



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «KASPI BANK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 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 01.04.2019 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 КФН НБРК 30.06.2009 г.</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ По состоянию на 31 марта 2019 г. Банк имеет 214 отделений.</li> <li>▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.04.2019 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 - «Ba3»  Краткосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «NP»  Прогноз - «Стабильный»  Рейтинг по национальной шкале - «A3.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 акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi Group»</td> <td style="text-align: right;">94,40%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td style="text-align: right;">5,60%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-март 2019 г.</i></p>	Наименование акционеров	Доля владения, %	АО «Kaspi Group»	94,40%	Прочие	5,60%						
Наименование акционеров	Доля владения, %												
АО «Kaspi Group»	94,40%												
Прочие	5,60%												
<b>Дочерние организации</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: right;">Доля, %</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Вид деятельности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi страхование»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Страхование</td> </tr> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-март 2019 г.</i></p>	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности	АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности										
АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование										
ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами										

## Корпоративные события

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 01 марта 2019 г.</li> </ul>	<p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Состоялось собрание Совета директоров АО «Kaspi Bank», по итогам которого приняты следующие решения:           <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Созвать Годовое общее собрание акционеров АО «Kaspi Bank» «01» апреля 2019 г. в 10-00 местного времени по адресу: 050013, г. Алматы, Наурызбай батыра, 154 «А». В случае отсутствия кворума, повторное общее собрание акционеров провести «02» апреля 2019 г. в 10-00 часов местного времени по адресу: 050013, г. Алматы, ул. Наурызбай батыра, 154 «А».</li> <li>2) Предложить общему собранию акционеров следующий перечень вопросов повестки дня Годового общего собрания акционеров АО «Kaspi Bank»:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Об утверждении повестки дня Годового общего собрания акционеров;</li> <li>- Об утверждении годовой финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за 2018 г.;</li> <li>- Об определении порядка распределения чистого дохода АО «Kaspi Bank» за 2018 г. и размера дивиденда в расчете на одну простую акцию АО «Kaspi Bank»;</li> <li>- Информацию об обращении акционеров на действия АО «Kaspi Bank» и его должностных лиц и итогах их рассмотрения в 2018 г.;</li> <li>- Об утверждении изменений в Положении о Совете директоров АО «Kaspi Bank»</li> <li>- Определение количественного состава, срока полномочий совета директоров, избрание его членов и долгосрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам совета директоров за исполнение ими своих обязанностей.</li> </ul> </li> <li>3) Определить дату составления списка акционеров, имеющих право на участие в Годовом общем собрании акционеров АО «Kaspi Bank» - 04 марта 2019 г. Поручить Правлению АО «Kaspi Bank» получить у АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» список акционеров по состоянию на 04 марта 2019 г., 00 часов 00 минут.</li> <li>4) В соответствии с п. 124 главы 9 Устава АО «Kaspi Bank» предварительно утвердить годовую финансовую отчетность АО «Kaspi Bank» за 2018 г.</li> <li>5) Уведомить акционеров о проведении Годового общего собрания акционеров, путем размещения извещения на Web-сайте по адресу: «www.kaspi.kz» и на Интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности.</li> </ol> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 25 февраля 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Международное рейтинговое агентство S&amp;P Global Ratings подтвердило следующие рейтинги АО «Kaspi Bank»:           <ul style="list-style-type: none"> <li>- долгосрочный кредитный рейтинг на уровне «BB-»;</li> <li>- краткосрочный рейтинг на уровне «B»;</li> <li>- рейтинг по национальной шкале на уровне «kzA»;</li> <li>- прогноз «Стабильный».</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 19 февраля 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением Листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи из официального списка KASE исключены простые KZ000A1CTMF6 (основная площадка KASE, категория «стандарт», CSBN) и привилегированные KZ000A1CTMG4 (основная площадка KASE, категория «стандарт», CSBNp) акции АО «Kaspi Bank». В заключении KASE от 07 февраля 2019 г. отмечено, что KASE получила от банка следующие документы:           <ul style="list-style-type: none"> <li>- заявление банка от 04 февраля 2019 года о добровольном делистинге указанных акций;</li> <li>- выписку из протокола внеочередного общего собрания акционеров банка от 18 января 2019 г., на котором было принято решение о добровольном делистинге указанных акций;</li> <li>- справку о держателях указанных акций, согласно которой по состоянию на 01 января 2019 г. крупным акционером банка являлось АО «KASPI GROUP», владеющее 17 688 939 акциями банка или 88,34 % от общего количества размещенных акций банка (17 347 716 простых акций или 88,96 % и 321 223</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>

привилегированные акции или 64,24 %). На основании вышеизложенного и в соответствии с подпунктом 1) пункта 1 главы 3 приложения 2.2 к внутреннему документу KASE «Листинговые правила» указанные акции подвергнуты делистингу. Указанные акции были включены в официальный список KASE по категории «А» с 01 июля 2002 г., с 01 июня 2017 г. находятся в категории «стандарт» основной площадки официального списка KASE. Торги ими были открыты с 01 июля 2002 г.

- |  |  |  |
|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 13 февраля 2019 г.</li> <li>▪ 13 февраля 2019 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Kaspi Bank» произвел выплату 12-го купона по своим облигациям KZ2C00001964 (CSBNb12) в сумме 197 500 000,00 тенге.</li> <li>▪ Совет директоров АО «Kaspi Bank» принял следующие решения:<br/>1) Созвать общее собрание акционеров АО «Kaspi Bank» 15 марта 2019 г. в 10-00 часов местного времени по адресу: 050013, г. Алматы, ул. Наурызбай батыра, 154 «А». В случае отсутствия кворума повторное общее собрание акционеров провести 18 марта 2019 г. в 10-00 часов местного времени по адресу: 050013, г. Алматы, ул. Наурызбай батыра, 154 «А».<br/>2) Предложить общему собранию акционеров следующий перечень вопросов повестки дня Внеочередного общего собрания акционеров АО «Kaspi Bank»:<br/>-Об утверждении повестки дня Внеочередного общего собрания акционеров АО «Kaspi Bank»;<br/>-Об утверждении изменений в Положение о Совете директоров АО «Kaspi Bank»;<br/>-О выплате дивидендов по простым акциям АО «Kaspi Bank» и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию общества.<br/>3) Поручить Правлению АО «Kaspi Bank» получить у АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» список акционеров по состоянию на 14 февраля 2019 г., 00 часов 00 минут.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 08 февраля 2019 г.</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Kaspi Bank» произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003028 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb16) в сумме 2 278 041 521,70 тенге.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>                                |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 08 февраля 2019 г.</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Kaspi Bank» произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003036 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb17) в сумме 1 908 834 646,90 тенге.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>                                |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 08 февраля 2019 г.</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Kaspi Bank» произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb15) в сумме 2 425 308 732,00 тенге.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>                                |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 05 февраля 2019 г.</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Kaspi Bank» (Алматы) сообщило KASE о том, что по его облигациям KZ2C00001964 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb12) на 13-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 7,30 % годовых.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>                                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 04 февраля 2019 г.</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE информационное сообщение, в котором сообщается о том, что «На внеочередном общем собрании акционеров АО «Kaspi Bank» 18.01.2019 г., принято решение провести добровольный делистинг акций АО «Kaspi Bank» из официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа». Полный текст сообщения на русском и казахском языках опубликован на интернет-сайте KASE – <a href="http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_reliz_010219_1.pdf">http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_reliz_010219_1.pdf</a></li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>                                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 18 января 2019 г.</li> </ul>                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Состоялось внеочередное общее собрание акционеров АО «Kaspi Bank», по итогам которого приняты следующие решения:<br/>- выплатить дивиденды по простым и привилегированным акциям банка за 2017 г. в размере 905,0 тенге на одну акцию;<br/>- провести добровольный делистинг акций банка из официального списка KASE. Полная информация размещена <a href="http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_special_shareholders_meeting_results_180119_6.pdf">http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_special_shareholders_meeting_results_180119_6.pdf</a></li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>                                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 18 января 2019 г.</li> </ul>                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Kaspi Bank» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2019 г. Согласно названной выписке:</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>                                  |

- 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 1 089 653 простые и 127 493 привилегированные акции;
  - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является АО «KASPI GROUP», в собственности которого находятся 17 668 939 акций банка (88,34% от общего количества размещенных акций), в том числе 17 347 716 простых и 321 223 привилегированные акции банка.
- 16 января 2019 г.
    - АО «Kaspi Bank» произвел выплату седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb18) в сумме 3 161 762 682,65 тенге.
  - 15 января 2019 г.
    - АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, сообщило KASE о выплате дивидендов по простым KZ000A1CTMF6 (основная площадка KASE, категория «стандарт», CSBN) и привилегированным KZ000A1CTMG4 (основная площадка KASE, категория «стандарт», CSBNp) акциям за 2017 г. Общая сумма выплаченных дивидендов составила 16 766 074 800,00 тенге.
  - 08 января 2019 г.
    - АО «Kaspi Bank» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, уведомило KASE о том, что 08 февраля 2019 г. в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров. В повестку дня собрания включены вопросы о внесении изменений в Устав банка и о добровольном делистинге акций банка из официального списка KASE. Полная информация о собрании размещена на интернет-сайте KASE – [http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn\\_special\\_shareholders\\_meeting\\_info\\_080219\\_30.PDF](http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_special_shareholders_meeting_info_080219_30.PDF)

### Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Отметим, что за период с 01.01.2019 г. по 31.03.2019 г. Эмитент исполнил обязательства по выплате купонных вознаграждений по облигациям (НИН-KZP03Y10E059, НИН-KZP01Y10E830, НИН-KZP02Y09E830, НИН-KZP03Y08E830, НИН-KZP04Y10E834) своевременно и в полном объеме. Кроме того, международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинги АО «Kaspi Bank», прогноз «Стабильный».

### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>CSBNb12</b>
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:	7,3% 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> <p>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</p> <p>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;</p> <p>3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.</p> <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> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:<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</li></ol></li></ol>

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:	464 906 433 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 ( <a href="http://www.kaspi.kz">www.kaspi.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



Опционы:  
 Конвертируемость:  
 Выкуп облигаций:

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

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<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:	393 574 154 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 ( <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.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"><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> Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»: <ol style="list-style-type: none"><li>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:<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</li></ol></li></ol>

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:	590 983 679 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"> <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.

### **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](http://www.kaspiibank.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

	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 № 36-848 от 05.04.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 15.02.2019 г.	Исполнено за период 07.08.2018 г. – 07.02.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.08.2019 г. – 13.08.2019 г.

Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2019 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. 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 № 36-848 от 05.04.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 11.02.2019 г.	Исполнено за период 27.07.2018 г. – 27.01.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2019 г. – 09.08.2019 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2019 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. 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 № 36-848 от 05.04.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 11.02.2019 г.	Исполнено за период 27.07.2018 г. – 27.01.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2019 г.– 09.08.2019 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2019 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. 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 № 36-848 от 05.04.2019 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 11.02.2019 г.	Исполнено за период 27.07.2018 г. – 27.01.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2019 г.– 09.08.2019 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2019 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. 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 № 36-848 от 05.04.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 17.01.2019 г.	Исполнено за период 29.06.2018 г. – 29.12.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2019 г. – 13.07.2019 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

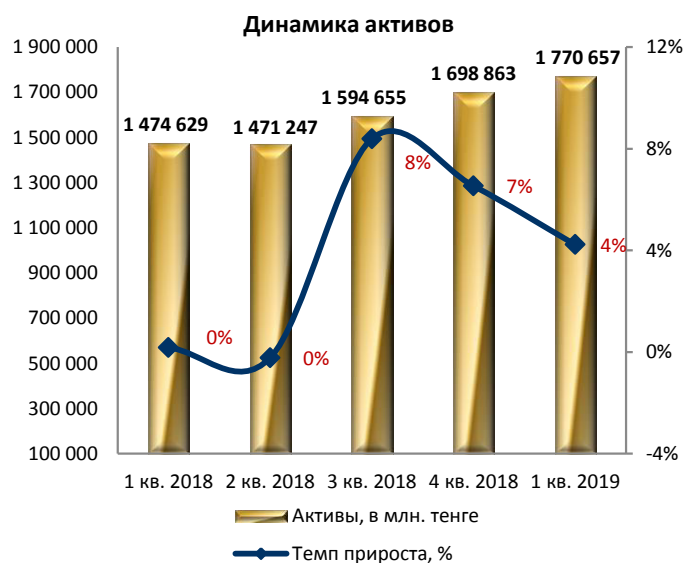
## Бухгалтерский баланс

Млн. Тенге

Активы	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	150 404	113 251	220 934	168 463	129 226	-14%
Обязательные резервы в НБРК	11 998	12 489	14 331	17 215	17 554	46%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6	2 877	8 123	9 942	6	0%
Средства в банках	14 738	16 817	24 441	22 872	26 520	80%
Ссуды, предоставленные клиентам	906 319	972 482	1 052 930	1 067 002	1 084 091	20%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	338 776	303 867	226 374	356 689	453 990	34%
Основные средства и нематериальные активы	31 231	32 341	34 449	36 035	36 849	18%
Требования по текущему налогу на прибыль	209	20	0	86	78	-63%
Дебиторы по страхованию	32	29	52	35	39	23%
Прочие активы	20 916	17 076	13 021	20 524	22 304	7%
<b>Итого активы</b>	<b>1 474 629</b>	<b>1 471 247</b>	<b>1 594 655</b>	<b>1 698 863</b>	<b>1 770 657</b>	<b>20%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	68 076	6 582	18 958	49	6 058	-91%
Средства клиентов	1 002 226	1 037 937	1 153 249	1 237 216	1 293 012	29%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3 827	33	0	0	144	-96%
Выпущенные долговые ценные бумаги	98 719	99 448	101 915	138 094	134 886	37%
Страховые резервы	4 722	4 277	4 302	4 615	4 474	-5%
Текущее налоговое обязательство	21	5 533	6 245	918	558	2 612%
Отложенные налоговые обязательства	658	625	660	1 809	1 915	191%
Прочие обязательства	25 277	24 057	21 949	16 428	21 807	-14%
Субординированный долг	91 586	89 773	87 592	89 674	87 574	-4%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 295 111</b>	<b>1 268 264</b>	<b>1 394 872</b>	<b>1 488 803</b>	<b>1 550 428</b>	<b>20%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 509	8 509	8 509	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1 543	1 509	901	1 865	-716	-146%
Резерв переоценки основных средств	1 700	1 690	1 671	1 661	1 651	-3%
Нераспределенная прибыль	166 459	189 967	187 394	196 717	209 477	26%
<b>Итого капитал</b>	<b>179 518</b>	<b>202 983</b>	<b>199 782</b>	<b>210 060</b>	<b>220 229</b>	<b>23%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 474 629</b>	<b>1 471 247</b>	<b>1 594 655</b>	<b>1 698 863</b>	<b>1 770 657</b>	<b>20%</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

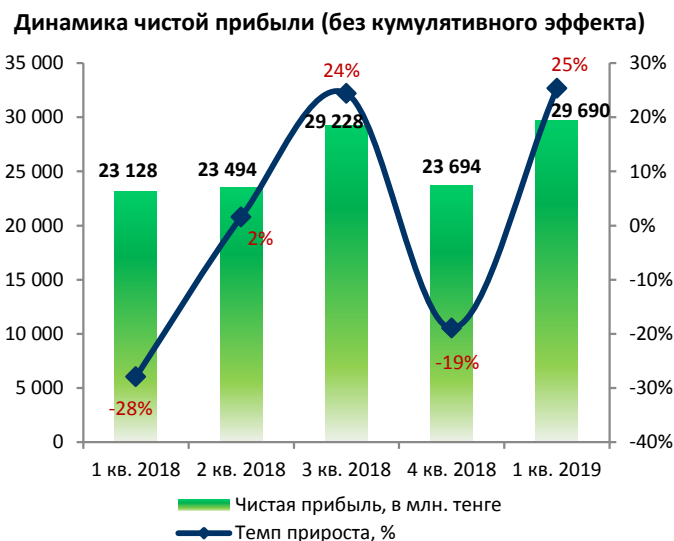
### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Процентные доходы	44 761	91 362	142 080	194 295	56 016	25%
Процентные расходы	-26 635	-52 770	-79 312	-102 694	-28 835	8%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>18 126</b>	<b>38 592</b>	<b>62 769</b>	<b>91 601</b>	<b>27 181</b>	<b>50%</b>
Чистый доход/ (убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-8 388	-1 351	4 056	8 433	-6 760	-19%
Чистый доход / (убыток) по операциям с иностранной валютой	6 112	-1 597	-7 008	-14 259	2 951	-52%
Доходы по услугам и комиссии полученные	35 678	75 670	120 025	171 846	47 472	33%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-3 135	-5 976	-9 907	-20 457	-7 480	139%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	7	-10	-8	561	100%
Страховые премии, за вычетом оплаченных убытков	-45	-76	25	0	-111	147%
Прочие доходы	19	132	124	-74	40	111%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>30 241</b>	<b>66 809</b>	<b>107 305</b>	<b>145 481</b>	<b>36 673</b>	<b>21%</b>
Операционные доходы	48 367	105 401	170 073	237 082	63 854	32%
Операционные расходы	-13 932	-29 423	-45 409	-63 671	-18 073	30%
<b>Валовая операционная прибыль</b>	<b>34 435</b>	<b>75 977</b>	<b>124 664</b>	<b>173 411</b>	<b>45 781</b>	<b>33%</b>
Расходы по созданию резервов	-6 707	-19 597	-32 836	-52 579	-11 102	66%
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<b>27 728</b>	<b>56 380</b>	<b>91 828</b>	<b>120 832</b>	<b>34 679</b>	<b>25%</b>
Расход по налогу на прибыль	-4 600	-9 758	-15 977	-21 287	-4 989	8%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>23 128</b>	<b>46 622</b>	<b>75 851</b>	<b>99 545</b>	<b>29 690</b>	<b>28%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-8 609	-92 893	-53 805	9 178	73 338
Чистый отток денежных средств от ИД	-125 388	-84 030	-1 683	-129 286	-95 644
Чистый отток денежных средств от ФД	-14 734	-16 425	-40 905	-27 738	-16 064
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-5 692	1 772	12 500	11 482	-867
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	-154 423	-191 576	-83 893	-136 364	-39 237
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	304 827	304 827	304 827	304 827	168 463
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	150 404	113 251	220 935	168 463	129 226

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

## Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата 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.	7,3%	100	50 000 000	KZT	Два раза в год	06.08.2019 г. 06.02.2020 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.07.2019 г. 26.01.2020 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 433	KZT	Два раза в год	26.07.2019 г. 26.01.2020 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 574 154	KZT	Два раза в год	26.07.2019 г. 26.01.2020 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 983 679	KZT	Два раза в год	28.06.2019 г. 28.12.2019 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

## График купонных выплат, млн. тенге

№	Код бумаги	2013Ф	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	CSBNb12	165	440	460	448	563	465	380	365
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>65</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>19 913</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Продолжение таблицы

Млн. тенге

№	Код бумаги	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	365	365	183	-	-
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>19 913</b>	<b>19 913</b>	<b>17 822</b>	<b>13 452</b>	<b>5 587</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

## График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.03.2019Ф	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
1	CSBNb12	198	-	183	-	183
3	CSBNb15	2 425	-	2 425	-	2 425
4	CSBNb16	2 278	-	2 278	-	2 278
5	CSBNb17	1 909	-	1 909	-	1 909
6	CSBNb18	-	3 162	-	3 162	-
<b>ИТОГО</b>		<b>6 810</b>	<b>3 162</b>	<b>6 795</b>	<b>3 162</b>	<b>6 795</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 01 апреля 2019 г. составляет 129 226 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 19 913 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

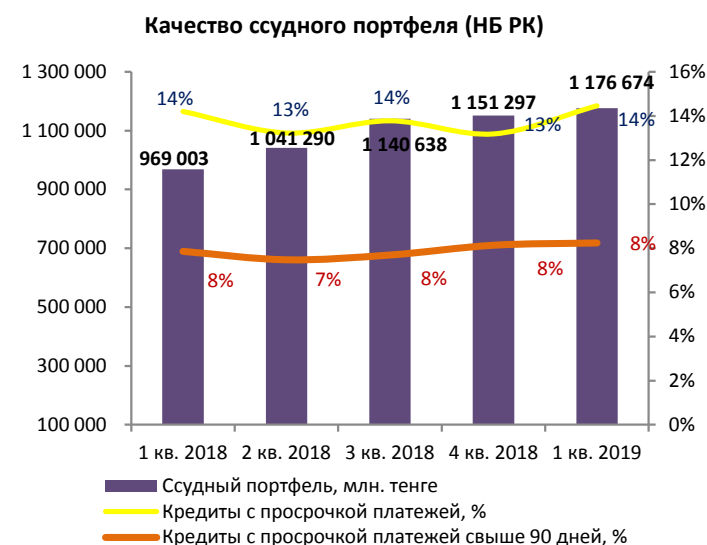
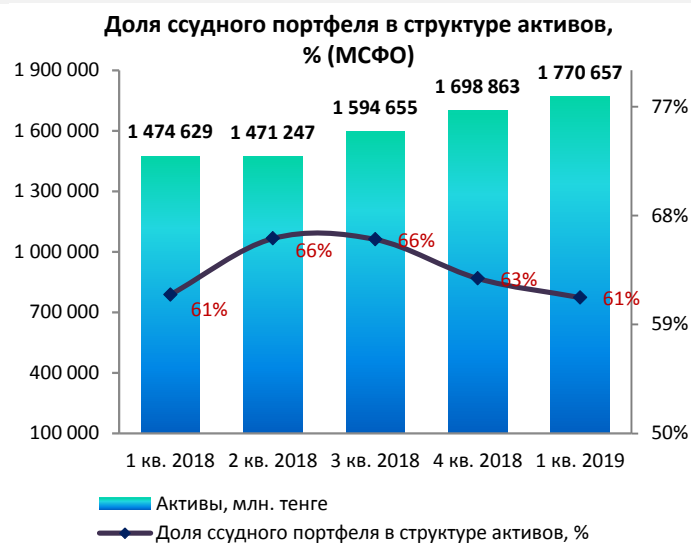
**Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)**

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	969 003	1 041 290	1 140 638	1 151	1 176 674	21%
Кредиты с просрочкой платежей	137 621	137 722	157 170	151	170 146	24%
Доля, %	14%	13%	14%	13%	14%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	76 161	77 868	87 764	93 693	96 985	27%
Доля, %	8%	7%	8%	8%	8%	-
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>831 382</b>	<b>903 568</b>	<b>983 468</b>	<b>999</b>	<b>1 006 528</b>	<b>21%</b>
Резерв под обесценение	106 534	113 602	128 717	120	121 356	14%
Доля, %	11%	11%	11%	10%	10%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>862 469</b>	<b>927 688</b>	<b>1 011 921</b>	<b>1 030</b>	<b>1 055 318</b>	<b>22%</b>

Источник: НБРК

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



Источник: данные Банка

Источник: НБРК

**Финансовые коэффициенты**

Финансовые коэффициенты	1 кв.2018	2 кв.2018	3 кв.2018	4 кв.2018	1 кв.2019
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
ROA (%) чистая прибыль	6,24%	6,87%	7,23%	6,28%	6,54%
ROE (%) чистая прибыль	51,99%	52,95%	60,43%	52,49%	53,09%
<b>Коэффициенты прибыльности (НБРК)</b>					
Процентная маржа	5,76%	5,83%	6,27%	6,70%	6,98%
Средняя по сектору	5,32%	5,44%	5,11%	5,12%	5,02%
Процентный спрэд	4,37%	4,36%	4,76%	5,17%	5,45%
Средняя по сектору	4,27%	4,28%	4,04%	4,01%	3,86%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,61	0,66	0,66	0,63	0,61
Кредиты / Депозиты	0,90	0,94	0,91	0,86	0,84
Резервы / Кредиты (гросс)	0,11	0,10	0,11	0,10	0,10
Резервы / Капитал	0,59	0,56	0,64	0,58	0,55
<b>Качество активов (НБРК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,14	0,13	0,14	0,13	0,14
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,08	0,07	0,08	0,08	0,08
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,10	0,10	0,11	0,10	0,09
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,77	0,82	0,83	0,83	0,83
<b>Коэффициенты управления пассивами (НБРК)</b>					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,69	0,76	0,76	0,76	0,76
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,08	0,05	0,05	0,06	0,05
Депозиты/Обязательства	0,77	0,81	0,82	0,81	0,81
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал/Активы	0,12	0,14	0,13	0,12	0,12
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	4,98	3,37	2,27	2,71	3,34
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	6,77	6,72	5,98	3,66	10,76
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,38	5,64	5,74	4,40	7,77

**Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)**

Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,12	0,12	0,11	0,11	0,12
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,17	0,17	0,16	0,16	0,15

Источник: Источник: данные Банка, НБРК, расчеты СС

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

- По состоянию на 31 марта 2019 г. активы Банка составили 1 770 657 млн. тенге, что на 20% выше показателя годом ранее. Основной причиной роста активов стало увеличение ссуд, предоставленных клиентам, объем которых повысился на 20% до 1 084 091 млн. тенге. Кроме того, зафиксирован рост финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 34% до 453 990 млн. тенге, основных средств и нематериальных активов на 18% до 36 849 млн. тенге, средств в банках на 80% до 26 520 млн. тенге и прочих активов на 7% до 22 304 млн. тенге. При этом, денежные средства в годовом выражении продемонстрировали снижение на 14% до 129 226 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 1 550 428 млн. тенге, увеличившись за год на 20%, в основном, за счет повышения обязательств Банка по средствам клиентов на 29% до 1 293 012 млн. тенге и увеличения обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 37% до 134 886 млн. тенге.
- По состоянию на 31 марта 2019 г. капитал Банка составил 220 229 млн. тенге, что на 23% выше показателя за аналогичный период предыдущего года. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 26% до 209 477 млн. тенге.

**Качество ссудного портфеля**

- По итогам отчетного периода ссудный портфель (гросс) МСФО составил 1 205 366 млн. тенге, что на 19% выше показателя годом ранее. Резервы под обесценение также продемонстрировали рост 14% до 121 275 млн. тенге; ссудный портфель (нетто) вырос на 20% до 1 084 091 млн. тенге.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 01 апреля 2019 г. выросли за год на 24% до 170 146 млн. тенге, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 27% до 96 985 млн. тенге. При этом, доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год осталась без изменений на уровне 8%. Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 1 006 528 млн. тенге и выросли за год на 21%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) осталась в размере 86%.

**Отчет о прибылях и убытках**

- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2019 г., чистая прибыль Банк составила 29 690 млн. тенге, что на 28% выше показателя годом ранее. Увеличение чистой прибыли связано с ростом чистого процентного дохода на 50% до 27 181 млн. тенге, повышением чистых непроцентных доходов на 21% до 36 673 млн. тенге и увеличением операционных доходов на 32% до 63 854 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход повысился на 50% до 27 181 млн. тенге, преимущественно, за счет увеличения процентных доходов на 25% до 56 016 млн. тенге. Процентные расходы выросли на 8% до 28 835 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы составили 36 673 млн. тенге, что на 21% выше показателя годом ранее. Повышение чистых непроцентных доходов в основном связано с повышением доходов по услугам и комиссиям (полученным) на 33% до 47 472 млн. тенге, сокращением чистого убытка по операциям с финансовыми активами на 19% до 6 760 млн. тенге.

**Финансовые коэффициенты**

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на конец 1 кв. 2019 г. показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют улучшение в результате роста чистой прибыли в отчетном периоде. В частности, ROA вырос с 6,24% (1 кв. 2018 г.) до 6,54% (1 кв. 2019 г.) и ROE увеличился с 51,99% (1 кв. 2018 г.) до 53,09% (1 кв. 2019 г.). Кроме того, согласно данным НБРК за минувший год процентная маржа Банка составила 6,98%, процентный спред равен 5,45%, оказавшись выше среднерыночного уровня в банковском секторе РК. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 61,2% (1 кв. 2018 г.: 61,5%) и к депозитам – 83,8% (1 кв. 2018 г.: 90,4%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

**Заключение**

По итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных рисков минимальный, поскольку Группа 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»



Камаров Т.К.

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