



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 г.**

Цель	Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №01/17 от 28.11.2017 г. и №03/17 от 28.11.2017 г., заключенные между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	По состоянию на 01.04.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский». ▪ В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк». ▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский». ▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге. ▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank». ▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 03.02.2020 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.04.2020 г. АО «Kaspi Bank» занимает 3 место по размеру активов.

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

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

Акционеры

Наименование конечных акционеров	Доля владения, %
Baring Vostok Funds	34,86%
Ким Вячеслав	31,44%
Ломтадзе Михеил	28,69%
Goldman Sachs	3,96%
Прочие	1,05%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г.

Дочерние организации

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

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
2 марта 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> Состоялось годовое общее собрание акционеров АО «Kaspi Bank», по итогам которого приняты следующие решения: - утвердить консолидированную годовую финансовую отчетность банка за 2019 г. с учетом отчетов аудитора; - утвердить следующий порядок распределения чистого дохода банка: - осуществить выплату дивидендов по простым и привилегированным акциям банка в размере 2 885 тенге на одну акцию; - период выплаты – 2019 г.; - дата начала выплаты – 02 марта 2020 г.; - принять к сведению информацию об отсутствии обращений акционеров на действия банка и его должностных лиц и итогах их рассмотрения в 2019 г. 	Влияние нейтральное
13 февраля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» произвел выплату 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00001964 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb12) в сумме 185 000 000,00 тенге. 	Влияние положительное
7 февраля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» произвел выплату 10-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003028 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb16) в сумме 2 278 041 521,70 тенге. 	Влияние положительное
7 февраля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» произвел выплату 10-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb15) в сумме 2 425 308 732,00 тенге. 	Влияние положительное
7 февраля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о том, что по его облигациям KZ2C00001964 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb12) на 15-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 7,40 % годовых. 	Влияние нейтральное
30 января 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» произвел выплату десятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003036 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb17) в сумме 1 908 834 646,90 тенге. 	Влияние положительное
22 января 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» произвел выплату 17-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00001618 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb10) в сумме 313 672 621,50 тенге. 	Влияние положительное
20 января 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 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
17 января 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о том, что по его облигациям KZ2C00001618 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb10) на 18-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 6,40 % годовых. 	Влияние нейтральное
15 января 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Kaspi Bank» произвел выплату девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb18) в сумме 3 161 762 693,35 тенге. 	Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события положительного характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонных вознаграждений по облигациям (KZ2C00001964, KZ2C00003028, KZ2C00003010,

KZ2C00003036, KZ2C00001618, KZ2C00003309). Корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	CSBNb12
Вид облигаций:	субординированные купонные облигации
НИН:	KZP03Y10E059
ISIN:	KZ2C00001964
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	50 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	7,4% годовых
Вид купонной ставки:	Плавающая
Особенности графика купонных выплат:	первые три полугодия – 11,0 % годовых, затем – рассчитываемая как $i + m$, где i – уровень инфляции, m – фиксированная маржа = 2%.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	12%
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций; 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; 3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций. <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</p>

указанной в сообщении даты, по наивысшей цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, из двух следующих цен: 1) на момент предъявления требования о выкупе облигаций и 2) на момент выкупа облигаций.

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb15
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E830
ISIN:	KZ2C00003010
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	489 961 360 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,9% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2025 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspi.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение

Опционы:
 Конвертируемость:
 Выкуп облигаций:

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

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb16
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y09E830
ISIN:	KZ2C00003028
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	464 906 433 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT

Текущая купонная ставка:	9,8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2024 г.
Досрочное погашение:	<p>По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:</p> <ul style="list-style-type: none">– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. <p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:<ol style="list-style-type: none">1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать)

календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb17
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP03Y08E830
ISIN:	KZ2C00003036
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	393 574 154 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2023 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате

Опционы:
 Конвертируемость:
 Выкуп облигаций:

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

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

- 1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- 2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой 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:	CSBNb18
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP04Y10E834
ISIN:	KZ2C00003309
Объем:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	590 983 679 шт.

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

Ограничения (ковенанты)

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

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

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

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

Действия ПДО

Результат действий

Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-877 от 06.04.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.02.2020 г.	Исполнено за период 07.08.2019 – 07.02.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.08.2020 г. – 13.08.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb15 – купонные облигации KZP01Y10E830

Действия ПДО

Результат действий

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

Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-877 от 06.04.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 07.02.2020 г.	Исполнено за период 27.07.2019 г. – 27.01.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2020 – 07.08.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
CSBNb16 – купонные облигации KZP02Y09E830		
	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-877 от 06.04.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 07.02.2020 г.	Исполнено за период 27.07.2019 г. – 27.01.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2020 г. – 07.08.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb17 – купонные облигации KZP03Y08E830**Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-842 от 21.01.2019 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-877 от 06.04.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 31.01.2020 г.	Исполнено за период 27.07.2019 г. – 27.01.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2020 г.– 07.08.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb18 – купонные облигации KZP04Y10E834**Действия ПДО****Результат действий**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-877 от 06.04.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 15.01.2020 г.	Исполнено за период 29.06.2019 г. – 29.12.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2020 г. – 13.07.2020 г.

Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2020 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

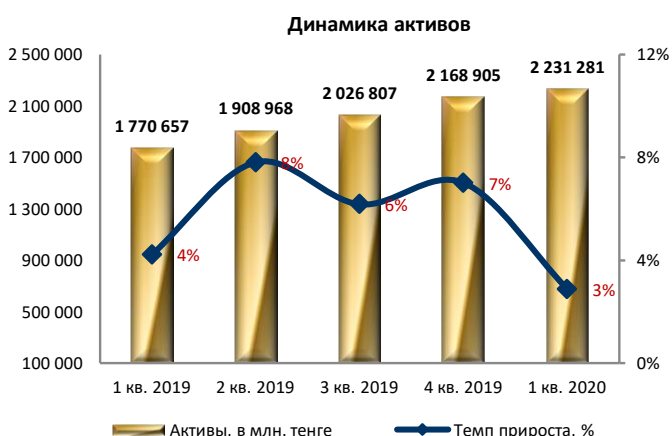
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	129 226	211 929	265 642	238 603	304 462	136%
Обязательные резервы в НБРК	17 554	20 786	25 565	25 243	25 866	47%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6	0	1 974	1 326	31 552	525 767%
Средства в банках	26 520	28 933	38 710	43 484	50 685	91%
Ссуды, предоставленные клиентам	1 084 091	1 130 868	1 174 556	1 292 104	1 285 174	19%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	453 990	436 360	425 243	473 255	430 244	-5%
Основные средства и нематериальные активы	36 849	38 914	41 980	43 409	45 397	23%
Требования по текущему налогу на прибыль	0	0	0	44	761	100%
Дебиторы по страхованию	0	0	0	4	1	100%
Прочие активы	22 421	41 178	53 137	51 433	57 139	155%
Итого активы	1 770 657	1 908 968	2 026 807	2 168 905	2 231 281	26%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	6 058	1 257	1 079	3 000	0	-100%
Средства клиентов	1 293 012	1 409 347	1 515 904	1 643 939	1 719 872	33%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	144	3 183	4 075	8 838	0	-100%
Выпущенные долговые ценные бумаги	134 886	138 327	135 126	138 574	135 380	0%
Страховые резервы	4 474	4 193	4 023	3 608	3 553	-21%
Текущее налоговое обязательство	558	4 426	4 426	705	2 316	315%
Отложенные налоговые обязательства	1 915	1 863	2 528	2 350	2 497	30%
Прочие обязательства	21 807	24 114	39 683	27 448	30 011	38%
Субординированный долг	87 574	89 675	76 134	77 858	76 114	-13%
Итого обязательства	1 550 428	1 676 385	1 782 978	1 906 320	1 969 743	27%
Капитал						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 509	8 509	8 509	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
(Дефицит)/ резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-716	-683	-1 316	-1 002	-3 424	378%
Резерв переоценки основных средств	1 651	1 642	1 632	1 624	1 613	-2%
Нераспределенная прибыль	209 477	221 807	233 696	252 146	253 532	21%
Итого капитал	220 229	232 583	243 829	262 585	261 538	19%
Итого обязательства и капитал	1 770 657	1 908 968	2 026 807	2 168 905	2 231 281	26%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

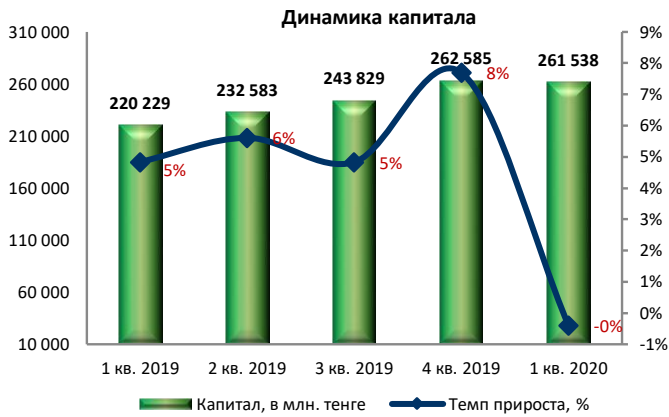
*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

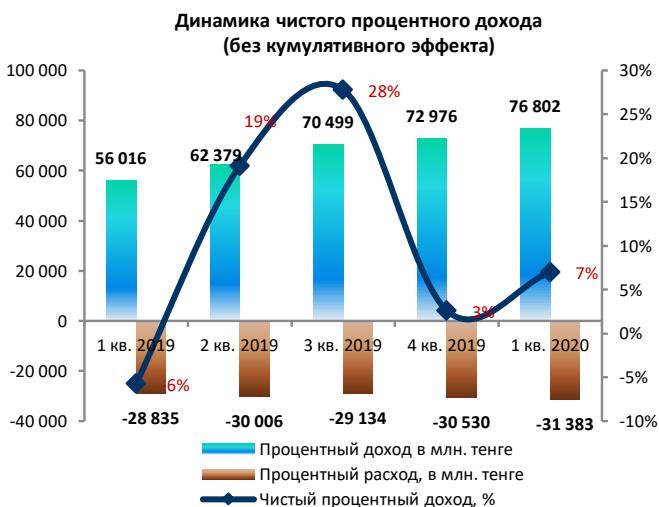
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

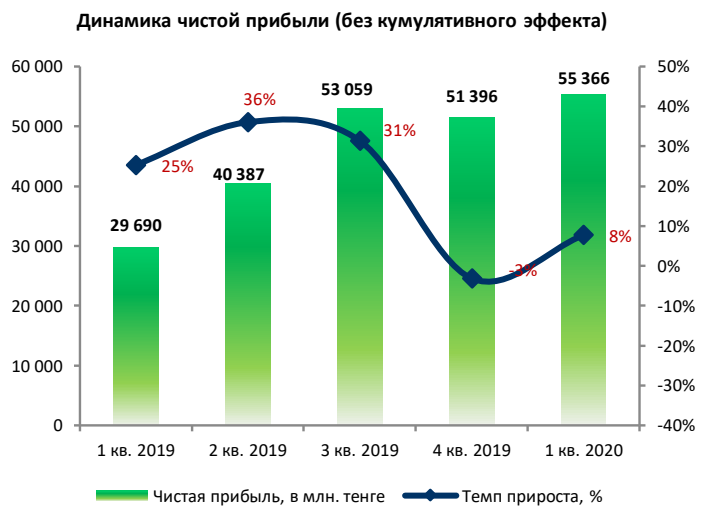
	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Процентные доходы	56 016	118 395	188 894	261 870	76 802	37%
Процентные расходы	-28 835	-58 841	-87 975	-118 505	-31 383	9%
Чистый процентный доход	27 181	59 554	100 919	143 365	45 419	67%
Чистый доход (убыток) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-6 760	-9 281	-7 500	-15 076	34 363	-608%
Чистый (убыток)/доход по операциям с иностранной валютой	2 951	4 922	2 602	7 487	-23 102	-883%
Доходы по услугам и комиссии полученные	47 472	103 038	162 871	227 084	61 632	30%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-7 480	-15 492	-25 115	-37 622	-11 046	48%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов,	561	609	788	976	33	-94%
Страховые премии, за вычетом оплаченных убытков	-111	-174	-157	0	6	-105%
Прочие доходы	40	80	129	130	241	503%
Чистые непроцентные доходы	36 673	83 702	133 618	182 979	62 127	69%
Операционные доходы	63 854	143 256	234 537	326 344	107 546	68%
Операционные расходы	-18 073	-36 922	-56 433	-77 252	-20 755	15%
Валовая операционная прибыль	45 781	106 334	178 104	249 092	86 791	90%
Расходы по созданию резервов	-11 102	-23 213	-29 734	-38 505	-20 491	85%
Чистая прибыль до налогообложения	34 679	83 121	148 370	210 587	66 300	91%
Расход по налогу на прибыль	-4 989	-13 044	-25 234	-36 055	-10 934	119%
Чистая прибыль	29 690	70 077	123 136	174 532	55 366	86%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020
Чистый приток денежных средств от ОД	73 338	159 307	251 512	302 226	40 025
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-95 644	-70 442	-58 272	-101 220	53 437
Чистый отток денежных средств от ФД	-16 064	-44 529	-96 577	-130 381	-53 633
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-867	-870	516	-485	26 030
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	-39 237	43 466	97 179	70 140	65 859
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	168 463	168 463	168 463	168 463	238 603
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	129 226	211 929	265 642	238 603	304 462

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	7,4%	100	50 000 000	KZT	Два раза в год	06.08.2020 г. 06.02.2021 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.07.2020 г. 26.01.2021 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 433	KZT	Два раза в год	26.07.2020 г. 26.01.2021 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 574 154	KZT	Два раза в год	26.07.2020 г. 26.01.2021 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 983 679	KZT	Два раза в год	28.06.2020 г. 28.12.2020 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат, млн. тенге

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

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Продолжение таблицы

Млн. тенге

№	Код бумаги	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	370	370	185	-	-
2	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	4 851	2 425
3	CSBNb16	4 556	4 556	4 556	2 278	-
4	CSBNb17	3 818	3 818	1 909	-	-
5	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	6 324	3 162
Итого		19 918	19 918	17 824	13 452	5 587

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021
1	CSBNb12	185	-	185	-	185
3	CSBNb15	2 425	-	2 425	-	2 425
4	CSBNb16	2 278	-	2 278	-	2 278
5	CSBNb17	1 909	-	1 909	-	1 909
6	CSBNb18	-	3 162	-	3 162	-
ИТОГО		6 797	3 162	6 797	3 162	6 797

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 марта 2020 г. составляет 304 462 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.

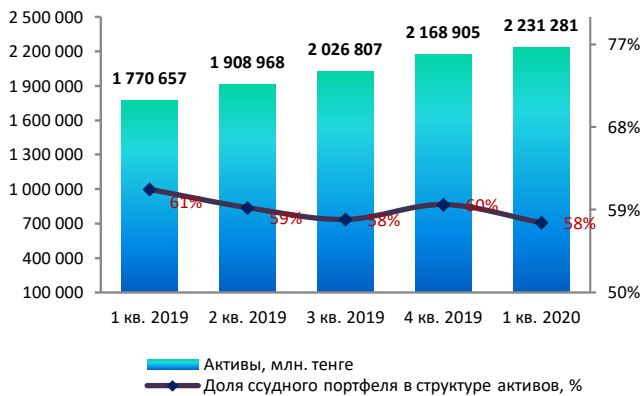
Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 176 674	1 253 971	1 327 054	1 417 332	1 457 832	24%
Кредиты с просрочкой платежей	170 146	159 814	164 735	144 315	208 815	23%
Доля, %	14%	13%	12%	10%	14%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	96 985	96 808	98 843	100 780	103 273	6%
Доля, %	8%	8%	7%	7%	7%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	1 006 528	1 094 156	1 162 319	1 273 017	1 249 017	24%
Резерв под обесценение	121 356	97 566	100 779	107 532	120 688	-1%
Доля, %	10%	8%	8%	8%	8%	-
Ссудный портфель (нетто)	1 055 318	1 156 405	1 226 275	1 309 800	1 337 144	27%

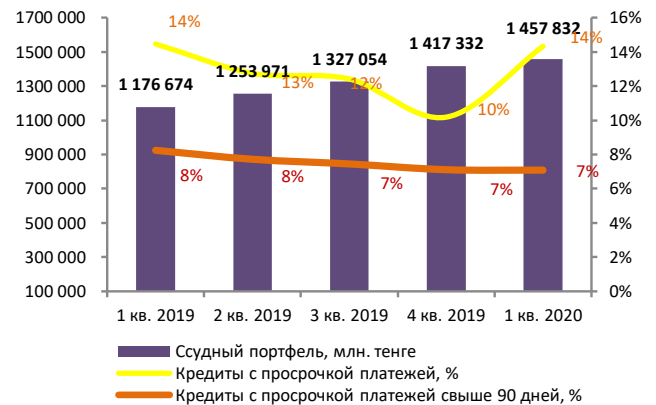
Источник: НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: НБРК

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв.2019	2 кв.2019	3 кв.2019	4 кв.2019	1 кв.2020
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	6,54%	7,28%	8,11%	9,02%	10,01%
ROE (%) чистая прибыль	53,09%	56,48%	66,20%	73,85%	83,11%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	6,98%	7,37%	7,64%	8,04%	8,67%
Средняя по сектору	5,02%	5,14%	4,99%	5,20%	5,43%
Процентный спрэд	5,45%	5,90%	6,22%	6,67%	7,30%
Средняя по сектору	3,86%	3,92%	3,79%	3,94%	4,12%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,61	0,59	0,58	0,60	0,58
Кредиты / Депозиты	0,84	0,80	0,77	0,79	0,75
Резервы / Кредиты (гросс)	0,10	0,08	0,08	0,08	0,09
Резервы / Капитал	0,55	0,42	0,41	0,41	0,46
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,14	0,13	0,12	0,10	0,14
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,08	0,08	0,07	0,07	0,07
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,09	0,07	0,07	0,07	0,07
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,83	0,84	0,85	0,86	0,87
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,76	0,78	0,79	0,80	0,78
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,05	0,05	0,05	0,05	0,08
Депозиты/Обязательства	0,81	0,83	0,84	0,85	0,86
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	3,34	2,74	2,18	1,98	1,99
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	10,76	10,08	7,59	9,11	9,35
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	7,77	6,64	6,22	5,80	4,42
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,065	0,12	0,12	0,11	0,11	0,12
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15

Источник: Источник: данные Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение:**Отчет о финансовом положении**

- По состоянию на 31 марта 2020 г. активы Банка составили 2 231 281 млн. тенге, что на 26% выше показателя годом ранее, преимущественно, за счет роста ссуд, предоставленных клиентам на 19% до 1 285 174 млн. тенге и увеличения денежных средств и их эквивалентов на 136% до 304 462 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 1 969 743 млн. тенге, увеличившись за год на 27%. Основной причиной увеличения обязательств стал рост обязательств Банка по средствам клиентов на 33% до 1 719 872 млн. тенге.
- Капитал Банка составил 261 538 млн. тенге, что на 19% выше показателя за аналогичный период предыдущего года. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 21% до 253 532 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По итогам отчетного периода ссудный портфель (гросс) МСФО составил 1 405 722 млн. тенге, что на 17% выше показателя годом ранее. Резервы под обесценение сократились на 1% до 120 548 млн. тенге; ссудный портфель (нетто) вырос на 19% до 1 285 174 млн. тенге, соответственно.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 01 апреля 2020 г. выросли в годовом выражении на 23% до 208 815 млн. тенге, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 6% до 103 273 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год сократилась с 8% (1 кв. 2019 г.) до 7% (1 кв. 2020 г.). Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 1 249 017 млн. тенге и выросли за год на 24%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 86%.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2020 г., чистая прибыль Банка составила 55 366 млн. тенге, что на 86% выше показателя годом ранее. Увеличение чистой прибыли связано с ростом чистого процентного дохода на 67% до 45 419 млн. тенге, повышением чистых непроцентных доходов на 69% до 62 127 млн. тенге и увеличением операционных доходов на 68% до 107 546 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход повысился на 67% до 45 419 млн. тенге, преимущественно, за счет увеличения процентных доходов на 37% до 76 802 млн. тенге. При этом процентные расходы выросли на 9% до 31 383 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы составили 62 127 млн. тенге, что на 69% выше показателя годом ранее. Повышение чистых непроцентных доходов в основном связано с повышением доходов по услугам и комиссиям (полученным) на 30% до 61 632 млн. тенге и получением доходов по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки на сумму 34 363 млн. тенге.
- Операционные доходы в годовом выражении выросли на 68% до 107 546 млн. тенге и операционные расходы повысились на 15% до 20 755 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 частности, ROA вырос с 6,54% (1 кв. 2019 г.) до 10,01% (1 кв. 2020 г.) и ROE увеличился с 53,09% (1 кв. 2019 г.) до 83,11% (1 кв. 2020 г.). Кроме того, согласно данным НБРК за минувший период процентная маржа Банка составила 8,67%, процентный спрэд равен 7,30%, оказавшись выше среднерыночного уровня в банковском секторе РК. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 58% (1 кв. 2020 г.: 61%) и к депозитам – 75% (1 кв. 2019 г.: 84%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

По итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных рисков минимальный, поскольку Банк обладает оптимальными ресурсами для оптимизирования рисков. На фоне положительной динамики денежных средств и чистой прибыли мы считаем, что риски ликвидности находятся на низком уровне, и вероятность неисполнения Эмитентом обязательств перед держателями облигаций - минимальна.

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

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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