



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2021 г.**

Цель	Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.												
Основание	Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №01/17 от 28.11.2017 г. и №03/17 от 28.11.2017 г., заключенные между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».												
Заключение	По состоянию на 01.10.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.												
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский». ▪ В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк». ▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский». ▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, 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 01.10.2021 г. АО «Kaspi Bank» занимает 3 место по размеру активов. 												
Рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «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;">28,41%</td> </tr> <tr> <td>Ким Вячеслав</td> <td style="text-align: right;">23,88%</td> </tr> <tr> <td>Ломтадзе Михеил</td> <td style="text-align: right;">23,05%</td> </tr> <tr> <td>Публичные инвесторы</td> <td style="text-align: right;">21,83%</td> </tr> <tr> <td>Менеджмент</td> <td style="text-align: right;">2,82%</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-сентябрь 2021 г.</small></p>	Наименование конечных акционеров	Доля владения, %	Baring Vostok Funds	28,41%	Ким Вячеслав	23,88%	Ломтадзе Михеил	23,05%	Публичные инвесторы	21,83%	Менеджмент	2,82%
Наименование конечных акционеров	Доля владения, %												
Baring Vostok Funds	28,41%												
Ким Вячеслав	23,88%												
Ломтадзе Михеил	23,05%												
Публичные инвесторы	21,83%												
Менеджмент	2,82%												
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><small>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-сентябрь 2021 г.</small></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	выполнять свои
23 сентября 2021 г.	Акционеры АО «Kaspi Bank» приняли решение о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2 кв. 2021 г. в размере 2 800 тенге на одну акцию.	Влияние положительное
17 сентября 2021 г.	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
15 сентября 2021 г.	Правление KASE приняло решение о включении ценных бумаг девяти наименований АО «Kaspi Bank» с 16 сентября 2021 г. в Список финансовых инструментов, допущенных к сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения (Список T+).	Влияние нейтральное
13 августа 2021 г.	АО «Kaspi Bank» произвело выплату 17-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00001964 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb12) в сумме 237 500 522,50 тенге.	Влияние положительное
09 августа 2021 г.	АО «Kaspi Bank» произвело выплату 13-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb15) в сумме 2 425 308 732,00 тенге.	Влияние положительное
09 августа 2021 г.	АО «Kaspi Bank» произвело выплату 13-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003028 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb16) в сумме 2 278 041 624,60 тенге.	Влияние положительное
05 августа 2021 г.	АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о том, что по его по облигациям KZ2C00001964 (CSBNb12) на 18-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 9,90% годовых.	Влияние нейтральное
02 августа 2021 г.	АО «Kaspi Bank» произвело выплату 13-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003036 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb17) в сумме 1 908 836 640,25 тенге.	Влияние положительное
23 июля 2021 г.	Международное рейтинговое агентство Moody's повысило долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте с Ba2 до Ba1. Долгосрочный рейтинг риска контрагента: с Ba2 до Ba1. Прогноз по долгосрочным рейтингам депозитов по международной шкале и общий прогноз по эмитенту изменен с «Позитивного» на «Стабильный». Также повышен долгосрочный рейтинг депозитов Банка по национальной шкале с A1.kz до Aa3.kz и долгосрочный рейтинг риска контрагента по национальной шкале с A1.kz до Aa2.kz. Подтверждены краткосрочный рейтинг депозитов и краткосрочный рейтинг риска контрагента на уровне Not Prime и краткосрочная оценка риска контрагента на уровне Not Prime (cr).	Влияние положительное
22 июля 2021 г.	АО «Kaspi Bank» погасило облигаций KZ2C00001618 (CSBNb10). Общая сумма выплат составила 10 371 121 292,55 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) – 9 957 869 700,00 тенге, 20-го купонного вознаграждения – 413 251 592,55 тенге.	Влияние положительное
19 июля 2021 г.	С 19 июля 2021 г. KASE исключила облигации KZ2C00001618 (CSBNb10) АО «Kaspi Bank» из представительского списка для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций основной площадки.	Влияние нейтральное

- 19 июля 2021 г.
 - 13 июля 2021 г.
 - 13 июля 2021 г.

- Облигации KZ2C00001618 (CSBNb10) АО «Kaspi Bank» исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.
 - АО «Kaspi Bank» произвело выплату 12-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb18) в сумме 3 161 763 255,10 тенге.
 - KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «Kaspi Bank» по состоянию на 01 июля 2021 г. Согласно названной выписке:
 - 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
 - Влияние положительное
 - Влияние нейтральное

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, а также погасило облигаций CSBNb10. Кроме того, международное рейтинговое агентство Moody's повысило долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте с Ba2 до Ba1, долгосрочный рейтинг риска контрагента – с Ba2 до Ba1. Прогноз по долгосрочным рейтингам депозитов по международной шкале и общий прогноз по Эмитенту изменен с «Позитивного» на «Стабильный». Повышен долгосрочный рейтинг депозитов Банка по национальной шкале с A1.kz до Aa3.kz и долгосрочный рейтинг риска контрагента по национальной шкале с A1.kz до Aa2.kz. Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинговые оценки банка, прогноз – «Позитивный». Также акционеры АО «Kaspi Bank» приняли решение о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2 кв. 2021 г. в размере 2 800 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:	50 000 259 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,9% 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:	<p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none">1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <p>2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> <p>Если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</p> <p>Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта третьего выпуска субординированных облигаций в пределах второй облигационной программы.</p>
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb15
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E830
ISIN:	KZ2C00003010
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	489 961 360 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,9% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2025 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> – при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;

- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.

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

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:	464 906 454 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.kaspi.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрено

Выкуп облигаций:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb17
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP03Y08E830
ISIN:	KZ2C00003036
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	393 574 685 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

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb18
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP04Y10E834
ISIN:	KZ2C00003309
Объем:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	590 984 783 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.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 №36-893 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 №36-910 от 05.10.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 16.08.2021 г.	Исполнено за период 07.02.2021 – 07.08.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.2022 г. – 11.02.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb15 – купонные облигации KZP01Y10E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-910 от 05.10.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 11.08.2021 г.	Исполнено за период 27.01.2021 г. – 27.07.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2022 – 09.02.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb16 – купонные облигации KZP02Y09E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-910 от 05.10.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 11.08.2021 г.	Исполнено за период 27.01.2021 г. – 27.07.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2022 г. – 09.02.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb17 – купонные облигации KZP03Y08E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-842 от 21.01.2019 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-910 от 05.10.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 03.08.2021 г.	Исполнено за период 27.01.2021 г. – 27.07.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2022 г. – 09.02.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb18 – купонные облигации KZP04Y10E834

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.

Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-910 от 05.10.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.07.2021 г.	Исполнено за период 29.12.2020 г. – 29.06.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.12.2021 г. – 14.01.2022 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2021 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	268 884	329 632	323 892	201 530	234 463	-29%
Обязательные резервы в НБРК	25 996	27 659	29 524	31 287	32 869	19%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	8 941	3 725	757	178	200	-95%
Средства в банках	41 705	44 259	46 781	48 972	54 536	23%
Ссуды, предоставленные клиентам	1 253 699	1 404 554	1 506 747	1 743 437	2 086 185	49%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	812 067	865 847	849 513	1 046 584	839 061	-3%
Основные средства и нематериальные активы	51 938	51 817	52 729	55 892	56 718	9%
Требования по текущему налогу на прибыль	960	-	1 477	-	-	-
Дебиторы по страхованию	25	-	-	-	-	-
Прочие активы	60 854	49 872	54 149	55 212	61 807	24%
Активы, предназначенные для продажи	-	8 628	-	-	-	-100%
Итого активы	2 525 069	2 785 993	2 865 569	3 183 092	3 365 839	21%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	-	-	-	4 000	26 396	100%
Средства клиентов	2 019 957	2 270 275	2 349 805	2 621 620	2 757 531	21%
Финансовые обязательства, отражаемые по ССЧПиУ	719	2 993	2 251	3 212	6 159	106%
Выпущенные долговые ценные бумаги	135 648	139 111	135 932	139 403	136 232	-2%
Страховые резервы	2 996	-	-	-	-	-
Текущее налоговое обязательство	4 320	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	2 687	2 180	2 627	1 901	2 357	8%
Прочие обязательства	40 320	31 988	22 236	35 400	32 178	1%
Субординированный долг	76 324	78 080	76 268	78 111	66 060	-15%
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	3 038	-	-	-	-100%
Итого обязательства	2 282 971	2 527 665	2 589 119	2 883 647	3 026 913	20%
Капитал						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 509	8 509	8 509	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	3 226	3 746	6 750	5 512	4 161	11%
Резерв переоценки основных средств	1 594	1 585	1 574	1 564	1 556	-2%
Нераспределенная прибыль	227 461	243 180	258 309	282 552	323 392	33%
Итого капитал	242 098	258 328	276 450	299 445	338 926	31%
Итого обязательства и капитал	2 525 069	2 785 993	2 865 569	3 183 092	3 365 839	21%

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

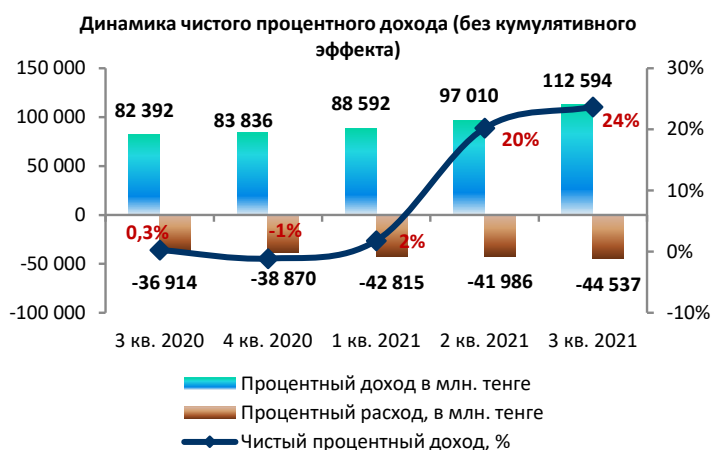
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

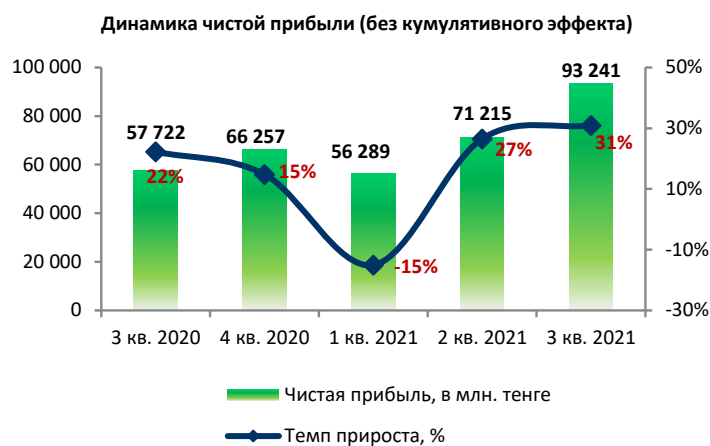
	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Процентные доходы	239 077	322 913	88 592	185 602	298 196	25%
Процентные расходы	-102 825	-141 695	-42 815	-84 801	-129 338	26%
Чистый процентный доход	136 252	181 218	45 777	100 801	168 858	24%
Чистый (убыток)/доход по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПИУ	13 936	6 124	-1 028	-2 956	-7 462	-154%
Чистый доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-12 778	-6 067	1 518	3 828	8 685	-168%
Доходы по услугам и комиссии полученные	186 439	254 909	66 247	141 542	226 667	22%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-37 297	-53 211	-17 195	-33 288	-48 117	29%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	455	701	185	246	542	19%
Прочие доходы	1 126	724	302	230	326	-71%
Чистые непроцентные доходы	151 881	203 180	50 029	109 602	180 641	19%
Операционные доходы	288 133	384 398	95 806	210 403	349 499	21%
Операционные расходы	-62 414	-86 538	-22 608	-46 372	-67 445	8%
Валовая операционная прибыль	225 719	297 860	73 198	164 031	282 054	25%
Расходы по созданию резервов	-34 550	-27 622	-7 409	-14 699	-22 858	-34%
Чистая прибыль до налогообложения	191 169	270 238	65 789	149 332	259 196	36%
Расход по налогу на прибыль	-30 865	-43 677	-9 500	-21 828	-38 451	25%
Чистая прибыль	160 303	226 561	56 289	127 504	220 745	38%

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

	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	512 876	677 676	-2 579	109 750	-10 072
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-317 918	-367 201	36 223	-151 562	64 180
Чистый отток денежных средств от ФД	-184 155	-235 211	-40 832	-88 188	-150 493
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	19 478	15 765	1 448	1 898	1 216
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	30 281	91 029	-5 740	-128 102	-95 169
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	238 603	238 603	329 632	329 632	329 632
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	268 884	329 632	323 892	201 530	234 463

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	9,9%*	100	50 000 259	KZT	Два раза в год	06.02.2022 г. 06.08.2022 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.01.2022 г. 26.07.2022 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 454	KZT	Два раза в год	26.01.2022 г. 26.07.2022 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 574 685	KZT	Два раза в год	26.01.2022 г. 26.07.2022 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 984 783	KZT	Два раза в год	28.12.2021 г. 28.06.2022 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	495	248	-	-
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	20 043	17 887	13 452	5 587

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	30.09.2021Ф	31.12.2021П	31.03.2022П	30.06.2022П	30.09.2022П
1	CSBNb12	238	-	248	-	248
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		6 850	3 162	6 860	3 162	6 860

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 30 сентября 2021 г. составляет 234 463 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 20 010 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

	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 396 355	1 545 656	1 640 999	1 854 690	2 223 059	59%
Кредиты с просрочкой платежей	177 206	152 124	149 881	149 822	171 846	-3%
Доля, %	13%	10%	9%	8%	8%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	93 602	103 370	101 296	93 077	93 317	-0,3%
Доля, %	7%	7%	6%	5%	4%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	1 219 149	1 393 533	1 491 117	1 704 868	2 051 212	68%
Резерв под обесценение	134 644	122 124	122 200	118 708	129 231	-4%
Доля, %	10%	8%	7%	6%	6%	-
Ссудный портфель (нетто)	1 261 710	1 423 533	1 518 799	1 735 982	2 093 828	66%

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	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	9,30%	9,14%	8,93%	8,91%	9,74%
ROE (%) чистая прибыль	87,13%	86,99%	84,57%	82,38%	98,79%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	8,89%	8,53%	8,07%	7,77%	8,12%
Средняя по сектору	5,12%	4,85%	4,66%	4,73%	4,92%
Процентный спред	7,53%	7,25%	6,89%	6,70%	7,15%
Средняя по сектору	3,88%	3,63%	3,47%	3,57%	3,83%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,50	0,50	0,53	0,55	0,62
Кредиты / Депозиты	0,62	0,62	0,64	0,67	0,76
Резервы / Кредиты (гросс)	0,10	0,08	0,07	0,06	0,06
Резервы / Капитал	0,55	0,47	0,44	0,40	0,38
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,13	0,10	0,09	0,08	0,08
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,07	0,07	0,06	0,05	0,04
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,07	0,06	0,06	0,05	0,05
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,88	0,90	0,91	0,91	0,91

Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,81	0,79	0,81	0,82	0,82
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,06	0,09	0,08	0,07	0,08
Депозиты/Обязательства	0,87	0,88	0,89	0,89	0,90
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,10	0,09	0,10	0,09	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	2,435	2,124	2,336	1,883	1,510
Коэффициент абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	16,345	11,965	9,054	13,328	13,650
Коэффициент срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	9,558	7,289	3,051	6,836	6,000
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (к1), норматив > 0,065	0,111	0,113	0,113	0,112	0,110
Коэффициент достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,08	0,143	0,143	0,140	0,132	0,130

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты СС

Заключение

Отчет о финансовом положении

- По состоянию на 30 сентября 2021 г. активы Банка составили 3 365 839 млн. тенге и выросли на 21% с начала года (на 31.12.2020 г.: 2 785 993 млн. тенге). Увеличение активов, преимущественно, связано с ростом ссуд, предоставленных клиентам, объем которых повысился на 49% до 2 086 185 млн. тенге. При этом финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшились на 3% до 839 061 млн. тенге, а также денежные средства и их эквиваленты сократились на 29% до 234 463 млн. тенге в результате уменьшения наличных средств в кассе на 16% до 124 960 млн. тенге и краткосрочных депозитов в других банках в 2 раза до 51 090 млн. тенге.
- Обязательства по состоянию на 30 сентября 2021 г. составили 3 026 913 млн. тенге, увеличившись на 20% с начала года (на 31.12.2020 г.: 2 527 665 млн. тенге) за счет роста обязательств по средствам клиентов на 21% до 2 757 531 млн. тенге, где средства физических лиц повысились на 24% до 2 522 083 млн. тенге.
- По состоянию на 30 сентября 2021 г. капитал Банка увеличился на 31% с начала года, составив 338 926 млн. тенге (на 31.12.2020 г.: 258 328 млн. тенге). Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 33% до 323 392 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 30 сентября 2021 г. ссудный портфель (гросс) МСФО составил 2 215 425 млн. тенге, что на 60% выше показателя годом ранее. Резервы под обесценение уменьшились на 4% до 129 240 млн. тенге; ссудный портфель (нетто) увеличился на 66% до 2 086 185 млн. тенге.
- Согласно данным НБРК, по состоянию на 01 октября 2021 г. кредиты с просрочкой платежей снизились за год на 3% до 171 846 млн. тенге и объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней уменьшился на 0,3% до 93 317 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год снизилась с 7% (3 кв. 2020 г.) до 4% (3 кв. 2021 г.). Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 2 051 212 млн. тенге и выросли за год на 68%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 92% (3 кв. 2020 г.: 87%).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г., чистая прибыль Банка составила 220 745 млн. тенге, что на 38% больше показателя аналогичного периода 2020 г. Рост чистой прибыли связан с уменьшением объема расходов по созданию резервов на 34% до 22 858 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход вырос на 24% до 168 858 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 25% до 298 196 млн. тенге и процентные расходы повысились на 26% до 129 338 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы составили 180 641 млн. тенге, что на 19% больше показателя годом ранее. Рост чистых непроцентных доходов в основном связан с увеличением доходов по услугам и комиссиям на 22% до 226 667 млн. тенге и наличием чистой прибыли по операциям с иностранной валютой в размере 8 685 млн. тенге против убытка годом ранее.
- Операционные доходы в годовом выражении увеличились на 21% до 349 499 млн. тенге и операционные расходы повысились на 8% до 67 445 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 9,30% (3 кв. 2020 г.) до 9,74% (3 кв. 2021 г.) и ROE вырос с 87,13% (3 кв. 2020 г.) до 98,79% (3 кв. 2021 г.).

- Согласно данным НБРК на 01 октября 2021 г. процентная маржа Банка составила 8,12% и процентный спрэд равен 7,15%, что по-прежнему превышает средний уровень по отечественному банковскому сектору. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 62% (3 кв. 2020 г.: 50%) и к депозитам – 76% (3 кв. 2020 г.: 62%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

- По итогам анализируемого периода мы считаем, что риски ликвидности находятся на оптимальном уровне, и вероятность неисполнения Эмитентом обязательств перед держателями облигаций - минимальна.
- По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент. Ответственность за корректное представление в настоящем отчете данных, полученных от Эмитента, несет АО «Сентрас Секьюритиз».