



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2024 г.**

Цель Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №03/17 от 28.11.2017 г., заключенного между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.07.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Общая информация

- В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский».
- В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк».
- В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский».
- В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге.
- 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank».
- Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 03.02.2020 г.
- Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.
- Согласно данным НБРК по состоянию на 01.07.2024 г. АО «Kaspi Bank» занимает 2 место по размеру активов.

Рейтинги

Moody's Investors Service:
Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «Ba1»
Краткосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «NP»
Прогноз – «Позитивный»
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»

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

Акционеры	Наименование конечных акционеров	Доля владения, %
	Baring Funds	25,18%
	Ким Вячеслав	21,18%
	Ломтадзе Михеил	22,37%
	Публичные инвесторы	27,65%
	Менеджмент	3,62%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 2 кв. 2024 г.

Дочерние организации	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности
	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами

Источник: Консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 2 кв. 2024 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	Влияние
<ul style="list-style-type: none"> 18 апреля 2024 г. 	<p>Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Kaspi Bank" по состоянию на 01 апреля 2024 года.</p> <p>Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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). 	<ul style="list-style-type: none"> Влияние нейтральное
<ul style="list-style-type: none"> 3 июня 2024 г. 	<p>АО "Kaspi Bank" предоставило KASE аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности банка за 2023 год.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Влияние нейтральное
<ul style="list-style-type: none"> 21 июня 2024 г. 	<p>АО "Kaspi Bank" сообщило KASE о решениях внеочередного общего собрания акционеров, состоявшегося 20 июня 2024 года. Акционеры приняли решение о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2023 год в размере 1 800 тенге на одну акцию. Дата начала выплаты дивидендов – 20 июня 2024 года.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Влияние нейтральное
<ul style="list-style-type: none"> 26 июня 2024 г. 	<p>Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило долгосрочный кредитный рейтинг Kaspi Bank по международной шкале до "BB+" и рейтинг банка по национальной шкале до "kzAA+".</p>	<ul style="list-style-type: none"> Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

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

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	CSBNb15
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP01Y10E830
ISIN:	KZ2C00003010
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	489 961 360 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,9% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2025 г.
Досрочное погашение:	<p>По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:</p> <ul style="list-style-type: none">– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. <p>Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:<ol style="list-style-type: none">1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать)

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

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

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

Выкуп размещенных облигаций также производится Эмитентом по инициативе держателей облигаций в случае нарушения одного или всех установленных ограничений (ковенантов), в соответствии с разделом «Ограничения (ковенанты)» Проспекта 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:	CSBNb18
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP04Y10E834
ISIN:	KZ2C00003309
Объем:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	591 001 978 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> – наличие положительного заключения уполномоченного органа; – предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; – улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала при досрочном погашении облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

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.kaspibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

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

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций**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 №36-1016 от 05.08.2024 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 09 августа 2024 года 19-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010. Согласно сообщению вознаграждение выплачено в сумме 2 425 308 732,00 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2025 г.

Финансовый анализ	Финансовая отчетность за 2 кв. 2024 г. размещена на сайте KASE.	Финансовый анализ проведен на основе промежуточной финансовой отчетности за 2 кв. 2024 года.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb18 – купонные облигации KZR04Y10E834

	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 №36-1016 от 05.08.2024 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 июля 2024 года 18-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309. Согласно сообщению вознаграждение выплачено в сумме 3 161 870 688,45 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 29.12.2024 г. – 15.01.2025 г.
Финансовый анализ	Финансовая отчетность за 2 кв. 2024 г. размещена на сайте KASE.	Финансовый анализ проведен на основе промежуточной финансовой отчетности за 2 кв. 2024 года.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

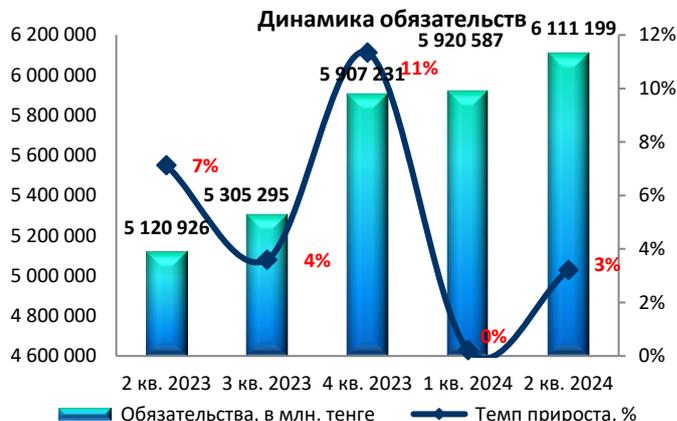
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	518 496	519 672	806 610	660 911	569 273	9,8%
Обязательные резервы в НБРК	44 459	46 931	47 110	50 174	48 422	8,9%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	399	147	642	1 086	4 144	938,6%
Средства в банках	26 238	28 317	30 677	30 150	33 697	28,4%
Ссуды, предоставленные клиентам	3 330 525	3 789 848	4 235 928	4 523 814	4 857 299	45,8%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1 645 152	1 424 275	1 377 130	1 311 350	1 290 008	-21,6%
Основные средства и нематериальные активы	84 367	88 213	88 866	86 367	96 198	14,0%
Прочие активы	68 176	71 480	70 764	77 258	69 438	1,9%
Итого активы	5 717 812	5 968 883	6 657 727	6 741 110	6 968 479	21,9%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	138 808	5 010	154	104 055	27 020	-80,5%
Средства клиентов	4 779 798	5 100 944	5 667 313	5 662 662	5 919 967	23,9%
Финансовые обязательства, отражаемые по ССЧПиУ	605	1 027	1 165	1 515	619	2,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	99 466	97 104	99 468	49 830	51 049	-48,7%
Отложенные налоговые обязательства	2 745	2 697	2 508	2 399	2 122	-22,7%
Прочие обязательства	36 973	37 660	74 184	39 232	48 004	29,8%
Субординированный долг	62 531	60 853	62 439	60 894	62 418	-0,2%
Итого обязательства	5 120 926	5 305 295	5 907 231	5 920 587	6 111 199	19,3%
Капитал						
Уставный капитал	8 099	8 099	8 099	8 099	8 099	0%

Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв (дефицит) переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	7 691	7 581	8 533	40 412	-10 710	-239,3%
Резерв переоценки основных средств	1 487	1 477	1 468	1 458	1 448	-2,6%
Нераспределенная прибыль	578 301	645 123	731 088	769 246	857 135	48,2%
Итого капитал	596 886	663 588	750 496	820 523	857 280	43,6%
Итого обязательства и капитал	5 717 812	5 968 883	6 657 727	6 741 110	6 968 479	21,9%

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

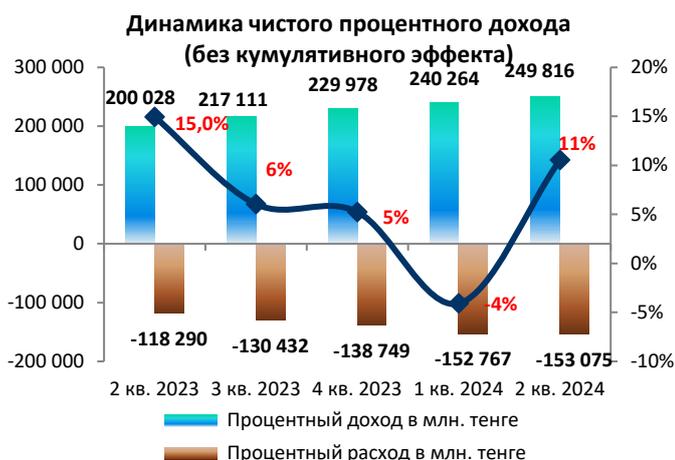
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Процентные доходы	385 224	602 335	832 313	240 264	490 080	27%
Процентные расходы	-232 382	-362 814	-501 563	-152 767	-305 842	32%
Чистый процентный доход	152 842	239 521	330 750	87 497	184 238	20,54%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	4 435	3 419	4 385	810	3 758	-15%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с иностранной валютой	13 236	23 896	30 624	5 916	11 476	-13%
Доходы по услугам и комиссии полученные	223 236	344 246	478 532	124 304	256 188	15%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-33 348	-51 308	-72 001	-20 690	-43 025	29%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	1 105	3 121	3 153	-424	1 578	43%
Прочие доходы	360	470	662	199	475	32%
Чистые непроцентные доходы	209 024	323 844	445 355	110 115	230 450	10,25%
Операционные доходы	361 866	563 365	776 105	197 612	414 688	15%
Операционные расходы	-69 979	-106 751	-146 532	-41 424	-83 965	20%
Валовая операционная прибыль	291 887	456 614	629 573	156 188	330 723	13,31%
Расходы по созданию резервов	-33 638	-56 747	-79 090	-25 746	-57 385	71%
Чистая прибыль до налогообложения	258 249	399 867	550 483	130 442	273 338	5,84%
Расход по налогу на прибыль	-34 337	-52 988	-74 599	-17 432	-38 756	13%
Чистая прибыль	223 912	346 879	475 884	113 010	234 582	4,77%

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

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024
Операционная деятельность (ОД)				
Проценты полученные	312 535	481 204	668 799	224 236
Расходы уплаченные по обязательному страхованию депозитов физ. Лиц	-4 903	-7 604	-10 622	-3 370
Проценты уплаченные	-219 574	-348 250	-476 649	-155 355
Расходы в КФГД				
Комиссии полученные	222 694	344 390	480 003	126 210
Комиссии уплаченные	-33 454	-51 507	-72 383	-20 871
Прочий доход полученный	13 286	21 355	31 183	6 468
Прочие расходы уплаченные	-57 931	-91 409	-125 319	-32 749
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	232 653	348 179	495 012	144 569
<i>Изменение операционных активов и обязательств</i>	<i>449 358</i>	<i>137 892</i>	<i>285 260</i>	<i>-243 081</i>
Обязательные резервы	-1 542	-4 014	-4 193	-3 064
Финансовые активы, оцениваемые по СПЧПИУ	4 066	3 303	-5 111	367
Средства в банках	-1 545	-2 975	-6 457	325
Ссуды, предоставленные клиентам	-197 248	-667 746	-1 133 900	-299 234
Прочие активы	1 494	-105	836	-5 619
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:				
Средства банков	122 603	-11 057	-15 907	103 732
Средства клиентов	534 788	832 214	1 421 616	-2 425
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	458	881	1 019	350
Прочие обязательства	-13 716	-12 609	27 357	-37 513
Приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	682 011	486 071	780 272	-98 512
Налог на прибыль уплаченный	-36 569	-53 550	-81 101	-18 104
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	645 442	432 521	699 171	-116 616
Инвестиционная деятельность (ИД)				
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальных активов	-7 864	-17 464	-23 979	-3 182
Поступления от продажи основных средств	142	36	221	36
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	997 852	1 751 639	2 481 230	395 838
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-1 484 513	-1 976 849	-2 620 502	-299 312
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-494 383	-242 638	-163 030	93 380
Финансовая деятельность (ФД)				
Погашение долговых ценных бумаг	-41 261	-41 261	-41 261	-41 788
Погашение субординированного займа	-5 300	-5 300	-5 300	0
Дивиденды выплаченные	-186 862	-243 260	-286 392	-74 534
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	-233 423	-289 821	-332 953	-116 322
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-9 145	9 605	-6 583	-6 141
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	-91 509	-90 333	196 605	-237 337

Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	610 005	610 005	610 005	806 610	806 610
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	518 496	519 672	806 610	660 911	569 273

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	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.01.2025 г.
2	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	591 004 688	KZT	Два раза в год	28.12.2024 г.

График купонных выплат, млн. тенге

№	Код бумаги	2022Ф	2023Ф	2024П	2025П
1	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	2 425
2	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	3 162
Итого		11 175	11 175	11 175	5 587

Источник: Расчеты CS (предварительные)

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	30.06.2024Ф	30.09.2024П	31.12.2024П	31.03.2024П	30.06.2025П
1	CSBNb15	-	2 425	-	2 425	-
2	CSBNb18	3 162	-	3 162	-	3 162
ИТОГО		3 162	2 425	3 162	2 425	3 162

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 30 июня 2024 г. составляет 569 273 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 11 175 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

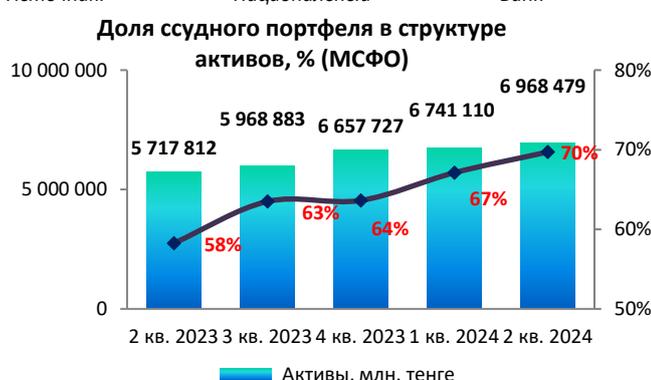
Качество ссудного портфеля (по данным НБ РК)

Млн. тенге

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Ссудный портфель (грасс)	3 547 029	4 024 616	4 545 665	4 771 402	5 122 566	44%
Кредиты с просрочкой платежей	286 475	304 786	239 268	262 157	289 578	1%
Доля, %	8%	8%	5%	5%	6%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	187 390	197 823	211 392	224 019	255 233	36%
Доля, %	5,3%	4,9%	4,7%	4,7%	5,0%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	3 260 554	3 719 829	4 306 396	4 509 245	4 832 988	48%
Резерв под обесценение	225 947	239 754	255 264	262 540	280 473	24%
Доля, %	6,4%	6,0%	5,6%	5,5%	5,5%	
Ссудный портфель (нетто)	3 321 082	3 784 862	4 290 401	4 508 862	4 842 093	46%

Источник:

Национальный Банк РК



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: НБРК

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	8,76%	8,66%	8,12%	7,99%	7,67%
ROE (%) чистая прибыль	83,58%	79,59%	73,65%	69,47%	66,92%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	6,51%	6,42%	6,18%	6,11%	6,02%
Средняя по сектору	6,11%	6,28%	6,34%	6,31%	6,40%
Процентный спрэд	5,19%	5,03%	4,77%	4,65%	4,49%
Средняя по сектору	4,71%	4,76%	4,69%	4,56%	4,60%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,58	0,63	0,64	0,67	0,70
Кредиты / Депозиты	0,70	0,74	0,75	0,80	0,82
Резервы / Кредиты (гросс)	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05
Резервы / Капитал	0,36	0,34	0,32	0,31	0,31
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,08	0,08	0,05	0,05	0,06
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,93	0,96	0,96	0,96	0,97
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,82	0,84	0,85	0,83	0,87
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,09	0,10	0,09	0,11	0,08
Депозиты/Обязательства	0,91	0,94	0,94	0,94	0,95
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	1,759	1,617	1,530	1,659	1,480
Коэффициент абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	9,840	11,080	10,809	7,810	8,770
Коэффициент срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	4,576	5,723	4,833	2,473	4,140
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (к1), норматив > 0,065	0,126	0,122	0,126	0,124	0,125
Коэффициент достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,08	0,131	0,126	0,130	0,128	0,128

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение

Отчет о финансовом положении

- По состоянию на конец 2 кв. 2024 г. активы Банка выросли на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет роста кредитного портфеля на 45,8% до 4 857 299 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 9,8% до 569 273 млн. тенге.
- Обязательства Банка увеличились на 19,3% до 6 111 199 млн. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Рост обязательств обусловлен, преимущественно, увеличением средств клиентов на 23,9% до 5 919 967 млн. тенге. Отметим, что за отчетный период отношение ссудного портфеля к объему депозитов составило 0,82 (2 кв. 2023 г. 0,70).
- По состоянию на конец 2 кв. 2024 г. капитал Банка увеличился на 44% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 857 280 млн. тенге. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 48,2% до 857 135 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 30 июня 2024 г. ссудный портфель (гросс) по данным НБРК составил 5 122 566 млн. тенге, что на 44% выше показателя аналогичного периода прошлого года. Резервы под обесценение увеличились на 24% до 280 473 млн. тенге по сравнению с показателем прошлого года и доля от ссудного портфеля снизилась, составив 5,5%.
- Согласно данным НБРК, по состоянию на 30 июня 2024 г. кредиты с просрочкой платежей увеличились за год на 1% до 289 578 млн. тенге, объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней вырос на 36% до 255 233 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) снизилась до уровня 5,0%. Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 4 832 988 млн. тенге и выросли за год на 48%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 94% (2 кв. 2023 г.: 92%).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 2 кв. 2024 г., чистая прибыль Банка составила 234 582 млн. тенге, что на 4,8% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Рост чистой прибыли связан с увеличением доходов по услугам и комиссиям на 15% до 256 188 млн. тенге и чистого процентного дохода на 20,5%.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход вырос на 20,5%, составив 184 238 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 27% до 490 080 млн. тенге и процентные расходы выросли на 32% до 305 842 млн. тенге.
- Операционные доходы в годовом выражении увеличились на 15% до 414 688 млн. тенге и операционные расходы выросли на 20% до 83 965 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на отчетную дату показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют незначительное снижение за счет роста активов и капитала. В частности, ROA снизился с 8,76% (2 кв. 2023 г.) до 7,67% и ROE снизился с 83,58% (2 кв. 2023 г.) до 66,92%.
- Согласно данным НБРК на 01 июля 2024 г. процентная маржа Банка составила 6,02% и процентный спрэд равен 4,49%. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 70% (2 кв. 2023 г.: 58%) и к депозитам – 82% (2 кв. 2023 г.: 70%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

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

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



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».