



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 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., №02/17 от 28.11.2017 г. и №03/17 от 28.11.2017 г., заключенные между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».												
Заключение	По состоянию на 01.01.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. 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 31.12.2017 г. на территории РК работало 23 филиала и 189 расчетно-кассовых отделений Банка. ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.01.2018 г. АО «Kaspi Bank» занимает 6 место по размеру активов 												
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В1»/прогноз «Позитивный»/NP, Baa2.kz</p> <p>Standard&Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-»/ прогноз «Негативный»/«kzBBB+»</p>												
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi Group»</td> <td style="text-align: right;">94,07%</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs</td> <td style="text-align: right;">3,83%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td style="text-align: right;">2,10%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.</i></p>	Наименование акционеров	Доля владения, %	АО «Kaspi Group»	94,07%	Goldman Sachs	3,83%	Прочие	2,10%				
Наименование акционеров	Доля владения, %												
АО «Kaspi Group»	94,07%												
Goldman Sachs	3,83%												
Прочие	2,10%												
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>АО «Kaspi страхование»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Страхование</td> </tr> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.</i></p>	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности	АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности										
АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование										
ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами										
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 27.12.2017 г. <ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» осуществило выплату 9-го купона по своим KZP05Y05E054 (KZ2C00002111, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb14) на сумму до 64 000 000,00 тенге. ▪ Влияние позитивное ▪ 15.12.2017 г. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Kaspi ▪ Влияние нейтральное 												

Bank» (Алматы) от 08 декабря 2017 г. по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_minutes_general_meeting_081217_1.pdf

- 12.12.2017 г.

- АО «Kaspi Bank» осуществило выплату 19-го купона по своим облигациям KZP03Y10B469 (KZ2C00001436, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb7) на сумму до 196 224 400,00 тенге.

Влияние
позитивное
- 08.12.2017 г.

- АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 08 декабря 2017 г. По итогам внеочередного общего собрания его акционеров приняты следующие решения:
-Выплатить дивиденды по простым и привилегированным акциям АО «Kaspi Bank» в размере 1070 (одна тысяча семьдесят) тенге на одну акцию.
-Установить дату начала выплаты дивидендов по простым и привилегированным акциям АО «Kaspi Bank» 08 декабря 2017 г.
-Период выплаты за 2016 г.
Выплату дивидендов по акциям АО «Kaspi Bank» осуществить путем зачисления денег на банковские счета держателя, указанные в списке акционеров Банка, полученного от АО «Единый Регистратор Ценных бумаг»(интернет адрес – www.tisr.kz). Правлению АО «Kaspi Bank», в соответствии со ст.23,24 Закона «Об акционерных обществах» опубликовать в средствах массовой информации, определенных Уставом АО «Kaspi Bank», информацию о выплате дивидендов по простым акциям в течение десяти рабочих дней со дня принятия решения, информацию о выплате дивидендов; по привилегированным акциям в течение пяти рабочих дней перед наступлением срока выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

Влияние
нейтральное
- 05.12.2017 г.

- АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его облигациям KZP03Y10B469 (KZ2C00001436, основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb7) на 20-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 10,20 % годовых.

Влияние
нейтральное
- 04.12.2017 г.

- АО «Сентрас Секьюритиз» (Алматы), являющееся представителем держателей следующих облигаций АО «Kaspi Bank» (Алматы):
- KZP03Y10E059 (KZ2C00001964, CSBNb12);
- KZP04Y05E057 (KZ2C00001972, CSBNb13);
- KZP05Y05E054 (KZ2C00002111, CSBNb14);
- KZP01Y10E830 (KZ2C00003010, CSBNb15);
- KZP02Y09E830 (KZ2C00003028, CSBNb16);
- KZP03Y08E830 (KZ2C00003036, CSBNb17);
- KZP04Y10E834 (KZ2C00003309, CSBNb18),
которые находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE отчет представителя держателей указанных облигаций по состоянию на 01 октября 2017 г.

Влияние
нейтральное
- 28.11.2017 г.

- Специализированный межрайонный административный суд г. Алматы привлек АО «Kaspi Bank» к административной ответственности по части 2 статьи 213 Кодекса Республики Казахстан Об административных правонарушениях, в виде наложения административного штрафа в размере 200 месячных расчетных показателей, что составляет 453 800 (четыреста пятьдесят три тысячи восемьсот) тенге.

Влияние
негативное
- 21.11.2017 г.

- Казахстанские коммерческие АО «Forte Bank», АО «Евразийский банк», ДБ АО «Сбербанк» и АО «Kaspi Bank» заключили соглашение о партнёрских условиях снятия клиентами наличности в локальных сетях банкоматов. Также клиенты четырех банков смогут снимать до 200 тыс. тенге за одну транзакцию и до 500 тыс. тенге в сутки в банкомате другого банка-участника соглашения.

Влияние
позитивное
- 15.11. 2017 г.

- На интернет-ресурсе Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за январь–сентябрь 2017 г. В консолидированной финансовой отчетности банка сообщается, что активы казахстанского коммерческого АО «Kaspi Bank» в

Влияние
нейтральное

- январе-сентябре 2017 г. выросли на 14% и составили 1,39 трлн. тенге.
- 08.11.2017 г. ▪ Вступило в силу решение Талдыкорганского Специализированного межрайонного административного суда Алматинской области о привлечение АО «Kaspi Bank» к административной ответственности по части 1 статьи 189 Кодекса Республики Казахстан «Об административных правонарушениях», в виде наложения административного штрафа в размере 30 месячных расчетных показателей, что составляет 68 070 (шестьдесят восемь тысяч семьдесят) тенге. ▪ Влияние негативное
 - 03.11.2018 г. ▪ АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 08 декабря 2017 г. в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров. Повестка дня:
1) Об утверждении повестки дня Внеочередного Общего собрания акционеров АО «Kaspi Bank»;
2) О выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям АО «Kaspi Bank» и утверждение размере дивиденда в расчете на одну акцию АО «Kaspi Bank». ▪ Влияние нейтральное
 - 01.11.2017 г. ▪ АО «Kaspi Bank» сообщило о подтверждении агентством Moody's Investors Service долгосрочного рейтинга банка на уровне «B1», пересмотре прогноза с «Негативный» на «Позитивный» и повышении рейтинга по национальной шкале до «Baa2.kz» ▪ Влияние позитивное
 - 12.10.2017 г. ▪ На интерне-ресурсе Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликован кодекс корпоративного управления АО «Kaspi Bank» (Алматы) в новой редакции, утвержденный 29 сентября 2017 г., по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/CSBN/csbnc_290917.pdf ▪ Влияние нейтральное
 - 12.10.2017 г. ▪ На интернет-ресурсе Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликованы изменения в устав АО «Kaspi Bank» (Алматы), утвержденные 29 сентября 2017 г., в частности пункт 34 Устава «Решение о выплате дивидендов по простым акциям Банка по итогам года принимаются годовым Общим собранием акционеров. Решение о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям за счет нераспределённой прибыли прошлых лет принимается на Общем собрании акционеров Банка. Выплата дивидендов по простым акциям по итогам квартала или полугодия допускается по решению Общего собрания акционеров при наличии аудита финансовой отчетности Банка за соответствующий период. В течение десяти рабочих дней со дня принятия решения о выплате дивидендов по простым акциям Банка это решение должно быть опубликовано в средствах массовой информации». ▪ Влияние нейтральное
 - 11.10.2017 г. ▪ 11 октября 2017 г. АО «Kaspi Bank» (Алматы), предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2017 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 акций), в том числе 17 347 716 простых и 321 223 привилегированные акции банка. ▪ Влияние нейтральное
 - 09.10.2017 г. ▪ Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Kaspi Bank» (Алматы) от 29 сентября 2017 г. по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/CSBN/csbnc_minutes_general_meeting_290917_1.pdf ▪ Влияние нейтральное
 - 02.10.2017 г. ▪ АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило ▪ Влияние нейтральное

KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 29 сентября 2017 г. По итогам внеочередного собрания акционеров АО «Kaspi Bank» приняты следующие решения:

-Утвердить кодекс корпоративного управления АО «Kaspi Bank» в новой редакции и признать утратившим силу Кодекс корпоративного управления АО «Kaspi Bank», утвержденное решением общего собрания акционеров от 29 мая 2017 г.

1) Утвердить Положение о порядке предоставления информации о деятельности АО «Kaspi Bank» своим акционерам и признать утратившим силу Положения о порядке предоставления информации о деятельности АО «Kaspi Bank» своим акционерам, утвержденное решением общего собрания 12 августа 2015 г.

2) Выплатить Дивиденды по простым и привилегированным акциям АО «Kaspi Bank» в размере 855 тенге на одну акцию.

3) Установить дату начала выплаты дивидендов по простым и привилегированным акциям АО «Kaspi Bank» 29 сентября 2017 г.

- датой окончания выплаты дивидендов установить 28 декабря 2017 г.

- период выплаты 2016 г.

4) Выплату дивидендов по акциям АО «Kaspi Bank» осуществить следующими способами:

а) акционерам – физическим и юридическим лицам – путем зачисления на банковские счета держателя, указанные в списке акционеров Банка, полученного от АО «Единый Регистратор Ценных бумаг», осуществляющего ведение реестра акционеров Банка (далее-Регистратор) (интернет адрес – www.tisr.kz)

б) Правлению АО «Kaspi Bank», в соответствии со ст.23,24 Закона «Об акционерных обществах» опубликовать в средствах массовой информации, определенных Уставом АО «Kaspi Bank», информацию о выплате дивидендов по простым акциям в течение десяти рабочих дней со дня принятия решения, информацию о выплате дивидендов; по привилегированным акциям в течение пяти рабочих дней перед наступлением срока выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

5) Утвердить Правила выкупа размещенных акций и Методику определения стоимости акций при их выкупе АО «Kaspi Bank» в новой редакции и признать утратившим силу Правила выкупа размещенных акций и Методику определения стоимости акций при их выкупе АО «Kaspi Bank», утвержденных на общем собрании 29 мая 2017 г.

б) Утвердить изменения в Устав АО «Kaspi Bank». Уполномочить Председателя Правления АО «Kaspi Bank» подписать изменения в Устав АО «Kaspi Bank», осуществить нотариальное удостоверение изменений, уведомить органы юстиции соответствующим образом и направить нотариально удостоверенную копию изменений в Национальный Банк Республики Казахстан.

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 произвел своевременно и в полном объеме выплаты очередных купонных вознаграждений по своим облигациям. Кроме того, в 4 кв. 2017 г. агентство Moody's Investors Service подтвердило долгосрочный рейтинг Банка на уровне «B1», пересмотрело прогноз с «Негативный» на «Позитивный» и повысило рейтинг по национальной шкале до «Baa2.kz». 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:	9,5% годовых
Вид купонной ставки:	Плавающая
Особенности графика купонных выплат:	первые три полугодия – 11,0 % годовых, затем – рассчитываемая как $i + m$, где i – уровень инфляции, m – фиксированная маржа = 2%.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	12%
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <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>

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb13
Вид облигаций:	купонные облигации
НИН:	KZP04Y05E057
ISIN:	KZ2C00001972
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	99 700 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	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:	07.02.2013 г.
Дата погашения облигаций:	07.02.2018 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</p>

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 четвертого выпуска 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:	CSBNb14
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP05Y05E054
ISIN:	KZ2C00002111
Объем выпуска:	20 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	200 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	16 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	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:	21.06.2013 г.
Дата погашения облигаций:	21.06.2018 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>В случае если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан</p>

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 пятого выпуска 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.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

Опционы:
 Конвертируемость:
 Выкуп облигаций:

облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb16
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y09E830
ISIN:	KZ2C00003028
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге

Число облигаций в обращении:	464 906 433
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная яставка:	9,8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2024 г.
Досрочное погашение:	<p>По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:</p> <ul style="list-style-type: none">• при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;• при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. <p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:<ol style="list-style-type: none">1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;

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

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

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

Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта 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:	отсутствуют
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.
Досрочно 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,

Опционы:
 Конвертируемость:
 Выкуп облигаций:

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

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

- 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой 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:	590 983 679
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.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

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

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-732 от 11.10.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы 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 № 36-779 от 05.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.02.2018 г.	Исполнено за период 07.08.17 г. – 07.02.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.08.2018 г. – 13.08.2018 г.
Финансовый анализ	Получена Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.	Подготовлен финансовый анализ за 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb13 – купонные облигации KZP04Y05E057

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-732 от 11.10.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы 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 № 36-779 от 05.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.02.2018 г.	Исполнено за период 07.08.2017 г. – 07.02.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.2018 г. – 13.02.2018 г.
Финансовый анализ	Получена Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.	Подготовлен финансовый анализ за 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb14 – купонные облигацииKZP05Y05E054

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-732 от 11.10.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы 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 № 36-779 от 05.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 27.12.2017 г.	Исполнено за период 21.06.2017 г. – 21.12.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 21.06.2018 г. – 27.06.2018 г.
Финансовый анализ	Получена Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.	Подготовлен финансовый анализ за 2017 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	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-732 от 11.10.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы 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 № 36-779 от 05.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 12.02.2018 г.	Исполнено за период 27.07.2017 г. – 27.01.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2018 г. – 09.08.2018 г.
Финансовый анализ	Получена Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.	Подготовлен финансовый анализ за 2017 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	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-732 от 11.10.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы 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 № 36-779 от 05.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 12.02.2018 г.	Исполнено за период 27.07.2017 г. – 27.01.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2018 г.– 09.08.2018 г.
Финансовый анализ	Получена Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.	Подготовлен финансовый анализ за 2017 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	Данное условие не применимо, т.к. облигации не размещены.	-
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-779 от 05.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 09.02.2018 г.	Согласно сообщению Эмитент не производил выплату купонного вознаграждения в связи с отсутствием ценных бумаг в обращении. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2018 г. – 09.08.2018 г.
Финансовый анализ	Получена Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.	Подготовлен финансовый анализ за 2017 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	Запрошено и получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-732 от 11.10.2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы 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 № 36-779 от 05.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 16.01.2018 г.	Исполнено за период 29.06.2017 г. – 29.12.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2018 г. – 13.07.2018 г.
Финансовый анализ	Получена Консолидированная Финансовая отчетность и Аудиторское Заключение Независимых Аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.	Подготовлен финансовый анализ за 2017 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	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	105 290	132 054	284 380	157 375	304 827	94%
Обязательные резервы	9 388	9 183	8 429	7 684	10 870	41%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	69	1 748	92 167	75 425	26	-100%
Средства в банках	8 856	655	749	1 554	8 334	436%
Ссуды, предоставленные клиентам	641 908	779 556	782 985	715 053	891 323	25%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	39 641	30 418	34 799	216 514	212 508	-2%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	35 944	38 688	38 276	-	-	-
Основные средства и нематериальные активы	23 734	30 884	30 828	32 956	31 433	-5%
Требования по текущему налогу на прибыль	-	2 129	3 798	1 110	75	-93%
Отложенные налоговые активы	2 231	935	3 477	3 250	-	-100%
Страховые активы	275	216	160	46	33	-28%
Прочие активы	4 227	7 429	6 185	8 135	12 643	55%
Итого активы	871 563	1 033 896	1 286 234	1 219 103	1 472 073	21%
Обязательства и капитал						
Обязательства:						
Средства банков	55 120	51 970	47 575	40 272	63 200	57%
Средства клиентов	582 823	714 150	818 059	814 608	1 001 216	23%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	887	298	-	-	1 312	100%
Выпущенные долговые ценные бумаги	60 553	66 989	170 202	111 330	111 335	0%
Отложенные налоговые обязательства	19	28	35	60	402	566%
Страховые резервы	37 559	24 646	15 494	7 689	4 947	-36%
Прочие обязательства	12 503	12 042	10 992	14 640	26 786	83%
Субординированный долг	27 871	30 393	89 463	93 976	93 649	0%
Обязательства по текущему налогу на прибыль	1 237	-	-	-	-	-
Итого обязательства	778 572	900 515	1 151 820	1 082 576	1 302 847	20%
Капитал:						
Уставный капитал	16 984	16 984	16 984	13 188	8 509	-35%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Фонд / (дефицит) переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-934	-1 538	-2 899	-2 374	1 830	-177%
Фонд переоценки основных средств	1 867	1 827	1 793	1 748	1 709	-2%
Фонд курсовой разницы	19	22	39	-	-	-
Нераспределенная прибыль	73 748	114 779	117 191	122 657	155 870	27%
Итого капитал	92 991	133 381	134 415	136 527	169 226	24%
Итого обязательства и капитал	871 563	1 033 896	1 286 234	1 219 103	1 472 073	21%

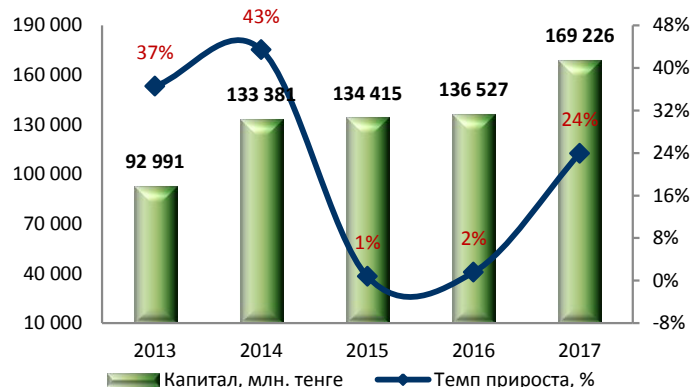
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Динамика капитала



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Отчет о прибылях и убытках

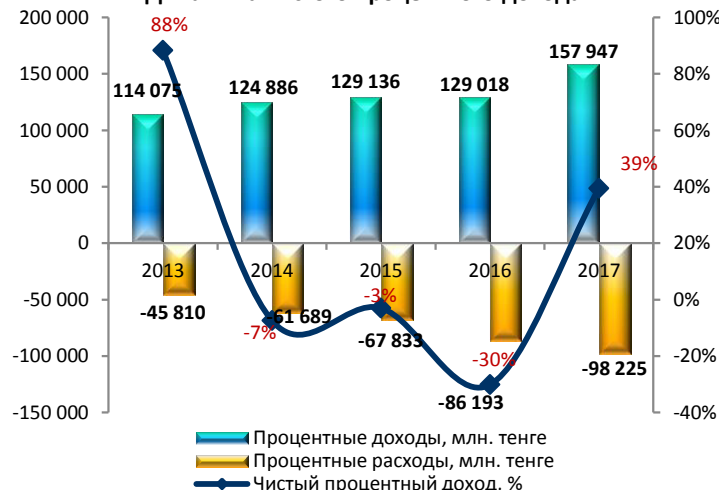
Млн. тенге

Наименование показателя	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Процентные доходы	114 075	124 886	129 136	129 018	157 947	22%
Процентные расходы	-45 810	-61 689	-67 833	-86 193	-98 225	14%
Чистый процентный доход	68 265	63 197	61 303	42 825	59 722	39%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-1 977	9 540	110 796	-9 210	-14 586	58%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-580	-15 586	-120 188	4 585	7 620	66%
Доходы по услугам и комиссии	67 733	78 379	93 115	97 941	120 427	23%
Расходы по услугам и комиссии	-855	-956	-1 793	-3 653	-6 259	71%
Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	24	419	-294	141	170	20%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	124	-52	-147	-147	-32	-79%
Прочие доходы	130	107	124	155	428	177%
Чистые непроцентные доходы	64 598	71 850	81 613	89 810	107 768	20%
Операционные доходы	132 863	135 047	142 916	132 636	167 490	26%
Операционные расходы	-36 819	-38 875	-46 209	-47 981	-57 634	20%
Валовая операционная прибыль	96 044	96 172	96 707	84 655	109 856	30%
Формирование резерва под обесценение активов	-46 643	-46 529	-79 104	-76 201	-27 743	-64%
Чистая прибыль до налогообложения	49 401	49 642	17 603	8 453	82 112	871%
Расход по налогу на прибыль	-10 115	-8 633	-2 157	-3 031	-12 899	326%
Чистая прибыль	39 286	41 010	15 447	5 422	69 214	1176%
Прочий совокупный доход	-166	-601	-1 344	486	4 204	765%
Итого совокупный доход	39 120	40 409	14 102	5 908	73 418	1143%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика чистого процентного дохода



Динамика совокупной прибыли/убытка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты, полученные от средств в банках	89	525	58	1 103	5 970
Проценты, полученные от финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4	-	-	-	-
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	110 714	117 435	108 284	101 571	122 440
Проценты, полученные от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1 120	2 037	2 129	3 004	4 296
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	1 076	1 893	2 077	1 099	-
Проценты, уплаченные по средствам банков	-3 334	-6 673	-4 411	-3 991	-3 764
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-36 139	-34 989	-48 360	-58 407	-71 211
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-1 295	-5 840	-6 483	-15 601	-10 332
Проценты, уплаченные по субординированному долгу	-2 040	-2 293	-4 779	-5 606	-10 008
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-1 609	-1 169	-1 633	-2 534	-2 832
Доходы по услугам и комиссии полученные	67 736	78 521	92 962	97 932	120 507
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-865	-954	-1 784	-3 623	-6 267
Прочий доход полученный	19 290	-7 361	1 885	2 701	2 119
Операционные расходы уплаченные	-27 807	-37 319	-43 747	-43 053	-53 098
Приток денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:	126 941	103 812	96 199	74 594	97 818
Изменение в операционных активах и обязательствах	-85 222	-78 701	-180 031	1 841	70 338
Приток/(отток) денежных средств от ОД до налогообложения	41 720	25 111	-83 832	76 436	168 156
Налог на прибыль уплаченный	-10 959	-10 694	-6 360	-91	-8 272
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	30 761	14 417	-90 192	76 345	159 884
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-7 893	-11 237	-5 185	-6 916	-4 854
Поступления от реализации основных средств	239	630	907	311	681
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	37 477	51 529	37 848	23 969	186 077
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-58 158	-44 101	-34 291	-157 182	-155 269
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	1 269	2 829	5 803	678	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-20 109	-4 145	-	-	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-47 176	-4 496	5 083	-139 141	26 635
Финансовая деятельность (ФД)					
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-684	-139	-21 467	-58 023	-
Выпуск долговых ценных бумаг	47 883	608	96 970	-	-
Выпуск субординированных облигаций	7 298	2 314	59 978	2	-
Погашение субординированных облигаций	-247	-7	-927	-14	-10
Выплаченные дивиденды	-14 742	-18	-13 069	-	-34 609
Выкуп собственных акций	-	-	-	-3 796	-4 679
Продажа собственных акций	507	-	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	40 016	2 759	121 487	-61 830	-39 298
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	1 642	14 084	115 948	-2 378	230
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	25 242	26 765	152 325	-127 004	147 452
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	80 048	105 290	132 054	284 380	157 375
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	105 290	132 054	284 380	157 375	304 827

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещенных ЦБ, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	9,1%	100	50 000 000	KZT	Два раза в год	06.08.2018 г. 06.02.2019 г.
2	CSBNb13*	KZ2C00001972	07.08.2013 г.	07.02.2018 г.	8,0%	100	99 700 000	KZT	Два раза в год	06.02.2018 г. -
3	CSBNb14	KZ2C00002111	21.06.2013 г.	21.06.2018 г.	8,0%	100	16 000 000	KZT	Два раза в год	20.06.2018 г. -
4	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.07.2018 г. 26.01.2019 г.
5	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 433	KZT	Два раза в год	26.07.2018 г. 26.01.2019 г.
6	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	Отсутствуют	KZT	Два раза в год	26.07.2018 г. 26.01.2019 г.

7	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 983 679	KZT	Два раза в год	28.06.2018 г. 28.12.2018 г.
---	---------	--------------	---------------	---------------	-------	-----	-------------	-----	----------------	--------------------------------

Источник: Казахстанская фондовая биржа

*13 февраля 2018 г. Эмитент произвел выплату последнего десятого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP04Y05E057, CSBNb13), общая сумма выплат составила 10 368 800 000,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 9 970 000 000,00 тенге, десятого купонного вознаграждения - 398 800 000,00 тенге.

График купонных выплат за год, млн. тенге

№	Наименование	2013Ф	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	CSBNb12	165	440	460	448	563	465	455	455
2	CSBNb13	399	798	798	798	798	399	-	-
3	CSBNb14	40	128	128	128	128	64	-	-
4	CSBNb15	-	-	1 789	4 851	4 851	4 851	4 851	4 851
5	CSBNb16	-	-	-	4 556	4 556	4 556	4 556	4 556
6	CSBNb17	-	-	-	-	-	-	-	-
7	CSBNb18	-	-	3 162	6 324	6 324	6 324	6 324	6 324
Итого		604	1 366	6 336	17 103	17 218	16 658	16 185	16 185

Продолжение таблицы

№	Наименование	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	455	455	228	-	-
2	CSBNb13	-	-	-	-	-
3	CSBNb14	-	-	-	-	-
4	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	4 851	2 425
5	CSBNb16	4 556	4 556	4 556	2 278	-
6	CSBNb17	-	-	-	-	-
7	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	3 162	-
Итого		16 185	16 185	15 958	10 290	2 425

Источник: Расчеты CS

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 304 827 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 16 658 млн. тенге за 2018 г. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

Судный портфель в разрезе полученного обеспечения (МСФО)

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Необеспеченные ссуды	501 992	627 757	554 412	504 884	705 790	40%
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости	123 203	118 242	137 275	155 708	152 007	-2%
Ссуды, обеспеченные залогом в виде транспортных средств	66 130	89 074	116 832	99 093	99 516	0%
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	25 522	16 109	12 156	12 329	12 683	3%
Ссуды, обеспеченные залогом в виде товаров	18 697	13 641	14 467	17 306	9 511	-45%
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования	2 168	3 084	3 241	2 269	1 329	-41%
Ссуды, обеспеченные смешанными видами залога	3 769	3 480	2 505	6 529	633	-90%
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	325	3 816	7 092	445	3	-99%
Итого ссуды, предоставленные клиентам (гросс)	741 805	875 203	847 980	798 562	981 471	23%
Резервы под обесценение	-99 897	-95 647	-64 995	-83 509	-90 148	8%
Итого ссуды, предоставленные клиентам (нетто)	641 908	779 556	782 985	715 053	891 323	25%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Анализ по секторам (МСФО)

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Физические лица	610 471	753 307	711 038	645 203	845 034	31%
Услуги	23 083	22 415	22 114	63 630	76 276	20%
Торговля	77 069	68 759	69 664	56 599	30 079	-47%
Строительство	13 862	14 349	14 120	14 569	15 127	4%
Транспорт и связь	13 884	14 759	30 724	18 321	14 694	-20%
Производство	1 977	767	114	113	168	49%
Сельское хозяйство и пищевая промышленность	614	595	152	90	59	-34%
Прочее	845	252	54	37	34	-9%
Итого	741 805	875 203	847 980	798 562	981 471	23%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Ссуды, предоставленные физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Кредитные карты и денежные ссуды массовой розницы	416 976	522 029	460 931	422 046	586 278	39%
Товарные ссуды массовой розницы	84 747	106 947	95 432	84 752	124 757	47%
Ссуды на авто по массовой рознице	62 245	84 726	113 221	95 816	92 720	-3%
Прочие ссуды физическим лицам	46 503	39 605	41 453	42 589	41 280	-3%
Итого	610 471	753 307	711 038	645 203	845 034	31%
Доля от ссудного портфеля (гросс), %	82,30%	86,07%	83,85%	80,80%	86,10%	-

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Резервы (МСФО)

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Кредитные карты и денежные ссуды массовой розницы	42 305	57 102	39 374	35 104	20 502	-42%
Товарные ссуды массовой розницы	6 132	5 284	4 031	3 676	2 912	-21%
Ссуды на авто по массовой рознице	855	2 845	4 688	3 686	3 813	3%
Корпоративные, МСБ и прочие	50 605	30 416	16 901	41 044	62 922	53%
Резервы под обесценение	99 897	95 647	64 995	83 509	90 148	8%
Доля резервов от общего объема ссудного портфеля (гросс)	13,47%	10,93%	7,66%	10,46%	9,19%	-
Доля резервов от неработающих кредитов	110,80%	94,67%	85,73%	112,47%	110,66%	-

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Просроченные кредиты (МСФО)

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Кредитные карты и денежные ссуды массовой розницы	104 203	164 537	134 142	81 502	84 717	4%
Товарные ссуды массовой розницы	11 253	12 127	10 567	7 043	11 836	68%
Ссуды на авто по массовой рознице	2 968	7 201	10 525	9 426	8 358	-11%
Корпоративные, МСБ и прочие	42 459	30 607	24 480	23 110	21 488	-7%
Итого просроченные кредиты	160 883	214 472	179 715	121 082	126 400	4%
Доля просроченных кредитов от общего объема ссудного портфеля (гросс)	21,69%	24,51%	21,19%	15,16%	12,88%	-

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Неработающие кредиты (кредиты с просрочкой платежей более 90 дней) (МСФО)

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Кредитные карты и денежные ссуды массовой розницы	44 717	66 589	55 754	40 979	48 171	18%
Товарные ссуды массовой розницы	6 268	5 942	5 340	4 066	6 338	56%
Ссуды на авто по массовой рознице	497	3 137	5 476	7 295	6 392	-12%
Корпоративные, МСБ и прочие	38 678	25 367	9 247	21 909	20 561	-6%
Итого неработающие кредиты	90 160	101 036	75 817	74 250	81 461	10%
Доля неработающих кредитов от общего объема ссудного портфеля (гросс)	12,15%	11,54%	8,94%	9,30%	8,30%	-

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Финансовые коэффициенты

	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	5,40%	4,30%	1,33%	0,43%	5,14%
ROE (%) чистая прибыль	48,78%	36,23%	11,54%	4,00%	45,27%
ROA (%) совокупный доход	5,38%	4,24%	1,22%	0,47%	5,46%
ROE (%) совокупный доход	48,57%	35,70%	10,53%	4,36%	48,02%
Процентная маржа	18,59%	15,74%	14,35%	13,18%	14,90%
Процентный спред	11,06%	7,99%	7,53%	5,29%	6,47%
Качество активов					
Кредиты / Активы	73,65%	75,40%	60,87%	58,65%	60,55%
Кредиты / Срочные депозиты	119,21%	114,39%	100,75%	95,02%	96,66%
Резервы / Кредиты (гросс)	13,47%	10,93%	7,66%	10,46%	9,19%
Резервы / Капитал	107,43%	71,71%	48,35%	61,17%	53,27%
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	21,69%	24,51%	21,19%	15,16%	12,88%
Неработающие кредиты, доля в кредитах	12,15%	11,54%	8,94%	9,30%	8,30%
Коэффициенты управления пассивами					
Депозиты / Обязательства	74,86%	79,30%	71,02%	75,25%	76,85%
Депозиты физических лиц / Обязательства	51,83%	46,75%	57,18%	68,71%	67,51%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	23,03%	32,56%	13,84%	6,54%	9,34%
Достаточность капитала					
Капитал/Активы	10,67%	12,90%	10,45%	11,20%	11,50%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	2,266	4,354	6,572	4,012	4,717
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,755	5,002	9,352	10,680	7,455
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,245	5,514	7,272	8,482	5,631
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,059	0,078	0,103	0,112	0,110
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,085	0,147	0,145	0,191	0,136	0,165

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение:

Отчет о финансовом положении

- По состоянию на 31 декабря 2017 г. активы Банка составили 1 472 073 млн. тенге, повысившись в годовом выражении на 21%, преимущественно за счет увеличения ссуд, предоставленных клиентам, на 25% до 891 323 млн. тенге, доля которых в общей сумме активов равна 61%. Дополнительное влияние на рост активов оказало повышение денежных средств и их эквивалентов на 94% до 304 827 млн. тенге. В структуре денежных средств и их эквивалентов наибольшую долю составляют денежные средства на текущих счетах в других банках 54% или 165 157 млн. тенге, доля денежных средств в виде краткосрочных депозитов в других банках – 24% или 74 052 млн. тенге и доля наличных средств в кассе – 21% или 64 456 млн. тенге. Отметим, что инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, сократились на 2% до 212 508 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 1 302 847 млн. тенге, что на 20% выше суммы обязательств годом ранее. Данное увеличение вызвано в основном ростом обязательств по средствам клиентов на 23% до 1 001 216 млн. тенге и обязательств по средствам банков на 57% до 63 200 млн. тенге. Повышению обязательств по средствам клиентов способствовал рост депозитов как физических лиц на 18% до 879 540 млн. тенге, так и юридических лиц на 72% до 121 676 млн. тенге. Отметим, что структура обязательств по средствам банков состоит из обязательств по соглашениям РЕПО в размере 23 044 млн. тенге и срочных депозитов банков и других финансовых учреждений в размере 40 156 млн. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2017 г. капитал Банка составил 169 226 млн. тенге, что выше показателя за аналогичный период предыдущего года на 24%. Основной причиной увеличения капитала стал рост нераспределенной прибыли на 27% до 155 870 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 31 декабря 2017 г. объем ссуд, предоставленных клиентам (гросс) увеличился на 23% до 981 471 млн. тенге при росте объема резервов под обесценение на 8% до 90 148 млн. тенге. В итоге ссуды, предоставленные клиентам (нетто), составили 891 323 млн. тенге. Повышение ссуд, предоставленных клиентам, преимущественно, связано с ростом необеспеченных ссуд на 40% до 705 790 млн. тенге, что составляет 72% ссудного портфеля (гросс). Снижение зафиксировано по ссудам, обеспеченным залогом в виде товаров - на 45% до 9 511 млн. тенге; ссудам, обеспеченным залогом оборудования на 41% до 1 329 млн. тенге; ссудам, обеспеченным залогом недвижимости на 2% до 152 007 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля наибольшая доля приходится на ссуды, предоставленные

физическим лицам. Так, по итогам 2017 г. доля ссуд, предоставленных физическим лицам, в ссудном портфеле (гросс) составила 86% или 845 034 млн. тенге, что на 31% выше показателя годом ранее. Рост объема кредитования физических лиц, связан с повышением объема выдачи кредитных карт и денежных ссуд массовой розницы на 39% до 586 278 млн. тенге, увеличением товарных ссуд массовой розницы – на 47% до 124 757 млн. тенге. Отметим, что рост также зафиксирован по кредитам, связанным с услугами, на 20% до 76 276 млн. тенге, кредитов на строительство – на 4% до 15 127 млн. тенге.

- За анализируемый период объем просроченных кредитов повысился на 4% и зафиксировался на уровне 126 400 млн. тенге с долей просроченных кредитов от общего ссудного портфеля (гросс) 12,88% (доля 2016 г.: 15,16%). Повышение объема просроченных кредитов произошло в результате увеличения просроченных кредитов по кредитным картам и денежным ссудам массовой розницы на 4% до 84 717 млн. тенге, роста просроченных товарных ссуд массовой розницы на 68% до 11 836 млн. тенге. При этом, просроченные ссуды на авто по массовой рознице понизились на 11% до 8 358 млн. тенге и просроченные корпоративные, МСБ и прочие кредиты сократились на 7% до 21 488 млн. тенге.
- За прошедший год объем неработающих кредитов вырос на 10% до 81 461 млн. тенге с долей неработающих кредитов от ссудного портфеля (гросс) 8,30% (доля 2016 г.: 9,30%). Рост объема неработающих кредитов связан с повышением неработающих кредитов по кредитным картам и денежным ссудам массовой розницы на 18% до 48 717 млн. тенге и увеличением неработающих товарных ссуд массовой розницы на 56% до 6 338 млн. тенге. При этом, неработающие ссуды на авто по массовой рознице понизились на 12% до 6 392 млн. тенге и неработающие корпоративные, МСБ и прочие кредиты сократились на 6% до 20 561 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 г., Банк зафиксировал заметное увеличение чистой прибыли с 5 422 млн. тенге до 69 214 млн. тенге. Рост чистой прибыли связан с повышением чистого процентного дохода на 39% до 59 722 млн. тенге, чистых непроцентных доходов – на 20% до 107 768 млн. тенге, валовой операционной прибыли – на 30% до 109 856 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход повысился на 39% до 59 722 млн. тенге, преимущественно, за счет увеличения процентных доходов на 22% до 157 947 млн. тенге. В структуре процентных доходов наибольшая часть приходится на процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости (86%). Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости, выросли на 14% до 98 225 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы составили 107 768 млн. тенге, что на 20% выше показателя годом ранее. Повышению чистых непроцентных доходов в основном связано с ростом доходов по услугам и комиссиям на 23% до 120 427 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на конец 2017 г. показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют заметное увеличение в результате значительного роста чистой прибыли в отчетном периоде. В частности, ROA вырос с 0,43% (2016 г.) до 5,14% (2017 г.) и ROE увеличился с 4,00% (2016 г.) до 45,27% (2017 г.). Кроме того, наблюдается улучшение показателей рентабельности, рассчитанных на основе совокупного дохода, значений процентной маржи и процентного спреда. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 60,55% (2016 г.: 58,65%) и к срочным депозитам – 96,66% (2016 г.: 95,02%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

По итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных рисков минимальный, так как политика Банка подразумевает хеджирование валютных рисков, используя производные финансовые инструменты. На фоне положительной динамики денежных средств и чистой прибыли мы считаем, что риски ликвидности находятся на низком уровне, и вероятность неисполнения Эмитентом обязательств перед держателями облигаций - минимальна.

По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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