



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2018 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 01.10.2018 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 КФН НБРК 30.06.2009 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию на 30 сентября 2018 г. на территории РК работало 22 филиала и 189 расчетно-кассовых отделений Банка. ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.10.2018 г. АО «Kaspi Bank» занимает 5 место по размеру активов.

Рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный рейтинг депозитов в местной и иностранной валюте - «B1» Краткосрочный рейтинг депозитов в местной и иностранной валюте – «NP» Прогноз - «Позитивный» Рейтинг по национальной шкале - «Baa2.kz» Долгосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте - «Ba3» Краткосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте -«NP» Рейтинг риска контрагента по национальной шкале - «A3.kz»</p> <p>Standard&Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-» Краткосрочный кредитный рейтинг - «B» Прогноз - «Стабильный» Рейтинг по национальной шкале - «kzA»</p>
-----------------	---

Акционеры	Наименование акционеров	Доля владения, %
	АО «Kaspi Group»	94,40%
	Goldman Sachs	3,84%
	Прочие	1,76%

Источник: Пояснительная записка к неаудированной консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за 3 кв. 2018 г.

Дочерние организации	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности
	АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование
	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами

Источник: Пояснительная записка к неаудированной консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за 3 кв. 2018 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям
25.09.2018 г.	<p>АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (далее-KASE), сообщило KASE следующее: с 27 сентября 2018 г. в торговой системе KASE проводятся торги (методом открытых торгов) по первичному размещению купонных облигаций третьего выпуска в рамках третьей облигационной программы АО «KASPI BANK» (...CSBNb17, НИН KZP03Y08E830, основная площадка KASE, категория «облигации», 100,0 тенге, 50,0 млрд. тенге, 27.01.2015 г. – 27.01.2023 г., 30/360). Эмитент планирует разместить до 400 000 000 облигаций KZP03Y08E830 по доходности не выше 11,5% годовых.</p> <p>Влияние нейтральное</p>
19.09.2018 г.	<p>АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (далее-Национальный Банк) от 13 сентября 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y10E059 (KZ2C00001964, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb12) АО «Kaspi Bank» за период с 08 февраля по 07 августа 2018 г. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 07 августа 2018 г. не размещено 49 978 000 указанных облигаций.</p> <p>Влияние нейтральное</p>
05.09.2018 г.	<p>АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 28 августа 2018 г. об утверждении отчета об итогах размещения облигаций KZP03Y08E830 (KZ2C00003036, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb17) АО «Kaspi Bank» за период с 28 января по 27 июля 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 27 июля 2018 г. не размещено 500 000 000 указанных облигаций.</p> <p>Влияние нейтральное</p>
05.09.2018 г.	<p>АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 28 августа 2018 г. об утверждении отчета об итогах размещения облигаций KZP02Y09E830 (KZ2C00003028, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb16) АО «Kaspi Bank» за период с 28 января по 27 июля 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 27 июля 2018 г. не размещено 35 093 567 указанных облигаций.</p> <p>Влияние нейтральное</p>
05.09.2018 г.	<p>АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 28 августа 2018 г. об утверждении отчета об итогах размещения облигаций KZP01Y10E830 (KZ2C00003010, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb15) АО «Kaspi Bank» за период с 28 января по 27 июля 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 27 июля 2018 г. не размещено 10 038 640 указанных облигаций.</p> <p>Влияние нейтральное</p>
04.09.2018 г.	<p>АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, сообщило KASE о выплате дивидендов по привилегированным акциям KZ1P31450110 (KZ000A1CTMG4, основная площадка KASE, категория «стандарт», CSBNp) за 2017 г. на сумму 6 992 811,00 тенге. Согласно предоставленной информации реестр держателей привилегированных акций для выплаты дивидендов был зафиксирован по состоянию на 31 мая 2018 г.</p> <p>Влияние позитивное</p>
03.09.2018 г.	<p>АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, уведомило KASE о том, что 01 октября 2018 г. в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров.</p> <p>Влияние нейтральное</p>
29.08.2018 г.	<p>АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 25 августа 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E053 (KZ2C00001618, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb10) АО «Kaspi Bank» за период с</p> <p>Влияние нейтральное</p>

	20 января по 19 июля 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось, по состоянию на 19 июля 2018 г. не размещено 259 990 указанных облигаций.	
17.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, сообщило KASE о том, что «15 августа 2018 г. международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам АО «Kaspi Bank» с «Негативного» на «Стабильный», повысило рейтинг Банка по национальной шкале с «kzA-» до «kzA» и подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Банка на уровне «BB-/B»».	Влияние позитивное
17.08.2018 г.	Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» (Алматы) за январь–июнь 2018 г.	Влияние нейтральное
14.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о выплате 13 августа 2018 г. 11-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y10E059 (KZ2C00001964, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb12). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 227 500 000,00 тенге.	Влияние позитивное
10.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о выплате 09 августа 2018 г. седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y09E830 (KZ2C00003028, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb16) в сумме 2 278 041 521,70 тенге.	Влияние позитивное
10.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о том, что выплата седьмого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y08E830 (KZ2C00003036, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb17) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.	Влияние нейтральное
10.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о выплате 09 августа 2018 г. седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E830 (KZ2C00003010, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb15) в сумме 2 425 308 732,00 тенге.	Влияние позитивное
09.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копии писем Национального Банка от 06 августа 2018 г., согласно которым Национальный Банк утвердил отчеты об итогах размещения за период с 01 января по 30 июня 2018 г. следующих облигаций АО «Kaspi Bank»: - KZP04Y10B467 (KZ2C00001428, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb8); - KZP05Y10B464 (KZ2C00001410, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb9). Согласно предоставленным письмам за отчетный период размещение указанных облигаций не осуществлялось.	Влияние нейтральное
07.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP03Y10E059 (KZ2C00001964, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb12) на 12-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 7,90 % годовых.	Влияние нейтральное
03.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 31 июля 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP04Y10E834 (KZ2C00003309, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb18) АО «Kaspi Bank» за период с 30 декабря 2017 г. по 29 июня 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не осуществлялось. По состоянию на 29 июня 2018 г. не размещена 9 016 321 указанная облигация.	Влияние нейтральное
01.08.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 26 июля 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах погашения облигаций KZP05Y05E054 (KZ2C00002111, CSBNb14) АО «Kaspi Bank». Согласно предоставленному письму по состоянию на 27 июня 2018 г. указанные облигации погашены полностью.	Влияние нейтральное
27.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о выплате 26 июля 2018 г. 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E053 (KZ2C00001618, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb10) в	Влияние позитивное

24.07.2018 г.	сумме 413 250 816,50 тенге.	Влияние позитивное
19.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 16 июля 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах погашения облигаций KZP03Y10B469 (KZ2C00001436, CSBNb7) АО «Kaspi Bank». Согласно предоставленному письму по состоянию на 12 июня 2018 г. указанные облигации погашены полностью.	Влияние позитивное
17.07.2018 г.	Опубликованы изменения и дополнения в устав АО «Kaspi Bank»(Алматы), утвержденные 09 июля 2018 г. по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/CSBN/csbnu_izm_090718.pdf	Влияние нейтральное
17.07.2018 г.	KASE опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Kaspi Bank» (Алматы) от 09 июля 2018 г. по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/CSBN/csbm_minutes_general_meeting_90718_1.pdf	Влияние нейтральное
17.07.2018 г.	Опубликованы изменения и дополнения в кодекс корпоративного управления АО «Kaspi Bank» (Алматы), утвержденные 09 июля 2018 г, по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/CSBN/CSBNc_izm_090718.pdf	Влияние нейтральное
17.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP01Y10E053 (KZ2C00001618, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb10) на 15-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 7,20 % годовых.	Влияние нейтральное
16.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о выплате 13 июля 2018 г. шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y10E834 (KZ2C00003309, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb18) в сумме 3 161 762 682,65 тенге.	Влияние позитивное
13.07.2018 г.	Решением Правления KASE с 13 июля 2018 г. АО «Kaspi Bank» (Алматы) присвоен статус клирингового участника по категории «клиринговый участник фондового рынка».	Влияние позитивное
12.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, сообщило KASE о том, что «в связи с внедрением новой методологии присвоения рейтингов по национальным шкалам 11 июля 2018 г. международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings изменило рейтинг АО «Kaspi Bank» по национальной шкале с «kzBBB+» на «kzA-»».	Влияние позитивное
10.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, сообщило KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 09 июля 2018 г. – http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbm_special_shareholders_meeting_results_090718_13.pdf	Влияние нейтральное
10.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о выплате 09 июля 2018 г. 18-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP05Y10B464 (KZ2C00001410, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb9) в сумме 261 776 325,00 тенге.	Влияние позитивное
10.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о выплате 09 июля 2018 г. 18-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y10B467 (KZ2C00001428, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb8) в сумме 289 545 000,00 тенге.	Влияние позитивное
09.07.2018 г.	АО «Kaspi Bank» (Алматы, далее – банк), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2018 г. Согласно названной выписке: -общее количество объявленных простых акций KZ1C31450014 банка составляет 39 000 000 штук, привилегированных акций KZ1P31450110 - 500 000 штук; - размещено 19 500 000 простых и все привилегированные акции банка; - банк выкупил 1 089 653 простые и 127 493 привилегированные акции; - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является АО «KASPI GROUP» (КАСПИ ГРУПП), в собственности которого находятся 17 668 939 акций банка (88,34% от общего количества размещенных	Влияние нейтральное

- акций), в том числе 17 347 716 простых и 321 223 привилегированные акции банка.
- 02.07.2018 г. АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP05Y10B464 (KZ2C00001410, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb9) на 19-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,20 % годовых. Влияние нейтральное
 - 02.07.2018 г. АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о том, что по его облигациям KZP04Y10B467 (KZ2C00001428, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb8) на 19-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,20 % годовых. Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент своевременно осуществил выплаты купонных вознаграждений по облигациям (НИН - KZP03Y10E059, НИН - KZP02Y09E830, НИН - KZP01Y10E830, НИН - KZP01Y10E053, НИН - KZP04Y10E834, НИН - KZP05Y10B464, НИН - KZP04Y10B467) и произвел первичное размещение третьего выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы в количестве 50 707 000 штук (НИН - KZP03Y08E830). Кроме того, международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам Банка с «Негативного» на «Стабильный», повысило рейтинг Банка по национальной шкале с «kzA-» до «kzA» и подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Банка на уровне «BB-/B». Дополнительно Эмитент сообщил о размере ставки вознаграждения по очередному купонному периоду облигаций (НИН - KZP03Y10E059, НИН - KZP01Y10E053, НИН - KZP05Y10B464, НИН - KZP04Y10B467). Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

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:	7,9% годовых
Вид купонной ставки:	Плавающая
Особенности графика купонных выплат:	первые три полугодия – 11,0 % годовых, затем – рассчитываемая как $i + m$, где i – уровень инфляции, m – фиксированная маржа = 2%.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	12%
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»: 1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:

1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;

3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

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

Если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.

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

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

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

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

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:	464 906 433 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.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 биржей информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;
- 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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:	50 707 000 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:
Досрочное погашение:

27.01.2023 г.

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:
Конвертируемость:
Выкуп облигаций:

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 третьего выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы.

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

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

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb18
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP04Y10E834
ISIN:	KZ2C00003309
Объем:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	590 983 679 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.

Ограничения (ковенанты)

1. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
2. Не изменять организационно-правовую форму;
3. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей;
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей.

В случае нарушения ограничений (ковенантов) Эмитент информирует держателей облигаций о данном нарушении в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения органом Эмитента (по ковенантам 1 и 2) или со дня нарушения срока предоставления информации (по ковенантам 3 и 4) путем публикации информационного сообщения на официальных сайтах

Эмитента (www.kaspi.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

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

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-818 от 05.10.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.08.2018 г.	Исполнено за период 07.02.2018 г. – 07.08.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.2019 г. – 13.02.2019 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2018 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. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-818 от 05.10.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 10.08.2018 г.	Исполнено за период 27.01.2018 г. – 27.07.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2019 г. – 08.02.2019 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2018 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. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-

Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-818 от 05.10.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 10.08.2018 г.	Исполнено за период 27.01.2018 г. – 27.07.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2019 г.– 08.02.2018 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2018 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 № 36-827 от 28.11.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг
Размещение облигаций	Согласно сообщению KASE от 25.09.2018 г.	Согласно сообщению KASE, с 27 сентября 2018 г. в торговой системе KASE проводятся торги (методом открытых торгов) по первичному размещению купонных облигаций. Эмитент сообщил о том, что 27 сентября 2018 г. состоялось первичное размещение купонных облигаций в количестве 50 707 000 шт.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-818 от 05.10.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 10.08.2018 г.	Эмитент не производил выплату купонного вознаграждения в анализируемом периоде. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2019 г. – 08.02.2019 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2018 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. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-818 от 05.10.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 16.07.2018 г.	Исполнено за период 29.12.2017 г. – 29.06.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 31.12.2018 г. – 16.01.2019 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2018 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	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	266 754	304 827	150 404	113 251	220 934	-17%
Обязательные резервы	9 635	10 870	11 998	12 489	14 331	49%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	16 608	26	6	2 877	8 123	-51%
Средства в банках	5 320	8 334	14 738	16 817	24 441	359%
Ссуды, предоставленные клиентам	829 906	891 323	906 319	972 482	1 052 930	27%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 г.: Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи)	218 917	212 508	338 776	303 867	226 374	3%
Основные средства и нематериальные активы	32 632	31 433	31 231	32 341	34 449	6%
Текущий налоговый актив	943	75	209	20	-	-100%
Дебиторы по страхованию	37	33	32	29	52	39%
Прочие активы	9 141	12 643	20 916	17 076	13 021	42%
Итого активы	1 389 892	1 472 073	1 474 629	1 471 247	1 594 655	15%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	42 439	63 200	68 076	6 582	18 958	-55%
Средства клиентов	947 771	1 001 216	1 002 226	1 037 937	1 153 249	22%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	1 312	3 827	33	-	0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	108 803	111 335	98 719	99 448	101 915	-6%
Страховые резервы	5 354	4 947	4 722	4 277	4 302	-20%
Текущее налоговое обязательство	-	-	21	5 533	6 245	100%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	2 881	402	658	625	660	-77%
Прочие обязательства	33 347	26 786	25 277	24 057	21 949	-34%
Субординированный долг	91 807	93 649	91 586	89 773	87 592	-5%
Итого обязательства	1 232 401	1 302 847	1 295 111	1 268 264	1 394 872	13%
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%
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 г.: Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи)	2 150	1 830	1 543	1 509	901	-58%
Фонд переоценки основных средств	1 719	1 709	1 700	1 690	1 671	-3%
Нераспределенная прибыль	143 806	155 870	166 459	189 967	187 394	30%
Итого капитал	157 492	169 226	179 518	202 983	199 782	27%
Итого обязательства и капитал	1 389 892	1 472 073	1 474 629	1 471 247	1 594 655	15%

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

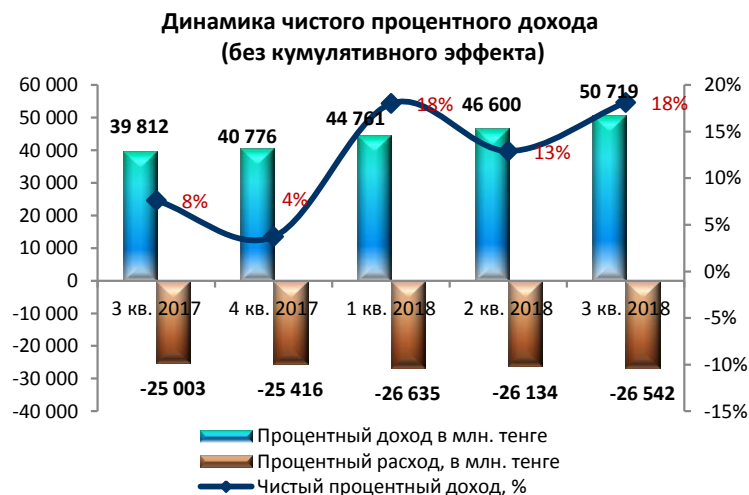
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

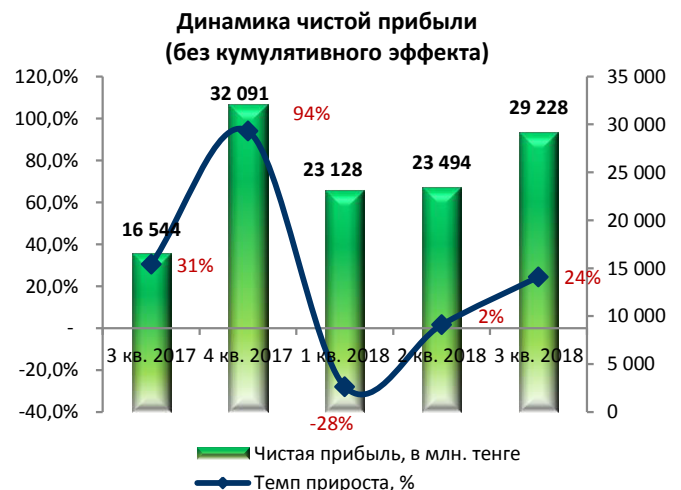
	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентный доход	117 171	157 947	44 761	91 362	142 080	21%
Процентный расход	-72 809	-98 225	-26 635	-52 770	-79 312	9%
Чистый процентный доход	44 362	59 722	18 126	38 592	62 769	41%
Чистый доход/(убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-9 051	-14 586	-8 388	-1 351	4 056	-145%
Чистый доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой	3 202	7 620	6 112	-1 597	-7 008	-319%
Доходы по услугам и комиссии полученные	84 999	120 427	35 678	75 670	120 025	41%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-4 418	-6 259	-3 135	-5 976	-9 907	124%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 г.: чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи)	141	170	-	7	-10	-107%
Страховые премии, за вычетом оплаченных убытков	-39	-32	-45	-76	25	-165%
Прочие доходы	190	428	19	132	124	-35%
Чистые непроцентные доходы	75 025	107 768	30 240	66 809	107 305	43%
Операционные доходы	119 387	167 490	48 366	105 401	170 073	42%
Операционные расходы	-41 643	-57 634	-13 932	-29 423	-45 409	9%
Прибыль от операционной деятельности	77 744	109 856	34 434	75 977	124 664	60%
Чистый убыток от обесценения	-33 606	-27 743	-6 707	-19 597	-32 836	-2%
Прибыль до налогообложения	44 137	82 112	27 728	56 380	91 828	108%
Расход по налогу на прибыль	-7 015	-12 899	-4 600	-9 758	-15 977	128%
Чистая прибыль	37 123	69 214	23 128	46 622	75 851	104%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в банках	5246	5 970	757	1 190	1 783
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	84 641	122 440	36 025	74 811	117 711
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 г.: Проценты, полученные от инвестиций, имеющих в наличии для продажи)	2 619	4 296	941	1 943	4 464
Проценты, уплаченные по средствам банков	-2 681	-3 764	-1 477	-2 283	-2 569
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-52 238	-71 211	-19 871	-39 323	-59 471
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-10 268	-10 332	-2 466	-5 166	-9 788
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-9 501	-10 008	-2 235	-4 569	-8 856
Расходы в КФГД	-2 147	-2 832	-723	-1 485	-2 337
Комиссии полученные	84 360	120 507	34 162	72 383	117 453
Комиссии уплаченные	-4 409	-6 267	-3 135	-5 986	-9 887
Прочий доход полученный	1 435	2 119	79	1 326	2 365
Операционные расходы уплаченные	-37 846	-53 098	-19 859	-22 274	-34 716
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	59 211	97 818	22 198	70 567	116 153
Изменение операционных активов и обязательств	20 331	70 338	-29 838	-159 513	-160 559
Приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	79 542	168 156	-7 640	-88 945	-44 406
Налог на прибыль уплаченный	-777	-8 272	-4 375	-3 948	-9 399
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	78 764	159 884	-12 016	-92 893	-53 805
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальных активов	-3 210	-4 854	-883	-5 245	-7 612
Поступления от продажи основных средств	161	681	48	26	312
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 г.: Поступления от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи)	169 340	186 077	114 349	126 738	139 238
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (2017 г.: Приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи)	-150 029	-155 269	-237 717	-205 549	-133 621
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	16 263	26 635	-124 204	-84 030	-1 683
Финансовая деятельность (ФД)					
Дивиденды выплаченные	15 685	-34 609	-	-931	-30 154
Погашение долговых ценных бумаг	-	-	-12 606	-11 570	-6 827
Погашение субординированного займа	-10	-10	-2 128	-3 924	-3 924
Приобретение собственных акций	-4 679	-4 680	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	10 996	-39 299	-14 734	-16 425	-40 905
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	3 355	230	-3 469	1 772	12 500
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	109 379	147 451	-154 423	-191 576	-83 893
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	157 375	157 375	304 827	304 827	304 827
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	266 754	304 827	150 404	113 251	220 934

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Качество ссудного портфеля (НБРК)

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	896 958	939 754	969 003	1 041 290	1 140 638	27%
Кредиты с просрочкой платежей	126 900	119 056	137 621	137 722	157 170	24%
Доля, %	14%	13%	14%	13%	14%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	73 771	74 842	76 161	77 868	87 764	19%
Доля, %	8%	8%	8%	7%	8%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	770 058	820 697	831 382	903 568	983 468	28%
Резерв под обесценение	109 448	90 148	106 534	113 602	128 717	18%
Доля, %	12%	10%	11%	11%	11%	-
Ссудный портфель (нетто)	787 510	849 605	862 469	927 688	1 011 921	28%

Источник: НБРК

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

Кредитный портфель (МСФО)

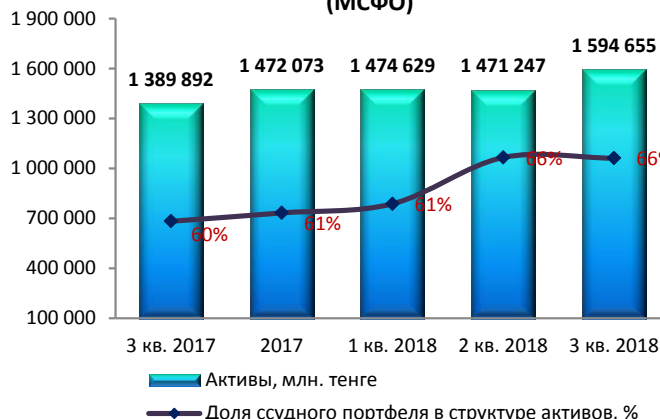
Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс) МСФО	939 354	981 471	1 012 853	1 086 084	1 181 647	26%
Резерв под обесценение	-109 448	-90 148	-106 534	-113 602	-128 717	18%
Ссудный портфель (нетто)	829 906	891 323	906 319	972 482	1 052 930	27%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Качество ссудного портфеля (НБ РК)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во ЦБ в обращении, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	7,9%	100	50 000 000	KZT	Два раза в год	06.02.2019 г. 06.08.2019 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.01.2019 г. 26.07.2019 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 433	KZT	Два раза в год	26.01.2019 г. 26.07.2019 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	144 414 000*	KZT	Два раза в год	26.01.2019 г. 26.07.2019 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 983 679	KZT	Два раза в год	28.12.2018 г. 28.06.2019 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

*Согласно данным KASE по состоянию на 26.11.2018 г.

График купонных выплат, млн. тенге

№	Код бумаги	2013Ф	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	CSBNb12	165	440	460	448	563	465	395	395
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	-	-	-	-	-	-	1 401	1 401
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	17 526	17 526

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Продолжение таблицы

Млн. тенге

№	Код бумаги	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	395	395	198	-	-
2	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	4 851	2 425
3	CSBNb16	4 556	4 556	4 556	2 278	-
4	CSBNb17	1 401	1 401	700	-	-
5	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	6 324	3 162
Итого		17 526	17 526	16 628	13 452	5 587

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	3 кв. 2018 Ф	4 кв. 2018 П	1 кв. 2019 П	2 кв. 2019 П	3 кв. 2019 П
1	CSBNb12	228	-	198	-	198
3	CSBNb15	2 425	-	2 425	-	2 425
4	CSBNb16	2 278	-	2 278	-	2 278
5	CSBNb17	-	-	700	-	700
6	CSBNb18	-	3 162	-	3 162	-
ИТОГО		4 931	3 162	5 601	3 162	5 601

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода составляет 220 934 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 17 526 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	2,92%	5,14%	6,24%	6,87%	7,23%
ROE (%) чистая прибыль	25,61%	45,27%	51,99%	52,95%	60,43%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	5,78%	5,60%	5,76%	5,83%	6,27%
Средняя по сектору	5,17%	5,09%	5,32%	5,44%	5,11%
Процентный спред	4,74%	4,34%	4,37%	4,36%	4,76%
Средняя по сектору	4,31%	4,17%	4,27%	4,28%	4,04%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,60	0,61	0,61	0,66	0,66
Кредиты / Депозиты	0,88	0,89	0,90	0,94	0,91
Резервы / Кредиты (гросс)	0,12	0,09	0,11	0,10	0,11
Резервы / Капитал	0,69	0,53	0,59	0,56	0,64
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,14	0,13	0,14	0,13	0,14
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,08	0,08	0,08	0,07	0,08
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,11	0,09	0,10	0,10	0,11
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,77	0,77	0,77	0,82	0,83
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,69	0,66	0,69	0,76	0,76
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,08	0,09	0,08	0,05	0,05
Депозиты/Обязательства	0,76	0,76	0,77	0,81	0,82
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,11	0,11	0,12	0,14	0,13
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	5,986	4,717	4,981	3,367	2,266
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	12,307	7,455	6,767	6,716	5,980
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	7,840	5,631	4,382	5,641	5,742
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,110	0,110	0,115	0,121	0,110
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,138	0,165	0,169	0,171	0,155

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Заключение:

- По состоянию на 01 октября 2018 г. активы Банка составили 1 594 655 млн. тенге и увеличились за год на 15%. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением ссуд, предоставленных клиентам на 27% до 1 052 930 млн. тенге, доля которых в общей сумме активов составляет 66%, а также в результате роста финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 3% до 226 374 млн. тенге с долей в общей сумме активов –14%. При этом, Банк зафиксировал снижение денежных средств и их эквивалентов на 17% до 220 934 млн. тенге.
- По состоянию на 01 октября 2018 г. обязательства Банка составили 1 394 872 млн. тенге, что на 13% выше аналогичного показателя годом ранее. Увеличение обязательств, преимущественно, связано с ростом обязательств по средствам клиентам на 22% до 1 153 249 млн. тенге.
- Капитал на отчетную дату составил 199 782 млн. тенге и увеличился за год на 27% в результате повышения нераспределенной прибыли на 30% до 187 394 млн. тенге. Уставный капитал составляет 8 509 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г., Банк получил чистую прибыль в размере 75 851 млн. тенге, что в 2,0 раза больше чистой прибыли, полученной годом ранее (37 123 млн. тенге). Рост чистой прибыли, преимущественно, связан с увеличением чистого процентного дохода на 41% до 62 769 млн. тенге, доходов по услугам и комиссиям полученным на 41% до 120 025 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г., чистый процентный доход составил 62 769 млн. тенге, что на 41% выше показателя годом ранее. Увеличение чистого процентного дохода связано с ростом процентного дохода на 21% до 142 0282 млн. тенге. При этом, процентный расход за аналогичный период также продемонстрировал рост, увеличившись на 9% до 79 312 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы за отчетный период составили 107 305 млн. тенге и выросли на 43% относительно аналогичного периода предыдущего года. Увеличение чистых непроцентных доходов, преимущественно, связано с увеличением доходов по услугам и комиссиям полученным на 41% до 120 025 млн. тенге и наличия чистого дохода по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки на сумму 4 056 млн. тенге.
- По итогам отчетного периода ссудный портфель (гросс) МСФО составил 1 181 647 млн. тенге и вырос в годовом выражении на 26%. Резервы под обесценение увеличились с 109 448 млн. тенге до 128 717 млн. тенге; ссудный портфель (нетто) составил 1 052 930 млн. тенге, что на 27% выше показателя годом ранее.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 01 октября 2018 г. выросли за год на 24% до 157 170 млн. тенге, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 19% до 87 764 млн. тенге. При этом, доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год осталась без изменений на уровне 8%. Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 983 468 млн. тенге и выросли за год на 28%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) осталась в размере 86%.
- Согласно данным НБРК процентная маржа по состоянию на 01 октября 2018 г. выросла с 5,78% (3 кв. 2017 г.) до 6,27% (3 кв. 2018 г.) и показатель продолжает превышать средний уровень соответствующего показателя по банковскому сектору (5,11%). Процентный спрэд вырос за год с 4,74% до 4,76%, данный показатель находится также выше среднего значения по сектору (4,04%). По состоянию на 01 октября 2018 г. коэффициенты ликвидности находятся на высоком уровне, и коэффициенты достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

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».