



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2020 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 01.01.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский». ▪ В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк». ▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский». ▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге. ▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank». ▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной КФН НБРК 30.06.2009 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию на 31.12.2019 г. Банк имеет 191 отделение (на 31.12.2018 г.: 214 отделений). ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.01.2020 г. АО «Kaspi Bank» занимает 4 место по размеру активов.

Рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте - «Ba2» Краткосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «NP» Прогноз - «Стабильный» Рейтинг по национальной шкале - «A2.kz» Долгосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте - «Ba2» Краткосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте -«NP» Рейтинг риска контрагента по национальной шкале - «A1.kz»</p>
-----------------	---

Standard&Poor's:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-»
Краткосрочный кредитный рейтинг - «B»
Прогноз - «Стабильный»
Рейтинг по национальной шкале - «kzA»

Акционеры

Наименование акционеров	Доля владения, %
АО «Kaspi Group»	94,40%
АО «Kaspi.kz»	4,55%
Прочие	1,05%

Источник: Примечания к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

Дочерние организации

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

Источник: Примечания к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 30 декабря 2019 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о выплате дивидендов по простым простым KZ000A1CTMF6 (CSBN) и привилегированным KZ000A1CTMG4 (CSBNp) акциям за 2018 г. в размере 1 760,00 тенге на одну акцию. Согласно предоставленной информации дата фиксации реестра держателей акций для выплаты дивидендов 30 сентября 2019 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 05 ноября 2019 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о выплате дивидендов по простым KZ000A1CTMF6 (CSBN) и привилегированным KZ000A1CTMG4 (CSBNp) акциям за 2018 г. в размере 2 200,00 тенге на одну акцию. Согласно предоставленной информации дата фиксации реестра держателей акций для выплаты дивидендов – 02 августа 2019 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 01 октября 2019 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Состоялось внеочередное собрание акционеров АО «Kaspi Bank», по итогам которого приняты следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> - утвердить повестку дня внеочередного общего собрания акционеров; - выплатить дивиденды по простым и привилегированным акциям банка за 2018 г. в размере 1 760 тенге на одну акцию. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события положительного характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент осуществил выплату дивидендов по простым KZ000A1CTMF6 (CSBN) и привилегированным KZ000A1CTMG4 (CSBNp) акциям за 2018 г. Корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	CSBNb12
Вид облигаций:	субординированные купонные облигации
НИН:	KZP03Y10E059
ISIN:	KZ2C00001964
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	50 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	7,4% годовых
Вид купонной ставки:	Плавающая
Особенности графика купонных выплат:	первые три полугодия – 11,0 % годовых, затем – рассчитываемая как $i + m$, где i – уровень инфляции, m – фиксированная маржа = 2%.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	12%
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых)

требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;

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

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

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

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

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

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

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрено

Выкуп облигаций:

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

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

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

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

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

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

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

Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или

Целевое назначение:

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.

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb16
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y09E830
ISIN:	KZ2C00003028
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	464 906 433 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2024 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:

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

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

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

- 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой 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.

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

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb17
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP03Y08E830
ISIN:	KZ2C00003036
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	393 574 154 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2023 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с

одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

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

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb18
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP04Y10E834
ISIN:	KZ2C00003309
Объем:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	590 983 679 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> – наличие положительного заключения уполномоченного органа; – предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; – улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала при досрочном погашении облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Ограничения (ковенанты)

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

В случае нарушения ограничений (ковенантов) Эмитент информирует держателей облигаций о данном нарушении в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения органом Эмитента (по ковенантам 1 и 2) или со дня нарушения срока предоставления информации (по ковенантам 3 и 4) путем публикации информационного сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

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

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-869 от 05.01.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.08.2019 г.	Исполнено за период 07.02.2019 – 07.08.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.2020 г. – 13.02.2020 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb15 – купонные облигации KZP01Y10E830**Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-869 от 05.01.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 12.08.2019 г.	Исполнено за период 27.01.2019 г. – 27.07.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 – 07.02.2020 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb16 – купонные облигации KZP02Y09E830**Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-869 от 05.01.2020 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 12.08.2019 г.	Исполнено за период 27.01.2019 г. – 27.07.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 г. – 07.02.2020 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 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. Согласно проспекту целью выпуска является кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-869 от 05.01.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 07.08.2019 г.	Исполнено за период 27.01.2019 г. – 27.07.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 г. – 07.02.2020 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
CSBNb18 – купонные облигации KZP04Y10E834		
	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-

Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-869 от 05.01.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 15.07.2019 г.	Исполнено за период 29.12.2018 г. – 29.06.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.12.2019 г. – 15.01.2020 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 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	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	284 380	157 375	304 827	168 463	238 603	42%
Обязательные резервы в НБРК	8 429	7 684	10 870	17 215	25 243	47%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	92 167	75 425	26	9 942	1 326	-87%
Средства в банках	749	1 554	8 334	22 872	43 484	90%
Ссуды, предоставленные клиентам	782 985	715 053	891 323	1 067 002	1 292 104	21%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	34 799	216 514	212 508	356 689	473 255	33%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	38 276	0	0	0	0	0%
Основные средства и нематериальные активы	30 828	32 956	31 433	36 035	43 409	20%
Требования по текущему налогу на прибыль	3 798	1 110	75	86	35	-59%
Отложенные налоговые активы	3 477	3 250	0	0	0	0%
Страховые активы	160	46	0	0	0	0%
Прочие активы	6 185	8 135	12 676	20 559	51 446	150%
Итого активы	1 286 234	1 219 103	1 472 073	1 698 863	2 168 905	28%
Обязательства и капитал						
Обязательства:						
Средства банков	47 575	40 272	63 200	49	3 000	6022%
Средства клиентов	818 059	814 608	1 001 216	1 237 216	1 643 939	33%
Финансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	0	0	1 312	0	8 838	100%
Выпущенные долговые ценные бумаги	170 202	111 330	111 335	138 094	138 574	0%
Отложенные налоговые обязательства	35	60	402	1 809	2 350	30%
Страховые резервы	15 494	7 689	4 947	4 615	3 608	-22%
Прочие обязательства	10 992	14 640	26 786	17 346	28 153	62%
Субординированный долг	89 463	93 976	93 649	89 674	77 858	-13%
Итого обязательства	1 151 820	1 082 576	1 302 847	1 488 803	1 906 320	28%
Капитал:						
Уставный капитал	16 984	13 188	8 509	8 509	8 509	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
(Дефицит)/резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-2 899	-2 374	1 830	1 865	-1 002	-154%
Резерв переоценки основных средств	1 793	1 748	1 709	1 661	1 624	-2%
Фонд курсовой разницы	39	0	0	0	0	0%
Нераспределенная прибыль	117 191	122 657	155 870	196 717	252 146	28%
Итого капитал	134 415	136 527	169 226	210 060	262 585	25%
Итого обязательства и капитал	1 286 234	1 219 103	1 472 073	1 698 863	2 168 905	28%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Отчет о прибылях и убытках

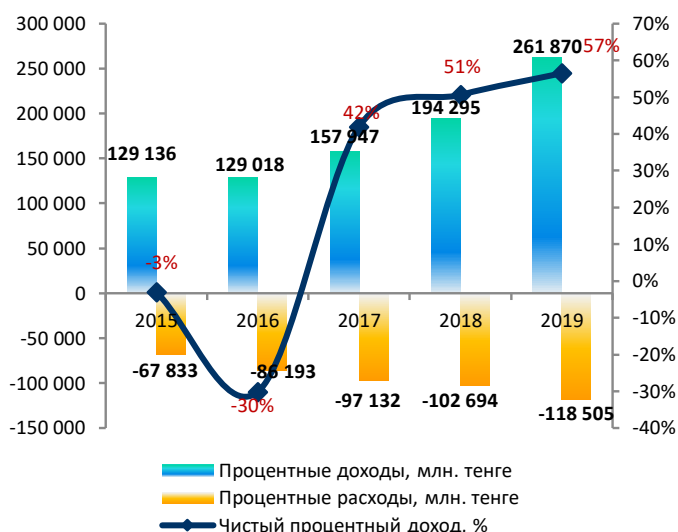
Млн. тенге

Наименование показателя	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Процентные доходы	129 136	129 018	157 947	194 295	261 870	35%
Процентные расходы	-67 833	-86 193	-97 132	-102 694	-118 505	15%
Чистый процентный доход	61 303	42 825	60 815	91 601	143 365	57%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПУ	110 796	-9 210	-14 586	8 433	-15 076	-279%
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	-120 188	4 585	7 620	-14 259	7 487	-153%
Доходы по услугам и комиссии	93 115	97 941	121 125	171 846	227 084	32%
Расходы по услугам и комиссии	-1 793	-3 653	-8 050	-20 457	-37 622	84%
Чистый (убыток)/прибыль от выбытия финансовых активов категории, оцениваемых по ССЧПСД (2017 г.: инвестиций в наличий для продажи)	-294	141	171	-8	976	-12300%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	-147	-147	0	0	0	0%
Прочие (расходы)/доходы	124	155	395	-74	130	-276%
Чистые непроцентные доходы	81 613	89 810	106 675	145 481	182 979	26%
Операционные доходы	142 916	132 636	167 490	237 082	326 344	38%
Операционные расходы	-46 209	-47 981	-57 634	-63 671	-77 252	21%
Валовая операционная прибыль	96 707	84 655	109 856	173 411	249 092	44%
Расходы по созданию резервов	-79 104	-76 201	-27 743	-52 579	-38 505	-27%
Чистая прибыль до налогообложения	17 603	8 453	82 113	120 832	210 587	74%
Расход по налогу на прибыль	-2 157	-3 031	-12 899	-21 287	-36 055	69%
Чистая прибыль	15 447	5 422	69 214	99 545	174 532	75%
Прочий совокупный (убыток) доход	-1 344	486	4 204	35	-2 867	-8291%
Итого совокупный доход	14 102	5 908	73 418	99 580	171 665	72%

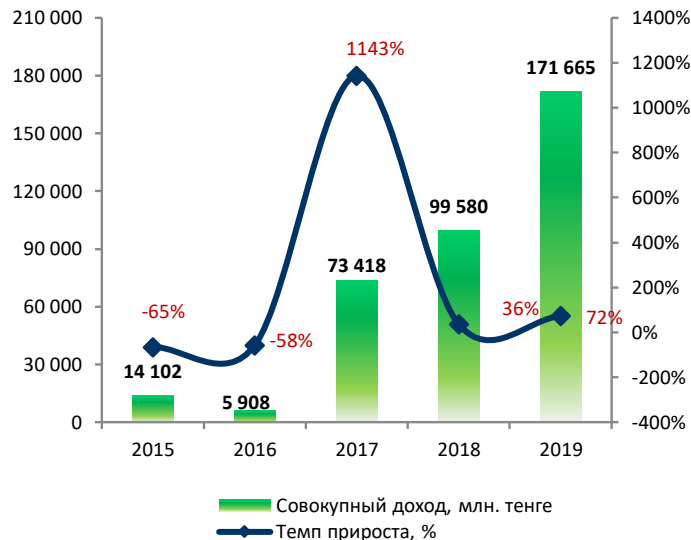
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*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

	2015	2016	2017	2018	2019
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	112 548	106 777	132 706	182 349	237 198
Проценты уплаченные	-64 032	-83 605	-95 315	-96 931	-112 661
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-1 633	-2 534	-2 832	-3 215	-4 391
Доходы по услугам и комиссии полученные	92 962	97 932	122 290	167 034	230 132
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-1 784	-3 623	-8 050	-20 468	-37 584
Прочий доход полученный	1 885	2 701	2 117	3 414	7 708
Прочие расходы уплаченные	-43 747	-43 053	-53 097	-63 343	-69 899
Приток денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:	96 199	74 594	97 819	168 840	250 503
Чистое увеличение/(уменьшение) в операционных активах	-180 031	1 841	70 338	-140 301	87 399
Приток/(отток) денежных средств от ОД до налогообложения	-83 832	76 436	168 157	28 539	337 902
Налог на прибыль уплаченный	-6 360	-91	-8 272	-19 361	-35 676
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-90 192	76 345	159 885	9 178	302 226
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-5 185	-6 916	-4 854	-10 991	-17 027
Поступления от реализации основных средств	907	311	681	436	556
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	37 848	23 969	186 077	149 691	296 318
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-34 291	-157 182	-155 269	-268 422	-381 067
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	5 803	678	0	0	0
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	5 083	-139 141	26 635	-129 286	-101 220
Финансовая деятельность (ФД)					
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-21 467	-58 023	0	0	0
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	0	0	0	-12 715	0
Выпуск долговых ценных бумаг	96 970	0	0	38 108	0
Выпуск субординированных облигаций	59 978	2	0	0	0
Погашение субординированного долга	-927	-14	-10	-3 924	-11 368
Выплаченные дивиденды	-13 069	0	-34 609	-49 207	-119 013
Выкуп собственных акций	0	-3 796	-4 679	0	0
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	121 487	-61 830	-39 298	-27 738	-130 381
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	115 948	-2 378	230	11 482	-485
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	152 325	-127 004	147 452	-136 364	70 140
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	132 054	284 380	157 375	304 827	168 463
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	284 380	157 375	304 827	168 463	238 603

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.	7,4%	100	50 000 000	KZT	Два раза в год	06.02.2020 г. 06.08.2020 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.01.2020 г. 26.07.2020 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 433	KZT	Два раза в год	26.01.2020 г. 26.07.2020 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 574 154	KZT	Два раза в год	26.01.2020 г. 26.07.2020 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 983 679	KZT	Два раза в год	28.12.2019 г. 28.06.2020 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат, млн. тенге

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

Источник: Расчеты CS (предварительные)

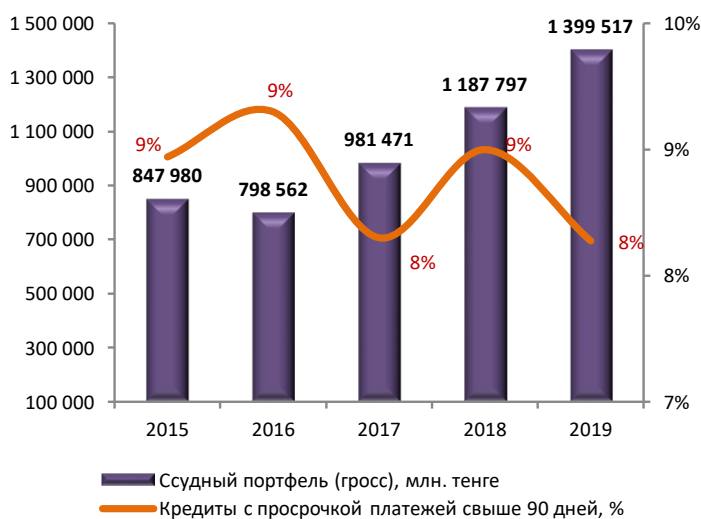
Продолжение таблицы
Млн. тенге

№	Код бумаги	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	370	370	185	-	-
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		19 918	19 918	17 824	13 452	5 587

Источник: Расчеты CS (предварительные)

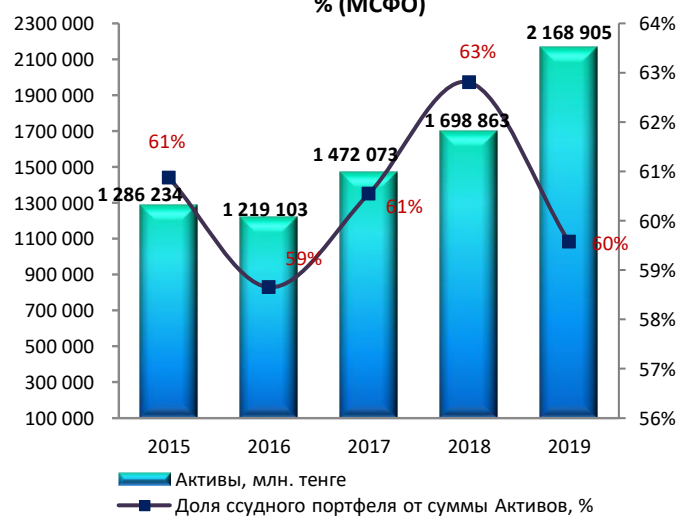
Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов на по состоянию на 31 декабря 2019 г. составляет 238 603 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 19 928 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 (МСФО)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Финансовые коэффициенты

	2015	2016	2017	2018	2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	1,33%	0,43%	5,14%	6,28%	9,02%
ROE (%) чистая прибыль	11,54%	4,00%	45,27%	52,49%	73,85%
ROA (%) совокупный доход	1,22%	0,47%	5,46%	6,28%	8,88%
ROE (%) совокупный доход	10,53%	4,36%	48,02%	52,51%	72,64%
Процентная маржа	14,35%	13,18%	14,90%	15,13%	16,03%
Процентный спрэд	7,53%	5,29%	6,56%	7,62%	8,93%
Качество активов					
Кредиты / Активы	60,87%	58,65%	60,55%	62,81%	59,57%
Кредиты / Срочные депозиты	100,75%	95,02%	96,66%	100,02%	96,22%
Резервы / Кредиты (гросс)	7,66%	10,46%	9,19%	10,17%	7,68%
Резервы / Капитал	48,35%	61,17%	53,27%	57,51%	40,91%
Неработающие кредиты, доля в кредитах	8,94%	9,30%	8,30%	9,00%	8,28%
Коэффициенты управления пассивами					
Депозиты / Обязательства	71,02%	75,25%	76,85%	83,10%	86,24%
Депозиты физических лиц / Обязательства	57,18%	68,71%	67,51%	77,25%	80,84%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	13,84%	6,54%	9,34%	5,85%	5,40%
Достаточность капитала					
Капитал/Активы	10,45%	11,20%	11,50%	12,36%	12,11%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 1,0	6,572	4,012	4,717	2,705	1,980
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	9,352	10,680	7,455	3,662	9,107
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	7,272	8,482	5,631	4,399	5,803
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности основного капитала (k1), норматив > 0,06	0,103	0,112	0,110	0,114	0,114
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,085	0,191	0,136	0,165	0,157	0,145

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Закключение:

Отчет о финансовом положении

- По состоянию на 31 декабря 2019 г. активы Банка составили 2 168 905 млн. тенге, что на 28% выше показателя годом ранее. Увеличение активов, преимущественно связано с ростом ссуд, предоставленных клиентам, объем которых повысился на 21% до 1 292 104 млн. тенге. Кроме того, зафиксирован рост финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД (справедливой стоимости через прочий совокупный доход), на 33% до 473 255 млн. тенге, прочих активов на 150% до 51 446 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 42% и средств в банках на 90% до 43 484 млн. тенге
- Обязательства на отчетную дату составили 1 906 320 млн. тенге, увеличившись за год на 28%, в основном за счет роста обязательств по средствам клиентов на 33% до 1 643 939 млн. тенге, где срочные депозиты физических лиц повысились на 27% до 1 298 772 млн. тенге и текущие счета и депозиты до востребования физических лиц выросли на 94% до 242 206 млн. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2019 г. капитал Банка составил 262 585 млн. тенге, что выше показателя за аналогичный период предыдущего года на 25% в результате роста нераспределенной прибыли на 28% до 252 146 млн. тенге.

Ссудный портфель

- По состоянию на 31 декабря 2019 г. объем ссуд, представленных клиентам (гросс) увеличился на 18% до 1 399 517 млн. тенге при сокращении объема резервов под обесценение на 11% до 107 413 млн. тенге. В итоге ссуды, предоставленные клиентам (нетто), составили 1 292 104 млн. тенге. Согласно данным Банка, ссуды физическим лицам составляют 97% (2018 г.: 92%) от чистых ссуд, предоставленных клиентам. Преобладающая доля (79%) ссуд от чистых ссуд, предоставленных клиентам, приходится на необеспеченные ссуды.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г., Банк зафиксировал увеличение чистой прибыли на 75% до 174 532 млн. тенге, которое связано с ростом доходов по услугам и комиссиям на 32% до 227 084 млн. тенге, увеличением валовой операционной прибыли на 44% до 249 092 млн. тенге. Объем расходов по созданию резервов снизился на 27% до 38 505 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход повысился на 57% до 143 365 млн. тенге, преимущественно, за счет увеличения процентных доходов на 35% до 261 870 млн. тенге. Процентные расходы выросли на 15% до 118 505 млн. тенге.

- Чистые непроцентные доходы составили 182 979 млн. тенге, что на 26% выше показателя годом ранее. Повышение чистых непроцентных доходов в основном связано с ростом доходов по услугам и комиссиям на 32% до 227 084 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на конец 2019 г. показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют заметное увеличение в результате роста чистой прибыли в отчетном периоде. В частности, ROA вырос с 6,28% (2018 г.) до 9,02% (2019 г.) и ROE увеличился с 52,49% (2018 г.) до 73,85% (2019 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 59,57% (2018 г.: 62,81%) и к срочным депозитам – 96,22% (2018 г.:100,02%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

По итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных рисков минимальный, поскольку Банк обладает оптимальными ресурсами для оптимизирования рисков. 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»**

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».