



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «KASPI BANK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2022 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 01.10.2022 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 01.07.2022 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>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование конечных акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Baring Vostok Funds</td> <td style="text-align: right;">28,30%</td> </tr> <tr> <td>Ким Вячеслав</td> <td style="text-align: right;">23,91%</td> </tr> <tr> <td>Ломтадзе Мхеил</td> <td style="text-align: right;">23,08%</td> </tr> <tr> <td>Публичные инвесторы</td> <td style="text-align: right;">21,64%</td> </tr> <tr> <td>Менеджмент</td> <td style="text-align: right;">3,07%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-сентябрь 2022 г.</i></p>	Наименование конечных акционеров	Доля владения, %	Baring Vostok Funds	28,30%	Ким Вячеслав	23,91%	Ломтадзе Мхеил	23,08%	Публичные инвесторы	21,64%	Менеджмент	3,07%
Наименование конечных акционеров	Доля владения, %												
Baring Vostok Funds	28,30%												
Ким Вячеслав	23,91%												
Ломтадзе Мхеил	23,08%												
Публичные инвесторы	21,64%												
Менеджмент	3,07%												
<b>Дочерние организации</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: right;">Доля, %</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Вид деятельности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за январь-сентябрь 2022 г.</i></p>	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами				
Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности										
ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами										

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	выполнять свои
3 октября 2022 г.	АО "Kaspi Bank" сообщило о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 30 сентября 2022 года. Акционеры, в том числе, приняли решение о выплате с 30 сентября 2022 года дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2021 год в размере 3 100 тенге на одну акцию.	Влияние положительное
15 августа 2022 г.	АО "Kaspi Bank" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 августа 2022 года 19-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00001964 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb12). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 260 003 650,40 тенге.	Влияние положительное
11 августа 2022 г.	АО "Kaspi Bank" (Алматы) сообщило о выплате 09 августа 2022 года 15-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 тенге.	Влияние положительное
11 августа 2022 г.	АО "Kaspi Bank" (Алматы) сообщило о выплате 09 августа 2022 года 15-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 тенге.	Влияние положительное
4 августа 2022 г.	АО "Kaspi Bank" (Алматы) сообщило о том, что по его облигациям KZ2C00001964 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb12) на 20-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 12,00 % годовых.	Влияние положительное
4 августа 2022 г.	АО "Kaspi Bank" (Алматы) сообщило о выплате 01 августа 2022 года 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003036 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb17). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 908 685 616,10 тенге.	Влияние положительное
15 июля 2022 г.	АО "Kaspi Bank" сообщило о выплате 13 июля 2022 года 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb18). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 3 161 770 905,6 тенге.	Влияние положительное
30 июня 2022 г.	28 июня 2022 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 – "Позитивный".	Влияние положительное
27 июня 2022 г.	АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 24 июня 2022 года. Акционеры, в том числе, приняли решение о выплате с 24 июня 2022 года дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2021 год в размере 2 900 тенге на одну акцию.	Влияние положительное
06 июня 2022 г.	АО "Kaspi Bank" предоставило KASE аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности банка за 2021 год.	Влияние нейтральное
13 апреля 2022 г.	12 апреля 2022 г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило следующие рейтинги Банка: - долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте на уровне "Ba1"; - краткосрочный рейтинг депозитов на уровне "NP"; - долгосрочный рейтинг депозитов по национальной шкале на уровне A2.kz"; - долгосрочный рейтинг риска контрагента на уровне "Ba1";	Влияние положительное

- долгосрочный рейтинг риска контрагента по национальной шкале на уровне "A1.kz";
- краткосрочный рейтинг риска контрагента на уровне "NP";
- долгосрочная оценка риска контрагента на уровне "Ba1(cr)";
- краткосрочная оценка риска контрагента на уровне "NP(cr);
- базовая оценка кредитоспособности на уровне "ba3";
- скорректированная базовая оценка кредитоспособности на уровне "ba3";
- прогноз – "Стабильный".

- 08 апреля 2022 г.
  - KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «Kaspi Bank» по состоянию на 01 апреля 2022 г. Согласно названной выписке:
    - общее количество объявленных простых акций банка составляет 39 000 000 штук, привилегированных акций – 500 000 штук;
    - размещено 19 500 000 простых и все привилегированные акции банка;
    - банк выкупил 1 154 460 простых и 127 516 привилегированных акций;
    - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является АО «KASPI GROUP», в собственности которого находятся 17 668 952 акции банка (88,34% от общего количества размещенных акций), в том числе 17 347 729 простых и 321 223 привилегированные акции банка.
- Влияние нейтральное

#### **Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события положительного характера влияния на деятельность Эмитента.

#### **Основные параметры финансовых инструментов**

Тикер:	<b>CSBNb12</b>
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP03Y10E059
ISIN:	KZ2C00001964
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	50 000 745 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> <p>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</li> <li>2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржей информации, перечень которой определен нормативным правовым актом</li> </ol>

уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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.



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:	590 985 216 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

### **Ограничения (ковенанты)**

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

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

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

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

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

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

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

### **Действия представителя держателей облигаций**

#### **CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059**

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

Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-957 от 05.10.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 15.08.2022 г.	Исполнено за период 07.08.2022 – 12.08.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.2023 г. – 13.02.2023 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 30 сентября 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2022 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 №36-957 от 05.10.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 11.08.2022 г.	Исполнено за период 27.07.2022 г. – 09.08.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2023 – 09.02.2023 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 30 сентября 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2022 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.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-

Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-957 от 05.10.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 11.08.2022 г.	Исполнено за период 27.07.2022 г. – 09.08.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2023 г. – 09.02.2023 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 30 сентября 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2022 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 №36-957 от 05.10.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 04.08.2022 г.	Исполнено за период 27.07.2022 г. – 09.08.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2023 г. – 09.02.2023 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 30 сентября 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2022 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 №36-957 от 05.10.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 15.07.2022 г.	Исполнено за период 29.06.2022 г. – 13.07.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.12.2022 г. – 13.01.2023 г.

Финансовый анализ Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 30 сентября 2022 г. Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2022 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	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	234 463	339 428	443 288	495 505	502 381	48%
Обязательные резервы в НБРК	32 869	32 734	36 965	38 491	41 312	26%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПИУ	200	955	10 202	4 633	2 132	123%
Средства в банках	54 536	50 903	44 801	31 330	35 597	-30%
Ссуды, предоставленные клиентам	2 086 185	2 430 728	2 361 358	2 488 810	2 825 763	16%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	839 061	606 462	530 919	849 060	907 024	50%
Основные средства и нематериальные активы	56 718	61 894	63 872	76 121	81 109	31%
Прочие активы	61 807	54 828	82 218	75 310	74 756	36%
<b>Итого активы</b>	<b>3 365 839</b>	<b>3 577 932</b>	<b>3 573 623</b>	<b>4 059 260</b>	<b>4 470 074</b>	<b>25%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	26 396	75 524	75 957	20 964	107 165	42%
Средства клиентов	2 757 531	2 861 975	2 860 263	3 365 312	3 589 636	25%
Финансовые обязательства, отражаемые по ССЧПИУ	6 159	2 408	1 038	126	268	-89%
Выпущенные долговые ценные бумаги	136 232	139 711	136 547	140 035	136 881	-2%
Отложенные налоговые обязательства	2 357	2 457	2 472	2 566	2 637	7%
Прочие обязательства	32 178	34 322	30 204	34 978	94 395	175%
Субординированный долг	66 060	67 735	66 013	67 725	67 020	-1%
<b>Итого обязательства</b>	<b>3 026 913</b>	<b>3 184 132</b>	<b>3 172 494</b>	<b>3 631 706</b>	<b>3 998 002</b>	<b>26%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 509	8 509	8 509	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	4 161	1 164	-15 789	-18 985	-15 565	-1437%
Резерв переоценки основных средств	1 556	1 546	1 535	1 526	1 516	-2%
Нераспределенная прибыль	323 392	381 273	405 566	435 196	476 304	25%
<b>Итого капитал</b>	<b>338 926</b>	<b>393 800</b>	<b>401 129</b>	<b>427 554</b>	<b>472 072</b>	<b>20%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>3 365 839</b>	<b>3 577 932</b>	<b>3 573 623</b>	<b>4 059 260</b>	<b>4 470 074</b>	<b>25%</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

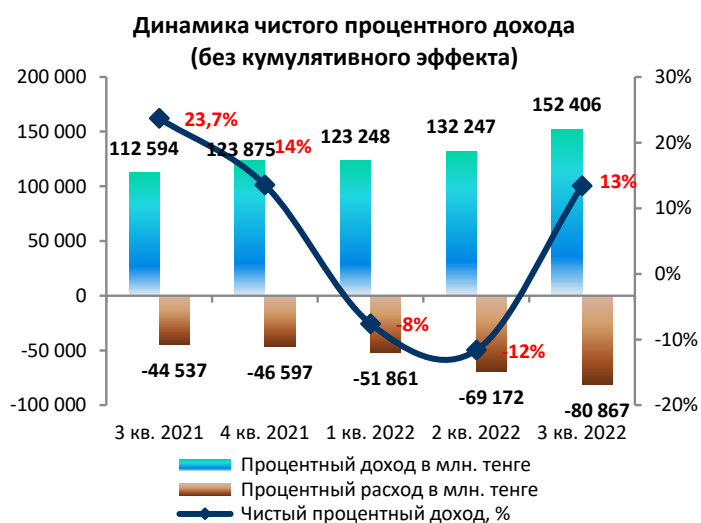
### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

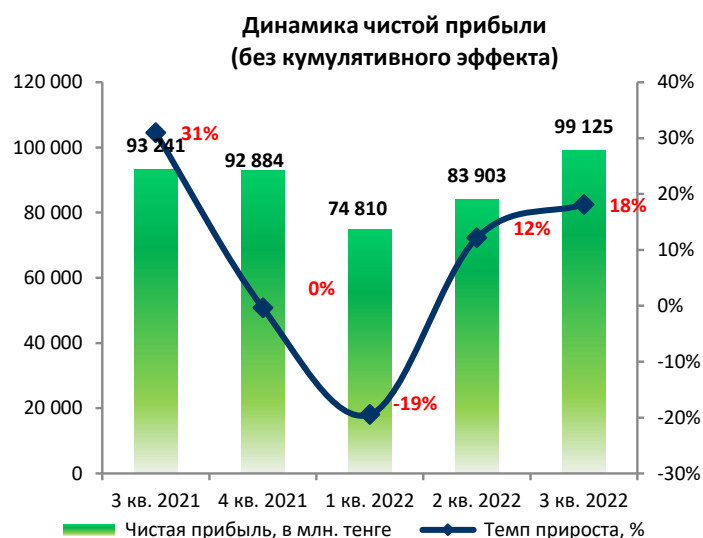
	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. за год, %
Процентные доходы	298 196	422 071	123 248	255 495	407 901	37%
Процентные расходы	-129 338	-175 935	-51 861	-121 033	-201 900	56%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>168 858</b>	<b>246 136</b>	<b>71 387</b>	<b>134 462</b>	<b>206 001</b>	<b>22%</b>
Чистый доход/(убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	-7 462	-7 066	17 992	8 804	10 956	-247%
Чистый доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой	8 685	10 662	-8 705	6 162	9 375	8%
Доходы по услугам и комиссии полученные	226 667	319 992	84 902	174 770	272 703	20%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-48 117	-69 522	-16 108	-31 773	-49 207	2%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	542	511	17	16	3	-99%
Прочие доходы	326	482	177	485	596	83%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>180 641</b>	<b>255 059</b>	<b>78 275</b>	<b>158 464</b>	<b>244 426</b>	<b>35%</b>
Операционные доходы	349 499	501 195	149 662	292 926	450 427	29%
Операционные расходы	-67 445	-94 642	-34 998	-64 302	-95 939	42%
<b>Валовая операционная прибыль</b>	<b>282 054</b>	<b>406 553</b>	<b>114 664</b>	<b>228 624</b>	<b>354 488</b>	<b>26%</b>
Расходы по созданию резервов	-22 858	-34 373	-24 141	-37 105	-46 372	103%
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<b>259 196</b>	<b>372 180</b>	<b>90 523</b>	<b>191 519</b>	<b>308 116</b>	<b>19%</b>
Расход по налогу на прибыль	-38 451	-58 551	-15 713	-32 806	-50 278	31%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>220 745</b>	<b>313 629</b>	<b>74 810</b>	<b>158 713</b>	<b>257 838</b>	<b>17%</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

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	254 116	365 102	117 744	240 059	370 964
Расходы, уплаченные по обязательному страхованию депозитов физ. Лиц	-5 125	-6 688	-1 472	-3 205	-5 090
Проценты уплаченные	-125 639	-165 950	-51 736	-111 313	-189 994
Расходы в КФГД					
Комиссии полученные	225 885	330 431	83 514	171 767	267 997
Комиссии уплаченные	-48 105	-69 510	-15 821	-32 897	-50 498
Прочий доход полученный	5 739	496	12 247	22 109	29 560
Прочие расходы уплаченные	-60 901	-84 896	-29 459	-53 064	-81 754
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах</b>	<b>245 970</b>	<b>368 985</b>	<b>115 017</b>	<b>233 456</b>	<b>341 185</b>
Изменение операционных активов и обязательств:	-224 177	-416 272	-17 115	307 732	320 280
Обязательные резервы	-5 210	-5 075	-4 231	-5 757	-8 578
Финансовые активы, оцениваемые по ССПЧПИУ	-3 936	-4 296	8 746	5 126	9 779
Средства в банках	-9 783	-5 577	2 875	22 234	18 916
Ссуды, предоставленные клиентам	-703 296	-1 057 583	46 773	-89 109	-430 151
Прочие активы	-12 879	4 289	-26 074	-23 769	-22 812
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</b>					
Средства банков	26 474	75 586	578	-54 535	31 508
Средства клиентов	479 904	576 793	-38 137	461 854	672 422
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 166	-585	-1 370	-2 282	-2 140
Прочие обязательства	1 383	176	-6 275	-6 030	51 336
<b>Приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>21 793</b>	<b>-47 287</b>	<b>97 902</b>	<b>541 188</b>	<b>661 465</b>
Налог на прибыль уплаченный	-31 865	-56 923	-14 671	-30 358	-44 344
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>-10 072</b>	<b>-104 210</b>	<b>83 231</b>	<b>510 830</b>	<b>617 121</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальных активов	-13 163	-23 555	-5 410	-20 936	-29 826
Поступления от продажи основных средств	282	80	316	4 211	3 957
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1 070 489	1 362 302	78 058	166 306	609 552
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-997 928	-1 047 426	-19 211	-418 665	-897 048
Поступления от продажи дочерней компании	4500	4500	-	-	-
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД</b>	<b>64 180</b>	<b>295 901</b>	<b>53 753</b>	<b>-269 084</b>	<b>-313 365</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Погашение субординированного займа	-9 958	-10 371	-	-	-
Дивиденды выплаченные	-140 535	-175 698	-50 528	-104 810	-162 836
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД</b>	<b>-150 493</b>	<b>-186 069</b>	<b>-50 528</b>	<b>-104 810</b>	<b>-162 836</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	1 216	4 174	17 404	19 141	22 033
<b>Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах</b>	<b>-95 169</b>	<b>9 796</b>	<b>103 860</b>	<b>156 077</b>	<b>162 953</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода</b>	<b>329 632</b>	<b>329 632</b>	<b>339 428</b>	<b>339 428</b>	<b>339 428</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>234 463</b>	<b>339 428</b>	<b>443 288</b>	<b>495 505</b>	<b>502 381</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	50 000 745	KZT	Два раза в год	06.08.2022 г. 06.02.2023 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.07.2023 г. 26.01.2023 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 450	KZT	Два раза в год	26.07.2023 г. 26.01.2023 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 524 571	KZT	Два раза в год	26.07.2022 г. 26.01.2023 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 985 216	KZT	Два раза в год	28.06.2023 г. 28.12.2022 г.

Источник: KASE

\*Вид купонной ставки у облигаций CSBNb12 – плавающий, указана текущая ставка



## График купонных выплат, млн. тенге

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

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Продолжение таблицы

Млн. тенге

№	Код бумаги	2021Ф	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	463	520	260	-	-
2	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	4 851	2 425
3	CSBNb16	4 556	4 556	4 556	2 278	-
4	CSBNb17	3 818	3 818	1 909	-	-
5	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	6 324	3 162
<b>Итого</b>		<b>20 010</b>	<b>20 068</b>	<b>17 899</b>	<b>13 452</b>	<b>5 587</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

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

№	Наименование	31.03.2022Ф	30.06.2022П	30.09.2022П	31.12.2022П	31.03.2023П	30.06.2023П
1	CSBNb12	248	-	260	-	260	-
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	-	3 162
<b>ИТОГО</b>		<b>6 860</b>	<b>3 162</b>	<b>6 872</b>	<b>3 162</b>	<b>6 872</b>	<b>3 162</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 30 сентября 2022 г. составляет 502 381 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 20 068 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

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	2 223 059	2 558 456	2 530 076	2 649 901	3 003 266	35%
Кредиты с просрочкой платежей	171 846	177 499	255 821	261 328	275 162	60%
Доля, %	8%	7%	10%	10%	9%	19%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	93 317	99 984	111 825	128 222	145 078	55%
Доля, %	4%	4%	4%	5%	5%	15%
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>2 051 212</b>	<b>2 380 957</b>	<b>2 274 255</b>	<b>2 388 573</b>	<b>2 728 104</b>	33%
Резерв под обесценение	129 231	141 499	159 254	168 018	184 251	43%
Доля, %	6%	6%	6%	6%	6%	6%
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>2 093 828</b>	<b>2 416 956</b>	<b>2 370 821</b>	<b>2 481 883</b>	<b>2 819 015</b>	35%

Источник: НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: НБРК

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
ROA (%) чистая прибыль	9,74%	9,86%	10,32%	9,52%	8,95%
ROE (%) чистая прибыль	98,79%	96,19%	98,04%	94,87%	86,49%
<b>Коэффициенты прибыльности (НБРК)</b>					
Процентная маржа	8,12%	8,67%	8,92%	8,51%	7,87%
Средняя по сектору	4,92%	5,06%	5,19%	5,47%	5,59%
Процентный спред	7,15%	7,70%	7,91%	7,44%	6,73%
Средняя по сектору	3,83%	3,98%	4,12%	4,36%	4,41%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,62	0,68	0,66	0,61	0,63
Кредиты / Депозиты	0,76	0,85	0,83	0,74	0,79
Резервы / Кредиты (гросс)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Резервы / Капитал	0,38	0,36	0,40	0,38	0,37
<b>Качество активов (НБРК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,08	0,07	0,10	0,10	0,09
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,04	0,04	0,04	0,05	0,05
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,05	0,06	0,06	0,06	0,06
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,91	0,90	0,90	0,93	0,90
<b>Коэффициенты управления пассивами (НБРК)</b>					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,82	0,80	0,77	0,79	0,79
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,08	0,08	0,11	0,12	0,12
Депозиты/Обязательства	0,90	0,88	0,88	0,91	0,91
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал/Активы	0,10	0,11	0,11	0,11	0,11
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,510	1,130	1,330	1,447	1,447
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	13,650	7,940	5,730	12,254	12,254
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	6,000	3,280	2,130	5,219	5,219
<b>Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,065	0,110	0,120	0,120	0,117	0,117
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,130	0,130	0,130	0,128	0,128

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

## Заключение

## Отчет о финансовом положении

- По состоянию на конец 3 кв. 2022 г. активы Банка выросли с начала текущего года на 25% за счет роста кредитного портфеля на 16% и стоимости финансовых активов на 50%. В структуре активов с начала текущего года выросли ссуды, предоставленные клиентам на 16% до 2 825 763 млн. тенге, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, увеличились на 50% до 907 024 млн. тенге и денежные средства и их эквиваленты выросли на 48% до 502 381 млн. тенге.

- Обязательства Банка с начала года на конец отчетного периода увеличились на 26% до 3 998 002 млн. тенге. Положительная динамика обусловлена ростом, преимущественно, средств клиентов на 25% до 3 589 636 млн. тенге.
- По состоянию на конец третьего квартала 2022 г. капитал Банка увеличился на 20% с начала года, составив 472 072 млн. тенге. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 25% до 476 304 млн. тенге.

#### Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 30 сентября 2022 г. ссудный портфель (гросс) по данным НБ РК составил 3 003 266 млн. тенге, что на 35% выше показателя годом ранее. Резервы под обесценение увеличились на 43% до 184 251 млн. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года и доля от ссудного портфеля осталась неизменной на уровне 6%.
- Согласно данным НБРК, по состоянию на 01 октября 2022 г. кредиты с просрочкой платежей увеличились за год на 60% до 275 162 млн. тенге и объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней вырос на 55% до 145 078 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год осталась неизменной на уровне 5%. Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 2 728 104 млн. тенге и выросли за год на 33%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 91% (3 кв. 2021 г.: 92%).

#### Отчет о прибылях и убытках

- По итогам третьего квартала 2022 г., чистая прибыль Банка составила 257 838 млн. тенге, что на 17% больше показателя аналогичного периода 2021 г. Рост чистой прибыли связан с увеличением чистого процентного дохода на 22%, доходов по услугам и комиссиям на 20% и получением чистого дохода по операциям с иностранной валютой в размере 9 375 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход вырос на 20% до 206 001 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 37% до 407 901 млн. тенге и процентные расходы повысились на 56% до 201 900 млн. тенге.
- Операционные доходы в годовом выражении увеличились на 29% до 450 427 млн. тенге и операционные расходы повысились на 42% до 95 939 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на отчетную дату показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют снижение. В частности, ROA снизился с 9,74% (3 кв. 2021 г.) до 8,95% (3 кв. 2022 г.) и ROE снизился с 98,79% (3 кв. 2021 г.) до 86,49% (3 кв. 2022 г.).
- Согласно данным НБРК на 01 октября 2022 г. процентная маржа Банка составила 8,51% и процентный спрэд равен 7,44%, что по-прежнему превышает средний уровень по отечественному банковскому сектору. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 63% (3 кв. 2021 г.: 62%) и к депозитам – 79% (3 кв. 2021 г.: 76%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

#### Закключение

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

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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