb12 – плавающий, указана текущая ставка

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	2021Ф	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	463	520	260	-	-
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		20 010	20 068	17 899	13 452	5 587

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.03.2022Ф	30.06.2022П	30.09.2022П	31.12.2022П	31.03.2023П
1	CSBNb12	248	-	260	-	260
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		6 860	3 162	6 872	3 162	6 872

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 2022 г. составляет 443 288 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 20 068 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

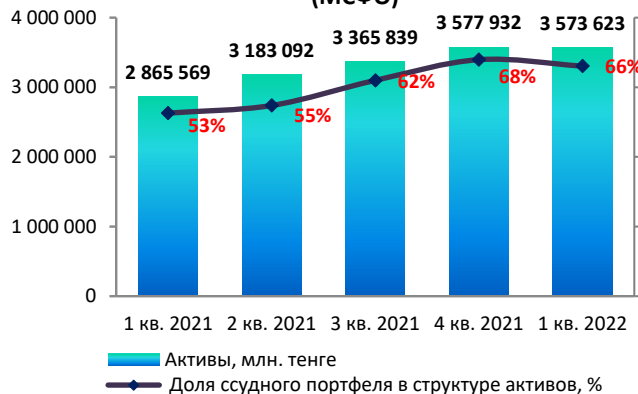
Качество ссудного портфеля (по данным НБ РК)

Млн. тенге

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 640 999	1 854 690	2 223 059	2 558 456	2 530 076	54%
Кредиты с просрочкой платежей	149 881	149 822	171 846	177 499	255 821	71%
Доля, %	9%	8%	8%	7%	10%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	101 296	93 077	93 317	99 984	111 825	10%
Доля, %	6%	5%	4%	4%	4%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	1 491 117	1 704 868	2 051 212	2 380 957	2 274 255	53%
Резерв под обесценение	122 200	118 708	129 231	141 499	159 254	30%
Доля, %	7%	6%	6%	6%	6%	-
Ссудный портфель (нетто)	1 518 799	1 735 982	2 093 828	2 416 956	2 370 821	56%

Источник: НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (НБ РК)



Источник: НБРК

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	8,93%	8,91%	9,74%	9,86%	10,32%
ROE (%) чистая прибыль	84,57%	82,38%	98,79%	96,19%	98,04%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	8,07%	7,77%	8,12%	8,67%	8,92%
Средняя по сектору	4,66%	4,73%	4,92%	5,06%	5,19%
Процентный спред	6,89%	6,70%	7,15%	7,70%	7,91%
Средняя по сектору	3,47%	3,57%	3,83%	3,98%	4,12%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,53	0,55	0,62	0,68	0,66
Кредиты / Депозиты	0,64	0,67	0,76	0,85	0,83
Резервы / Кредиты (гросс)	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06
Резервы / Капитал	0,44	0,40	0,38	0,36	0,40
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,09	0,08	0,08	0,07	0,10
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,06	0,05	0,04	0,04	0,04

Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,91	0,91	0,91	0,90	0,90
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,81	0,82	0,82	0,80	0,77
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,08	0,07	0,08	0,08	0,11
Депозиты/Обязательства	0,89	0,89	0,90	0,88	0,88
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,10	0,09	0,10	0,11	0,11
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	2,336	1,883	1,510	1,130	1,330
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	9,054	13,328	13,650	7,940	5,730
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,051	6,836	6,000	3,280	2,130
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,065	0,113	0,112	0,110	0,120	0,120
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,140	0,132	0,130	0,130	0,130

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение

Отчет о финансовом положении

- По состоянию на конец 1 кв. 2022 г. активы Банка продемонстрировали незначительную динамику, сократившись на 0,1% с начала текущего года. В структуре активов с начала текущего года сократились ссуды, предоставленные клиентам на 3% до 2 361 358 млн. тенге, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, снизились на 12% до 530 919 млн. тенге, при этом денежные средства и их эквиваленты увеличились на 31% до 443 288 млн. тенге.
- Обязательства Банка с начала года на конец отчетного периода незначительно снизились на 0,4% до 3 172 494 млн. тенге. Понижительная динамика обусловлена уменьшением, преимущественно, средств клиентов на 0,1% до 2 860 263 млн. тенге
- По состоянию на 31 марта 2022 г. капитал Банка увеличился на 2% с начала года, составив 401 129 млн. тенге. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 6% до 405 566 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 31 марта 2022 г. ссудный портфель (гросс) по данным НБРК составил 2 530 076 млн. тенге, что на 54% выше показателя годом ранее, при этом по сравнению с начала текущего года наблюдается сокращение ссудного портфеля на 1,1%. Резервы под обесценение увеличились на 30% до 159 254 млн. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года и на 12,6% с начала текущего года.
- Согласно данным НБРК, по состоянию на 01 апреля 2022 г. кредиты с просрочкой платежей увеличились за год на 71% до 255 821 млн. тенге и объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней вырос на 10% до 111 825 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год снизилась с 6% (1 кв. 2021 г.) до 4% (1 кв. 2022 г.). Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 2 274 255 млн. тенге и выросли за год на 53%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 90% (1 кв. 2021 г.: 91%).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам первых трех месяцев, закончившихся 31 марта 2022 г., чистая прибыль Банка составила 74 810 млн. тенге, что на 33% больше показателя аналогичного периода 2021 г. Рост чистой прибыли связан с увеличением чистого процентного дохода на 56%, доходов по услугам и комиссиям на 28% и получением чистого дохода по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в размере 17 992 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход вырос на 56% до 71 387 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 39% до 123 248 млн. тенге и процентные расходы повысились на 21% до 51 861 млн. тенге.
- Операционные доходы в годовом выражении увеличились на 56% до 149 662 млн. тенге и операционные расходы повысились на 55% до 34 998 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на отчетную дату показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли,

демонстрируют рост. В частности, ROA увеличился с 8,93% (1 кв. 2021 г.) до 10,32% (1 кв. 2022 г.) и ROE вырос с 84,57% (1 кв. 2021 г.) до 98,04% (1 кв. 2022 г.).

- Согласно данным НБРК на 01 апреля 2022 г. процентная маржа Банка составила 8,92% и процентный спрэд равен 7,91%, что по-прежнему превышает средний уровень по отечественному банковскому сектору. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 66% (1 кв. 2021 г.: 53%) и к депозитам – 83% (1 кв. 2021 г.: 64%). 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».