



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «KASPI BANK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2023 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 01.04.2023 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.			
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский».</li> <li>▪ В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк».</li> <li>▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский».</li> <li>▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге.</li> <li>▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank».</li> <li>▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 03.02.2020 г.</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.014.2023 г. АО «Kaspi Bank» занимает 2 место по размеру активов.</li> </ul>			
<b>Рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b>  Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «Ba1»  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 – «Ba1»  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>	<b>Наименование конечных акционеров</b>	<b>Доля владения, %</b>		
	Baring Funds	27,86%		
	Ким Вячеслав	23,10%		
	Ломтадзе Михеил	24,28%		
	Публичные инвесторы	21,39%		
	Менеджмент	3,37%		
	<i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 1 кв. 2023 г.</i>			
<b>Дочерние организации</b>	<b>Наименование</b>	<b>Доля, %</b>	<b>Страна</b>	<b>Вид деятельности</b>
	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
	<i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 1 кв. 2023 г.</i>			

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	выполнять свои
27 марта 2023 г.	20 марта 2023 г. международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило следующие рейтинги АО "Kaspi Bank": - долгосрочный кредитный рейтинг на уровне "BB"; - краткосрочный кредитный рейтинг на уровне "B"; - рейтинг по национальной шкале на уровне "kzA+"; - прогноз – "Стабильный".	Влияние положительное
24 марта 2023 г.	АО "Kaspi Bank" (Алматы) сообщило KASE о решениях годового общего собрания акционеров, состоявшегося 20 марта 2023 года. Акционеры, в том числе, приняли следующие решения: - утвердить аудированную годовую финансовую отчетность банка за 2022 год; - осуществить выплату дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2022 год в размере 4 900 тенге на одну акцию.	Влияние положительное
14 февраля 2023 г.	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 13 февраля 2023 года своих облигаций KZ2C00001964 (CSBNb12), в рамках которого выплачено последнее – 20-ое купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению, общая сумма выплат по указанным облигациям составила 5 300 067 416,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) – 5 000 063 600,00 тенге, 20-го купонного вознаграждения – 300 003 816,00 тенге.	Влияние положительное
10 февраля 2023 г.	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 09 февраля 2023 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003028 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb16). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 278 041 605,00 тенге.	Влияние положительное
10 февраля 2023 г.	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 09 февраля 2023 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb15). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 425 308 732,00 тенге.	Влияние положительное
07 февраля 2023 г.	Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что с 07 февраля 2023 года облигации KZ2C00001964 АО "Kaspi Bank" (Алматы) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.	Влияние нейтральное
06 февраля 2023 г.	Казахстанская фондовая биржа (KASE) с 06 февраля 2023 года исключила из представительского списка для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций основной площадки (серия KASE_BM*) KZ2C00001964 (CSBNb12) АО "Kaspi Bank" в связи с истечением их срока обращения (06 февраля – дата фиксации реестра при погашении).	Влияние нейтральное
03 февраля 2023 г.	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 02 февраля 2023 года своих облигаций KZ2C00003036 (CSBNb17), в рамках которого выплачено последнее – 16-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению, общая сумма выплат по указанным облигациям составила 41 261 081 466,15 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) – 39 352 485 900,00 тенге, 16-го купонного вознаграждения – 1 908 595 566,15 тенге.	Влияние положительное
27 января 2023 г.	Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что с 27 января 2023 года облигации KZ2C00003036 АО "Kaspi Bank" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.	Влияние нейтральное
26 января 2023 г.	Казахстанская фондовая биржа с 26 января 2023 года исключила из представительского списка для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций основной площадки (серия KASE_BM*) KZ2C00003036 (CSBNb17) АО "Kaspi Bank" в связи с истечением их срока обращения (26 января – дата фиксации реестра при погашении).	Влияние нейтральное
23 января 2023 г.	Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Kaspi Bank" по состоянию на 01 января 2023 года. Согласно названной выписке:	Влияние нейтральное

- 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 акций банка (94,56 % от общего количества размещенных простых акций банка и 321 223 привилегированные акции банка (64,24 % от общего количества размещенных привилегированных акций банка).

- 13 января 2023 г. АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 января 2023 года 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb18). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 3 161 771 515,5 тенге.
- Влияние положительное

### Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события положительного характера влияния на деятельность Эмитента. В отчетном периоде был подтвержден рейтинг Эмитента международным рейтинговым агентством S&P Global Ratings. Эмитент в отчетном периоде выплатил купонные вознаграждения и погасил облигации KZ2C00003036, KZ2C00001964. Выплачены купонные вознаграждения по облигациям KZ2C00003028, KZ2C00003309, KZ2C00003010.

### 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:	50 000 636 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	12.00 % 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:	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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>CSBNb16</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y09E830
ISIN:	KZ2C00003028
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	464 906 450 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 облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрено

Выкуп облигаций:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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:	393 524 571 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> </ul>

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

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:	590 985 280 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.

Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> <li>– наличие положительного заключения уполномоченного органа;</li> <li>– предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества;</li> <li>– улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала при досрочном погашении облигаций.</li> </ul>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

### **Ограничения (ковенанты)**

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

В случае нарушения ограничений (ковенантов) Эмитент информирует держателей облигаций о данном нарушении в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения органом Эмитента (по ковенантам 1 и 2) или со дня нарушения срока предоставления информации (по ковенантам 3 и 4) путем публикации информационного сообщения на официальных сайтах Эмитента ([www.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 №36-893 от 09.12.2020 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-975 от 06.04.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 13 февраля 2023 года своих облигаций KZ2C00001964 (CSBNb12), в рамках которого выплачено последнее – 20-ое купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению, общая сумма выплат по указанным облигациям составила 5 300 067 416,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) – 5 000 063 600,00 тенге, 20-го купонного вознаграждения – 300 003 816,00 тенге.	Исполнено за период 07.08.2022 г. – 07.02.2023 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2023 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2023 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.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-975 от 06.04.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 09 февраля 2023 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb15). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 425 308 732,00 тенге.	Исполнено за период 27.07.2022 г. – 27.01.2023 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2023 г. – 09.08.2023 г.

Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2023 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>CSBNb16 – купонные облигации KZP02Y09E830</b>		
	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-975 от 06.04.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 09 февраля 2023 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003028 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb16). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 278 041 605,00 тенге.	Исполнено за период 27.07.2022 г. – 27.01.2023 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2023 г. – 09.08.2023 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2023 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>CSBNb17 – купонные облигации KZP03Y08E830</b>		
	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-842 от 21.01.2019 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-975 от 06.04.2023 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 02 февраля 2023 года своих облигаций KZ2C00003036 (CSBNb17), в рамках которого выплачено последнее – 16-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению, общая сумма выплат по указанным облигациям составила 41 261 081 466,15 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) – 39 352 485 900,00 тенге, 16-го купонного вознаграждения – 1 908 595 566,15 тенге.	Исполнено за период 27.07.2022 г. – 27.01.2023 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2023 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
<b>CSBNb18 – купонные облигации KZP04Y10E834</b>		
	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму, денежные средства использованы полностью по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-975 от 06.04.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 января 2023 года 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb18). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 3 161 771 515,5 тенге.	Исполнено за период 29.06.2022 г. – 29.12.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2023 г. – 13.07.2023 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2023 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

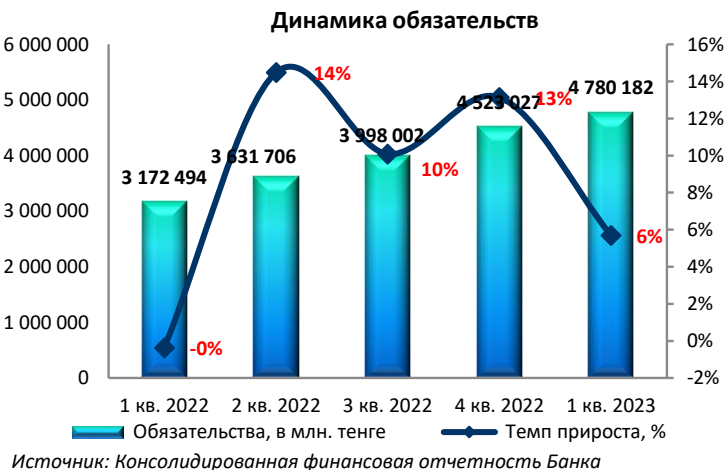
Активы	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	443 288	495 505	502 381	610 005	512 809	-16%
Обязательные резервы в НБРК	36 965	38 491	41 312	42 917	44 953	5%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	10 202	4 633	2 132	30	836	2687%
Средства в банках	44 801	31 330	35 597	24 845	24 494	-1%
Ссуды, предоставленные клиентам	2 361 358	2 488 810	2 825 763	3 154 804	3 247 052	3%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	530 919	849 060	907 024	1 076 242	1 349 883	25%
Основные средства и нематериальные активы	63 872	76 121	81 109	85 910	84 650	-2%
Прочие активы	82 218	75 310	74 756	70 005	85 297	22%
<b>Итого активы</b>	<b>3 573 623</b>	<b>4 059 260</b>	<b>4 470 074</b>	<b>5 064 758</b>	<b>5 349 974</b>	<b>6%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	75 957	20 964	107 165	16 119	133 541	729%
Средства клиентов	2 860 263	3 365 312	3 589 636	4 246 335	4 452 146	5%
Финансовые обязательства, отражаемые по ССЧПиУ	1 038	126	268	147	1 051	615%
Выпущенные долговые ценные бумаги	136 547	140 035	136 881	140 378	97 102	-31%
Отложенные налоговые обязательства	2 472	2 566	2 637	2 978	3 007	1%
Прочие обязательства	30 204	34 978	94 395	49 392	32 415	-34%
Субординированный долг	66 013	67 725	67 020	67 678	60 920	-10%
<b>Итого обязательства</b>	<b>3 172 494</b>	<b>3 631 706</b>	<b>3 998 002</b>	<b>4 523 027</b>	<b>4 780 182</b>	<b>6%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 509	8 099	8 099	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-15 789	-18 985	-15 565	-10 723	3 081	-129%
Резерв переоценки основных средств	1 535	1 526	1 516	1 507	1 496	-1%
Нераспределенная прибыль	405 566	435 196	476 304	541 540	555 808	3%
<b>Итого капитал</b>	<b>401 129</b>	<b>427 554</b>	<b>472 072</b>	<b>541 731</b>	<b>569 792</b>	<b>5%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>3 573 623</b>	<b>4 059 260</b>	<b>4 470 074</b>	<b>5 064 758</b>	<b>5 349 974</b>	<b>6%</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



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

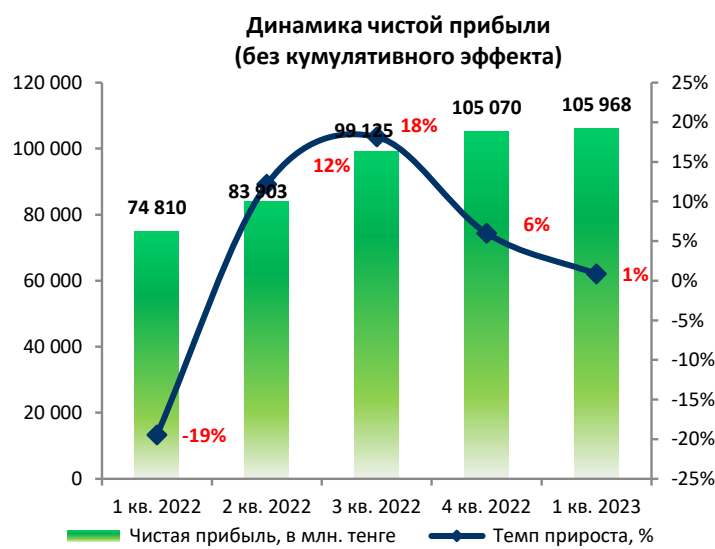
	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	Изм. за год, %
Процентные доходы	123 248	255 495	407 901	574 308	185 196	50%
Процентные расходы	-51 861	-121 033	-201 900	-295 818	-114 092	120%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>71 387</b>	<b>134 462</b>	<b>206 001</b>	<b>278 490</b>	<b>71 104</b>	<b>0%</b>
Чистый доход/ (убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	17 992	8 804	10 956	11 471	2 134	-88%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с иностранной валютой	-8 705	6 162	9 375	16 761	6 285	-172%
Доходы по услугам и комиссии полученные	84 902	174 770	272 703	380 794	107 198	26%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-16 108	-31 773	-49 207	-69 301	-16 239	1%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	17	16	3	7	4	-76%
Прочие доходы	177	485	596	859	142	-20%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>78 275</b>	<b>158 464</b>	<b>244 426</b>	<b>340 591</b>	<b>99 524</b>	<b>27%</b>
Операционные доходы	149 662	292 926	450 427	619 081	170 628	14%
Операционные расходы	-34 998	-64 302	-95 939	-131 389	-34 548	-1%
<b>Валовая операционная прибыль</b>	<b>114 664</b>	<b>228 624</b>	<b>354 488</b>	<b>487 692</b>	<b>136 080</b>	<b>19%</b>
Расходы по созданию резервов	-24 141	-37 105	-46 372	-55 165	-14 883	-38%
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<b>90 523</b>	<b>191 519</b>	<b>308 116</b>	<b>432 527</b>	<b>121 197</b>	<b>34%</b>
Расход по налогу на прибыль	-15 713	-32 806	-50 278	-69 619	-15 229	-3%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>74 810</b>	<b>158 713</b>	<b>257 838</b>	<b>362 908</b>	<b>105 968</b>	<b>42%</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 движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	117 744	240 059	370 964	512 265	154 524
Расходы уплаченные по обязательному страхованию депозитов физ. Лиц	-1 472	-3 205	-5 090	-7 251	-2 353
Проценты уплаченные	-51 736	-111 313	-189 994	-273 281	-112 543
Расходы в КФГД					
Комиссии полученные	83 514	171 767	267 997	374 302	106 329
Комиссии уплаченные	-15 821	-32 897	-50 498	-68 122	-16 243
Прочий доход полученный	12 247	22 109	29 560	36 605	6 094
Прочие расходы уплаченные	-29 459	-53 064	-81 754	-114 879	-30 648
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах</b>	<b>115 017</b>	<b>233 456</b>	<b>341 185</b>	<b>459 639</b>	<b>105 160</b>
<i>Изменение операционных активов и обязательств</i>	<i>-17 115</i>	<i>307 732</i>	<i>320 280</i>	<i>527 052</i>	<i>197 975</i>
Обязательные резервы	-4 231	-5 757	-8 578	-10 183	-2 035
Финансовые активы, оцениваемые по СПЧПИУ	8 746	5 126	9 779	12 396	1 328
Средства в банках	2 875	22 234	18 916	28 137	-239
Ссуды, предоставленные клиентам	46 773	-89 109	-430 151	-760 664	-101 981
Прочие активы	-26 074	-23 769	-22 812	-23 117	-14 249
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</b>					
Средства банков	578	-54 535	31 508	-59 402	116 958
Средства клиентов	-38 137	461 854	672 422	1 333 132	212 133
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-1 370	-2 282	-2 140	-2 261	905
Прочие обязательства	-6 275	-6 030	51 336	9 014	-14 845
<b>Приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>97 902</b>	<b>541 188</b>	<b>661 465</b>	<b>986 691</b>	<b>303 135</b>
Налог на прибыль уплаченный	-14 671	-30 358	-44 344	-67 332	-16 587
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>83 231</b>	<b>510 830</b>	<b>617 121</b>	<b>919 359</b>	<b>286 548</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальных активов	-5 410	-20 936	-29 826	-33 321	-3 366
Поступления от продажи основных средств	316	4 211	3 957	528	36
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	78 058	166 306	609 552	1 091 918	225 467
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-19 211	-418 665	-897 048	-1 520 139	-458 498
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД</b>	<b>53 753</b>	<b>-269 084</b>	<b>-313 365</b>	<b>-461 014</b>	<b>-236 361</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Погашение долговых ценных бумаг	-	-	-	-	-41 261
Погашение субординированного займа	-	-	-	-	-5 300
Дивиденды выплаченные	-50 528	-104 810	-162 836	-203 115	-91 250
Приобретение собственных акций	-	-	-	-	-
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД</b>	<b>-50 528</b>	<b>-104 810</b>	<b>-162 836</b>	<b>-203 115</b>	<b>-137 811</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	17 404	19 141	22 033	15 347	-9 572
<b>Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах</b>	<b>103 860</b>	<b>156 077</b>	<b>162 953</b>	<b>270 577</b>	<b>-97 196</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода</b>	<b>339 428</b>	<b>339 428</b>	<b>339 428</b>	<b>339 428</b>	<b>610 005</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>443 288</b>	<b>495 505</b>	<b>502 381</b>	<b>610 005</b>	<b>512 809</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

## Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	12.0%*	100	50 000 636	KZT	Два раза в год	07.02.2023 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	27.01.2023 г. 27.07.2023 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 450	KZT	Два раза в год	27.01.2023 г. 27.07.2023 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 524 571	KZT	Два раза в год	27.01.2023 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 985 229	KZT	Два раза в год	29.06.2023 г. 29.12.2023 г.

## График купонных выплат, млн. тенге

№	Код бумаги	2022Ф	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	508	300	-	-
2	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	2 425
3	CSBNb16	4 556	4 556	2 278	-
4	CSBNb17	3 818	1 909	-	-
5	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	3 162
<b>Итого</b>		<b>20 055</b>	<b>17 939</b>	<b>13 452</b>	<b>5 587</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

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

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

№	Наименование	31.03.2023Ф	31.06.2023П	30.09.2023П	31.12.2023П
1	CSBNb12	300	-	-	-
3	CSBNb15	2 425	-	2 425	-
4	CSBNb16	2 278	-	2 278	-
5	CSBNb17	1 909	-	-	-
6	CSBNb18	-	3 162	-	3 162
<b>ИТОГО</b>		<b>6 912</b>	<b>3 162</b>	<b>4 703</b>	<b>3 162</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

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

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 2023 г. составляет 512 809 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 17 939 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 НБ РК)

Млн. тенге

	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	2 530 076	2 649 901	3 003 266	3 380 025	3 474 869	37%
Кредиты с просрочкой платежей	255 821	261 328	275 162	250 843	299 553	17%
Доля, %	10%	10%	9%	7%	9%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	111 825	128 222	145 078	175 113	188 117	68%
Доля, %	4,4%	4,8%	4,8%	5,2%	5,4%	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>2 274 255</b>	<b>2 388 573</b>	<b>2 728 104</b>	<b>3 129 182</b>	<b>3 175 317</b>	<b>40%</b>
Резерв под обесценение	159 254	168 018	184 251	226 857	239 953	51%
Доля, %	6%	6%	6%	7%	7%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>2 370 821</b>	<b>2 481 883</b>	<b>2 819 015</b>	<b>3 153 168</b>	<b>3 234 916</b>	<b>36%</b>

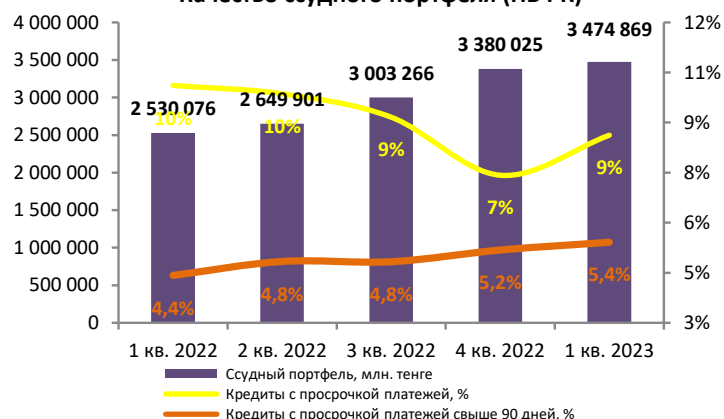
Источник: Национальный Банк РК

## Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Качество ссудного портфеля (НБ РК)



Источник: НБРК

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
ROA (%) чистая прибыль	10,32%	9,52%	8,95%	8,40%	8,83%
ROE (%) чистая прибыль	98,04%	94,87%	86,49%	77,58%	81,17%
<b>Коэффициенты прибыльности (НБРК)</b>					
Процентная маржа	8,92%	8,51%	7,87%	7,30%	6,63%
Средняя по сектору	5,19%	5,47%	5,59%	5,75%	6,00%
Процентный спред	7,91%	7,44%	6,73%	6,10%	5,37%
Средняя по сектору	4,12%	4,36%	4,41%	4,53%	4,68%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,66	0,61	0,63	0,62	0,61
Кредиты / Депозиты	0,83	0,74	0,79	0,74	0,73
Резервы / Кредиты (гросс)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Резервы / Капитал	0,40	0,38	0,37	0,40	0,40
<b>Качество активов (НБРК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,10	0,10	0,09	0,07	0,09
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,04	0,05	0,05	0,05	0,05
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,06	0,06	0,06	0,07	0,07
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,90	0,93	0,90	0,94	0,93
<b>Коэффициенты управления пассивами (НБРК)</b>					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,77	0,79	0,78	0,81	0,79
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,11	0,12	0,10	0,11	0,12
Депозиты/Обязательства	0,88	0,91	0,88	0,92	0,91
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал/Активы	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,330	1,447	1,350	1,344	1,637
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	5,730	12,254	10,011	9,055	7,298
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,130	5,219	4,745	4,713	2,637
<b>Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,065	0,120	0,117	0,117	0,122	0,123
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,130	0,128	0,126	0,131	0,131

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

## Заключение

## Отчет о финансовом положении

- По состоянию на конец 1 кв. 2023 г. активы Банка выросли на 5,6% с начала текущего года за счет роста кредитного портфеля на 2,9% и стоимости финансовых активов на 25%. В структуре активов с начала текущего года выросли ссуды, предоставленные клиентам на 2,9% до 3 247 052 млн. тенге, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, увеличились на 25% до 1 349 883 млн. тенге, при этом денежные средства и их эквиваленты сократились на 16% до 512 809 млн. тенге, вероятно, за счет погашения купонных облигаций в отчетном периоде.
- Обязательства Банка с начала года на конец отчетного периода увеличились на 5,7% до 4 780 182 млн. тенге. Рост обязательств обусловлен, преимущественно, увеличением средств клиентов на 4,8% до 4 452 146 млн. тенге. Отметим, что за отчетный период отношение ссудного портфеля к объему депозитов составило 0,73 (1 кв. 2022 г. 0,83).
- По состоянию на конец 1 кв. 2023 г. капитал Банка увеличился на 5,2% с начала года, составив 569 792 млн. тенге. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 2,6% до 555 808 млн. тенге.

## Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 31 марта 2023 г. ссудный портфель (гросс) по данным НБРК составил 3 474 869 млн. тенге, что на 37% выше показателя аналогичного периода прошлого года. Резервы под обесценение увеличились на 51% до 239 953 млн. тенге по сравнению с показателем прошлого года и доля от ссудного портфеля составила 6,9%.
- Согласно данным НБРК, по состоянию на 01 апреля 2023 г. кредиты с просрочкой платежей увеличились за год на 17% до 299 553 млн. тенге и объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней вырос на 68% до 188 117 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год выросла до уровня 5,4%. Непросроченные кредиты до

