



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «KASPI BANK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2021 г.**

<b>Цель</b>	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.																
<b>Основание</b>	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».																
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.01.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.																
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский».</li> <li>▪ В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк».</li> <li>▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский».</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank».</li> <li>▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 03.02.2020 г.</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.01.2021 г. АО «Kaspi Bank» занимает 3 место по размеру активов.</li> </ul>																
<b>Рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b>  Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «Ba2»  Краткосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «NP»  Прогноз – «Позитивный»  Рейтинг по национальной шкале – «A1.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> <p><b>Standard &amp; Poor's:</b>  Долгосрочный кредитный рейтинг – «BB-»  Краткосрочный кредитный рейтинг – «B»  Прогноз – «Стабильный»  Рейтинг по национальной шкале – «kzA»</p>																
<b>Акционеры</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование конечных акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Baring Vostok Funds</td> <td style="text-align: right;">30,74%</td> </tr> <tr> <td>Ким Вячеслав</td> <td style="text-align: right;">24,26%</td> </tr> <tr> <td>Ломтадзе Михеил</td> <td style="text-align: right;">22,68%</td> </tr> <tr> <td>Публичные инвесторы</td> <td style="text-align: right;">15,29%</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs</td> <td style="text-align: right;">3,35%</td> </tr> <tr> <td>Менеджмент</td> <td style="text-align: right;">2,63%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td style="text-align: right;">1,05%</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование конечных акционеров	Доля владения, %	Baring Vostok Funds	30,74%	Ким Вячеслав	24,26%	Ломтадзе Михеил	22,68%	Публичные инвесторы	15,29%	Goldman Sachs	3,35%	Менеджмент	2,63%	Прочие	1,05%
Наименование конечных акционеров	Доля владения, %																
Baring Vostok Funds	30,74%																
Ким Вячеслав	24,26%																
Ломтадзе Михеил	22,68%																
Публичные инвесторы	15,29%																
Goldman Sachs	3,35%																
Менеджмент	2,63%																
Прочие	1,05%																

Источник: Примечания к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.

Дочерние организации	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности
	АО Страховая компания «Basel»	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 2020 г.

#### Корпоративные события

**Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 06 ноября 2020 г.

  - АО «Kaspi Bank» уведомило KASE о повышении международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service прогноза Банка по долгосрочным депозитным рейтингам и общего прогноза со «стабильного» на «позитивный». Moody's также повысило долгосрочный рейтинг депозитов по национальной шкале с A2.kz до A1.kz.

Влияние положительное
- 14 октября 2020 г.

  - KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «Kaspi Bank» по состоянию на 01 октября 2020 г. Согласно названной выписке:
    - общее количество объявленных простых акций банка составляет 39 000 000 штук, привилегированных акций – 500 000 штук;
    - размещено 19 500 000 простых и все привилегированные акции банка;
    - банк выкупил 1 154 460 простых и 127 516 привилегированных акций;
    - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является АО «KASPI GROUP», в собственности которого находятся 17 668 952 акции банка (88,34% от общего количества размещенных акций), в том числе 17 347 729 простых и 321 223 привилегированные акции банка.

Влияние нейтральное

#### Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события положительного характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило прогноз по долгосрочным депозитным рейтингам Банка и общий прогноз со «стабильного» на «позитивный» и повысило долгосрочный рейтинг депозитов по национальной шкале.

#### 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"> <li>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</li> <li>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;</li> <li>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.</li> </ol> <p>2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> <p>Если Эмитентом будет принято решение о выкупе облигаций, Эмитент не менее чем за семь дней до выкупа облигаций, обязан уведомить всех держателей облигаций данного выпуска о планируемом выкупе облигаций, посредством размещения сообщения на своем официальном сайте, а также на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» о цене и сроках выкупа облигаций. При этом Эмитент обязан выкупить облигации у любого держателя облигаций данного выпуска, предъявившего облигации к выкупу до указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитента не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</p> <p>Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта третьего выпуска субординированных облигаций в пределах второй облигационной программы.</p>
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>CSBNb15</b>
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:	<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 (<a href="http://www.kaspibank.kz">www.kaspibank.kz</a>), АО «Казахстанская фондовая биржа» (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) и Депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>) 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"><li>– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</li><li>– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.</li></ul> <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"><li>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</li><li>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</li></ol>

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:	<b>CSBNb16</b>
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:	464 906 437 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 ( <a href="http://www.kaspiibank.kz">www.kaspiibank.kz</a> ), АО «Казахстанская фондовая биржа» ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ) и Депозитария финансовой отчетности ( <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> ) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное

погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрено

Выкуп облигаций:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Тикер:	<b>CSBNb17</b>
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:	393 574 163 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:	<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 (<a href="http://www.kaspibank.kz">www.kaspibank.kz</a>), АО «Казахстанская фондовая биржа» (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) и Депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>) 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"> <li>– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</li> </ul>



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

*Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE*

Тикер:	<b>CSBNb18</b>
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:	590 983 698 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"> <li>– наличие положительного заключения уполномоченного органа;</li> <li>– предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества;</li> <li>– улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала при досрочном погашении облигаций.</li> </ul>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

### **Ограничения (ковенанты)**

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

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

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-893 от 09.12.2020 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.

Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-895 от 05.01.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.08.2020 г.	Исполнено за период 07.02.2020 – 07.08.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.2021 г. – 12.02.2021 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2020 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CSBNb15 – купонные облигации KZP01Y10E830**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-895 от 05.01.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 10.08.2020 г.	Исполнено за период 27.01.2020 г. – 27.07.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2021 г. – 09.02.2021 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2020 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CSBNb16 – купонные облигации KZP02Y09E830**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-

Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-895 от 05.01.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 10.08.2020 г.	Исполнено за период 27.01.2020 г. – 27.07.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2021 г. – 09.02.2021 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2020 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CSBNb17 – купонные облигации KZP03Y08E830**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-842 от 21.01.2019 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-895 от 05.01.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 05.08.2020 г.	Исполнено за период 27.01.2020 г. – 27.07.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2021 г. – 09.02.2020 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2020 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CSBNb18 – купонные облигации KZP04Y10E834**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-895 от 05.01.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 15.07.2020 г.	Исполнено за период 29.06.2020 г. – 29.12.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2021 г. – 13.07.2021 г.

Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2020 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2020 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	2016	2017	2018	2019	2020	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	157 375	304 827	168 463	238 603	329 632	38%
Обязательные резервы в НБРК	7 684	10 870	17 215	25 243	27 659	10%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	75 425	26	9 942	1 326	3 725	181%
Средства в банках	1 554	8 334	22 872	43 484	44 259	2%
Ссуды, предоставленные клиентам	715 053	891 323	1 067 002	1 292 104	1 404 554	9%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	216 514	212 508	356 689	473 255	865 847	83%
Основные средства и нематериальные активы	32 956	31 433	36 035	43 409	51 817	19%
Требования по текущему налогу на прибыль	1 110	75	86	35	329	840%
Отложенные налоговые активы	3 250	-	-	-	-	-
Страховые активы	46	-	-	-	-	-
Прочие активы	8 135	12 676	20 559	51 446	49 543	-4%
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	8 628	100%
<b>Итого активы</b>	<b>1 219 103</b>	<b>1 472 073</b>	<b>1 698 863</b>	<b>2 168 905</b>	<b>2 785 993</b>	<b>28%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства:</b>						
Средства банков	40 272	63 200	49	3 000	-	-100%
Средства клиентов	814 608	1 001 216	1 237 216	1 643 939	2 270 275	38%
Финансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	-	1 312	-	8 838	2 993	-66%
Выпущенные долговые ценные бумаги	111 330	111 335	138 094	138 574	139 111	0,4%
Отложенные налоговые обязательства	60	402	1 809	2 350	2 180	-7%
Страховые резервы	7 689	4 947	4 615	3 608	-	-100%
Прочие обязательства	14 640	26 786	17 346	28 153	31 988	14%
Субординированный долг	93 976	93 649	89 674	77 858	78 080	0,3%
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	-	-	3 038	100%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 082 576</b>	<b>1 302 847</b>	<b>1 488 803</b>	<b>1 906 320</b>	<b>2 527 665</b>	<b>33%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	13 188	8 509	8 509	8 509	8 509	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв/(дефицит) переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-2 374	1 830	1 865	-1 002	3 746	-474%
Резерв переоценки основных средств	1 748	1 709	1 661	1 624	1 585	-2%
Нераспределенная прибыль	122 657	155 870	196 717	252 146	243 180	-4%
<b>Итого капитал</b>	<b>136 527</b>	<b>169 226</b>	<b>210 060</b>	<b>262 585</b>	<b>258 328</b>	<b>-2%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 219 103</b>	<b>1 472 073</b>	<b>1 698 863</b>	<b>2 168 905</b>	<b>2 785 993</b>	<b>28%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

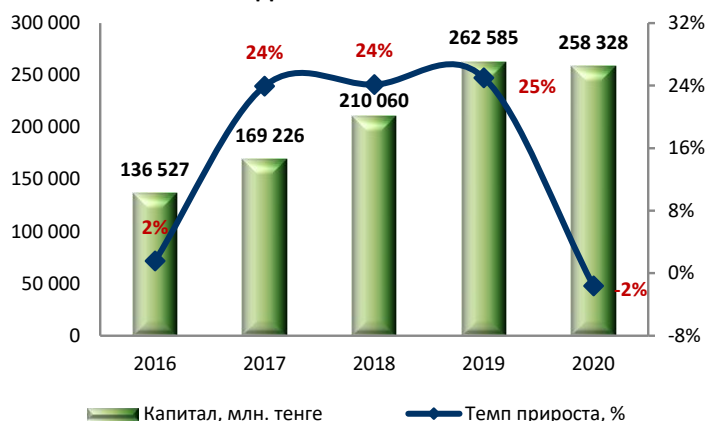


Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Динамика капитала



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2016	2017	2018	2019	2020	Изм. за год, %
Процентные доходы	129 018	157 947	194 295	261 870	322 913	23%
Процентные расходы	-86 193	-97 132	-102 694	-118 505	-141 695	20%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>42 825</b>	<b>60 815</b>	<b>91 601</b>	<b>143 365</b>	<b>181 218</b>	<b>26%</b>
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПУ	-9 210	-14 586	8 433	-15 076	6 124	-141%
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	4 585	7 620	-14 259	7 487	-6 067	-181%
Доходы по услугам и комиссии	97 941	121 125	171 846	227 084	254 909	12%
Расходы по услугам и комиссии	-3 653	-8 050	-20 457	-37 622	-53 211	41%
Чистый (убыток)/прибыль от выбытия финансовых активов категории, оцениваемых по ССЧПСД (2017 г.: инвестиций в наличии для продажи)	141	171	-8	976	701	-28%
Страховая премия, за вычетом выплаченных претензий	-147	-	-	-	-	-
Прочие (расходы)/доходы	155	395	-74	130	724	457%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>89 810</b>	<b>106 675</b>	<b>145 481</b>	<b>182 979</b>	<b>203 180</b>	<b>11%</b>
<b>Операционные доходы</b>	<b>132 636</b>	<b>167 490</b>	<b>237 082</b>	<b>326 344</b>	<b>384 398</b>	<b>18%</b>
<b>Операционные расходы</b>	<b>-47 981</b>	<b>-57 634</b>	<b>-63 671</b>	<b>-77 252</b>	<b>-86 538</b>	<b>12%</b>
<b>Валовая операционная прибыль</b>	<b>84 655</b>	<b>109 856</b>	<b>173 411</b>	<b>249 092</b>	<b>297 860</b>	<b>20%</b>
Расходы по созданию резервов	-76 201	-27 743	-52 579	-38 505	-27 622	-28%
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<b>8 453</b>	<b>82 113</b>	<b>120 832</b>	<b>210 587</b>	<b>270 238</b>	<b>28%</b>
Расход по налогу на прибыль	-3 031	-12 899	-21 287	-36 055	-43 677	21%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>5 422</b>	<b>69 214</b>	<b>99 545</b>	<b>174 532</b>	<b>226 561</b>	<b>30%</b>
Прочий совокупный доход/(убыток)	486	4 204	35	-2 867	4 748	-266%
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>5 908</b>	<b>73 418</b>	<b>99 580</b>	<b>171 665</b>	<b>231 309</b>	<b>35%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

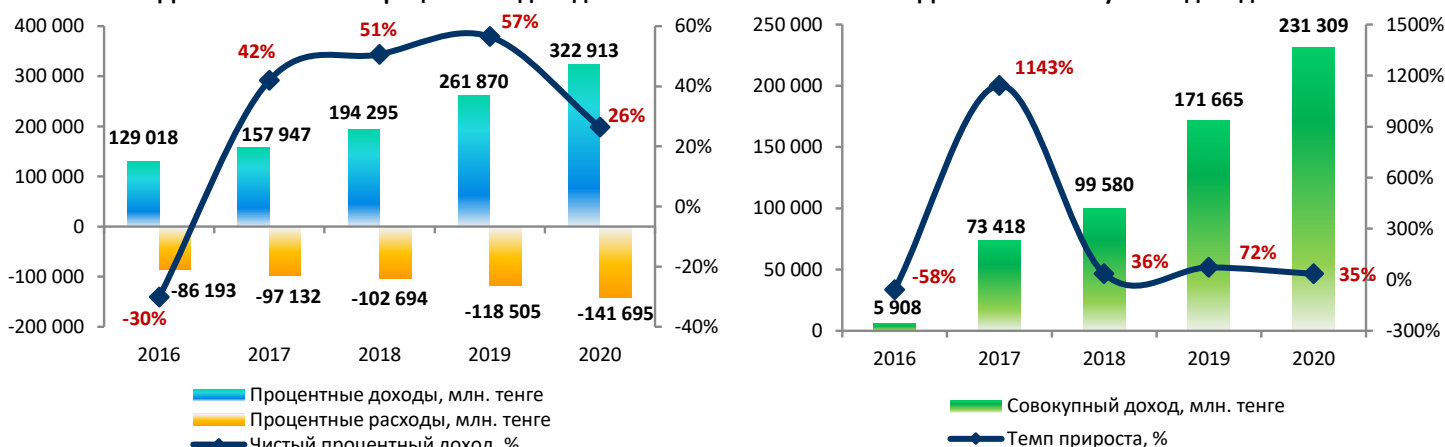
\*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

## Динамика чистого процентного дохода



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Динамика совокупного дохода



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	106 777	132 706	182 349	237 198	273 431
Проценты уплаченные	-83 605	-95 315	-96 931	-112 661	-131 935
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физических лиц	-2 534	-2 832	-3 215	-4 391	-5 721
Доходы по услугам и комиссии полученные	97 932	122 290	167 034	230 132	267 186
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-3 623	-8 050	-20 468	-37 584	-53 272
Прочий доход полученный	2 701	2 117	3 414	7 708	5 624
Прочие расходы уплаченные	-43 053	-53 097	-63 343	-69 899	-75 450
<b>Приток денежных средств от ОД до изменения операционных активов и обязательств:</b>	<b>74 594</b>	<b>97 819</b>	<b>168 840</b>	<b>250 503</b>	<b>279 863</b>
Чистое увеличение/(уменьшение) в операционных активах	1 841	70 338	-140 301	87 399	442 092
<b>Приток денежных средств от ОД до налогообложения</b>	<b>76 436</b>	<b>168 157</b>	<b>28 539</b>	<b>337 902</b>	<b>721 955</b>
Налог на прибыль уплаченный	-91	-8 272	-19 361	-35 676	-44 279
<b>Чистый приток денежных средств от ОД</b>	<b>76 345</b>	<b>159 885</b>	<b>9 178</b>	<b>302 226</b>	<b>677 676</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-6 916	-4 854	-10 991	-17 027	-18 241
Поступления от реализации основных средств	311	681	436	556	694
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	23 969	186 077	149 691	296 318	396 615
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-157 182	-155 269	-268 422	-381 067	-746 269
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	678	-	-	-	-
<b>Чистый отток/(приток) денежных средств от ИД</b>	<b>-139 141</b>	<b>26 635</b>	<b>-129 286</b>	<b>-101 220</b>	<b>-367 201</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-58 023	-	-	-	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-12 715	-	-
Выпуск долговых ценных бумаг	-	-	38 108	-	-
Выпуск субординированных облигаций	2	-	-	-	-
Погашение субординированного долга	-14	-10	-3 924	-11 368	-
Выплаченные дивиденды	-	-34 609	-49 207	-119 013	-235 211
Выкуп собственных акций	-3 796	-4 679	-	-	-
<b>Чистый отток денежных средств от ФД</b>	<b>-61 830</b>	<b>-39 298</b>	<b>-27 738</b>	<b>-130 381</b>	<b>-235 211</b>
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	-2 378	230	11 482	-485	15 765
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-127 004</b>	<b>147 452</b>	<b>-136 364</b>	<b>70 140</b>	<b>91 029</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	284 380	157 375	304 827	168 463	238 603
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>157 375</b>	<b>304 827</b>	<b>168 463</b>	<b>238 603</b>	<b>329 632</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

## Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	9,5%	100	50 000 000	KZT	Два раза в год	06.08.2021 г. 06.02.2022 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.07.2021 г. 26.01.2022 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 437	KZT	Два раза в год	26.07.2021 г. 26.01.2022 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 574 163	KZT	Два раза в год	26.07.2021 г. 26.01.2022 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 983 698	KZT	Два раза в год	28.06.2021 г. 28.12.2021 г.

Источник: KASE

## График купонных выплат, млн. тенге

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

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Продолжение таблицы  
Млн. тенге

№	Код бумаги	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	475	475	238	-	-
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
<b>Итого</b>		<b>20 023</b>	<b>20 023</b>	<b>17 877</b>	<b>13 452</b>	<b>5 587</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2020 г. составляет 329 632 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 19 918 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Финансовые коэффициенты

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
ROA (%) чистая прибыль	0,43%	5,14%	6,28%	9,02%	9,14%
ROE (%) чистая прибыль	4,00%	45,27%	52,49%	73,85%	86,99%
ROA (%) совокупный доход	0,47%	5,46%	6,28%	8,88%	9,34%
ROE (%) совокупный доход	4,36%	48,02%	52,51%	72,64%	88,81%
Процентная маржа	13,18%	14,90%	15,13%	16,03%	15,64%
Процентный спрэд	5,29%	6,56%	7,62%	8,93%	9,15%
<b>Качество активов</b>					
Кредиты / Активы	58,65%	60,55%	62,81%	59,57%	50,41%
Кредиты / Срочные депозиты	95,02%	96,66%	100,02%	96,22%	83,76%
Резервы / Кредиты (гросс)	10,46%	9,19%	10,17%	7,68%	7,99%
Резервы / Капитал	61,17%	53,27%	57,51%	40,91%	47,18%
Неработающие кредиты, доля в кредитах	9,30%	8,30%	9,00%	8,28%	7,92%
<b>Коэффициенты управления пассивами</b>					
Депозиты / Обязательства	75,25%	76,85%	83,10%	86,24%	89,82%
Депозиты физических лиц / Обязательства	68,71%	67,51%	77,25%	80,84%	80,64%
Депозиты юридических лиц / Обязательства	6,54%	9,34%	5,85%	5,40%	9,18%
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал/Активы	11,20%	11,50%	12,36%	12,11%	9,27%
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 1,0	4,012	4,717	2,705	1,980	2,124
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	10,680	7,455	3,662	9,107	11,965
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	8,482	5,631	4,399	5,803	7,289
<b>Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности основного капитала (k1), норматив > 0,065	0,112	0,110	0,114	0,114	0,113
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,136	0,165	0,157	0,145	0,143

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS



**Заключение****Отчет о финансовом положении**

- По состоянию на 31 декабря 2020 г. активы Банка составили 2 785 993 млн. тенге, что на 28% выше показателя годом ранее. Увеличение активов, преимущественно, связано с ростом ссуд, предоставленных клиентам, объем которых повысился на 9% до 1 404 554 млн. тенге. Кроме того, зафиксирован рост финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 83% до 865 847 млн. тенге, а также денежных средств и их эквивалентов на 38% до 329 632 млн. тенге.
- Обязательства по состоянию на 31 декабря 2020 г. составили 2 527 665 млн. тенге, увеличившись за год на 33% за счет роста обязательств по средствам клиентов на 38% до 2 270 275 млн. тенге, где срочные депозиты физических лиц повысились на 26% до 1 634 409 млн. тенге и депозиты до востребования физических лиц выросли на 67% до 403 851 млн. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2020 г. капитал Банка составил 258 328 млн. тенге, что на 2% ниже показателя годом ранее. Снижение капитала связано с сокращением нераспределенной прибыли на 4% до 243 180 млн. тенге.

**Качество ссудного портфеля**

- По состоянию на 31 декабря 2020 г. ссудный портфель (гросс) МСФО составил 1 526 443 млн. тенге, что на 9% выше показателя годом ранее. Резервы под обесценение снизились на 13% до 121 889 млн. тенге; ссудный портфель (нетто) увеличился на 9% до 1 404 554 млн. тенге, соответственно.
- Согласно данным НБРК, кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 01 января 2021 г. выросли за год на 5% до 152 124 млн. тенге, как и кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней, объем которых увеличился на 3% до 103 370 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год осталась без изменений на уровне 7%. Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 1 393 533 млн. тенге и выросли за год на 9%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 90% (на 01.01.2020 г.: 90%).

**Отчет о прибылях и убытках**

- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., чистая прибыль Банка составила 226 561 млн. тенге, что на 30% выше показателя годом ранее. Увеличение чистой прибыли связано с ростом доходов по услугам и комиссиям на 12% до 254 909 млн. тенге, а также валовой операционной прибыли на 20% до 297 860 млн. тенге. Кроме того, объем расходов по созданию резервов снизился на 28% до 27 622 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход повысился на 26% до 181 218 млн. тенге, преимущественно, за счет увеличения процентных доходов на 23% до 322 913 млн. тенге. При этом процентные расходы повысились на 20% до 141 695 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы составили 203 180 млн. тенге, что на 11% выше показателя годом ранее. Повышение чистых непроцентных доходов в основном связано с ростом доходов по услугам и комиссиям на 12% до 254 909 млн. тенге.
- Операционные доходы в годовом выражении выросли на 18% до 384 398 млн. тенге и операционные расходы повысились на 12% до 86 538 млн. тенге.

**Финансовые коэффициенты**

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на отчетную дату показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют улучшение в результате роста чистой прибыли в годовом выражении. В частности, ROA вырос с 9,02% (2019 г.) до 9,14% (2020 г.) и ROE увеличился с 73,85% (2019 г.) до 86,99% (2020 г.).
- Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 50,41% (2019 г.: 59,57%) и к срочным депозитам – 83,76% (2019 г.: 96,22%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

**Заключение**

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

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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