



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 г.**

Цель	Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.												
Основание	Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №01/17 от 28.11.2017 г. и №03/17 от 28.11.2017 г., заключенные между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».												
Заключение	По состоянию на 01.10.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.												
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский». ▪ В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк». ▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский». ▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге. ▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank». ▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной КФН НБРК 30.06.2009 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ По состоянию на 30.09.2019 г. Банк имеет 193 отделения (на 31.12.2018 г.: 214 отделений). ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.10.2019 г. АО «Kaspi Bank» занимает 4 место по размеру активов. 												
Рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте - «Ba2» Краткосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «NP» Прогноз - «Стабильный» Рейтинг по национальной шкале - «A2.kz» Долгосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте - «Ba2» Краткосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте -«NP» Рейтинг риска контрагента по национальной шкале - «A1.kz»</p> <p>Standard&Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-» Краткосрочный кредитный рейтинг - «B» Прогноз - «Стабильный» Рейтинг по национальной шкале - «kzA»</p>												
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционеров</th> <th style="text-align: right;">Доля владения, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi Group»</td> <td style="text-align: right;">98,95%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td style="text-align: right;">1,05%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2019 г.</i></p>	Наименование акционеров	Доля владения, %	АО «Kaspi Group»	98,95%	Прочие	1,05%						
Наименование акционеров	Доля владения, %												
АО «Kaspi Group»	98,95%												
Прочие	1,05%												
Дочерние организации	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: right;">Доля, %</th> <th style="text-align: left;">Страна</th> <th style="text-align: left;">Вид деятельности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>АО «Kaspi страхование»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Страхование</td> </tr> <tr> <td>ТОО «АРК Баланс»</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Kaspi Bank» за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2019 г.</i></p>	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности	АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности										
АО «Kaspi страхование»	100%	Республика Казахстан	Страхование										
ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами										

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
27 августа 2019 г.	АО «Kaspi Bank» сообщило о повышении агентством Moody’s Investors Service рейтинговых оценок банка: долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте повышен до «Ba2» с «Ba3», долгосрочный рейтинг депозитов по национальной шкале повышен до «A2.kz» с «A3.kz». Полная информация размещена на интернет-сайте KASE: http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_change_rating_270819_859.pdf	Влияние положительное
13 августа 2019 г.	АО «Kaspi Bank» выплатило 13-е купонное вознаграждение по облигациям ISIN-KZ2C00001964 (CSBNb12) на сумму 182 500 000,00 тенге.	Влияние положительное
09 августа 2019 г.	АО «Kaspi Bank» выплатило 9-е купонное вознаграждение по облигациям ISIN-KZ2C00003028 (CSBNb16) на сумму 2 278 041 521,70 тенге.	Влияние положительное
07 августа 2019 г.	АО «Kaspi Bank» выплатило 9-е купонное вознаграждение по облигациям ISIN-KZ2C00003010 (CSBNb15) на сумму 2 425 308 732,00 тенге.	Влияние положительное
05 августа 2019 г.	АО «Kaspi Bank» установило ставку вознаграждения в размере 7,40% годовых по облигациям ISIN-KZ2C00001964 (CSBNb12) на 14-й купонный период.	Влияние нейтральное
02 августа 2019 г.	АО «Kaspi Bank» выплатило 9-е купонное вознаграждение по облигациям ISIN-KZ2C00003036 (CSBNb17) на сумму 1 908 834 646,90 тенге. АО «Kaspi Bank» сообщило Казахстанской Фондовой бирже (далее – KASE) о решениях внеочередного общего собрания акционеров банка: – утвердить изменения и дополнения в устав банка путем утверждения в новой редакции; – утвердить изменения в кодекс корпоративного управления банка; – выплатить дивиденды по простым и привилегированным акциям банка за 2018 г. в размере 2 200 тенге на одну акцию.	Влияние положительное Влияние нейтральное
	Данная информация размещена – http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_special_shareholders_meeting_results_020819_39.pdf	
25 июля 2019 г.	АО «Kaspi Bank» выплатило 16-е купонное вознаграждение по облигациям ISIN-KZ2C00001618 (CSBNb10) на сумму 31 672 306,50 тенге.	Влияние положительное
17 июля 2019 г.	АО «Kaspi Bank» установило ставку вознаграждения в размере 6,30% годовых по облигациям ISIN-KZ2C00001618 (CSBNb10) на 17-й купонный период.	Влияние нейтральное
16 июля 2019 г.	KASE уведомила, что на основании поданного членом KASE заявления с 16 июля 2019 г. на KASE открываются торги новыми инструментами на рынке автоматического репо, в которых в качестве предмета операций репо разрешены к использованию облигации ISIN-KZ2C00003028 (основная площадка KASE, категория «облигации», CSBNb16) АО «Kaspi Bank» со сроками операций репо 1, 3, 7, 14 и 28 дней. Операциям репо присвоены следующие коды: R_CSBNb16_001, R_CSBNb16_003, R_CSBNb16_007, R_CSBNb16_014 и R_CSBNb16_028.	Влияние нейтральное
12 июля 2019 г.	АО «Kaspi Bank» выплатило 8-е купонное вознаграждение по облигациям ISIN-KZ2C00003309 (CSBNb18) на сумму 3 161 762 682,65 тенге.	Влияние положительное
05 июля 2019 г.	АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о погашении облигаций ISIN-KZ2C00001410 (CSBNb9), в рамках которого было выплачено 20-е купонное вознаграждение в размере 5 594 456 925,00 тенге, в том числе основного долга – 5 397 450 000,00 тенге и 20-го купонного вознаграждения – 197 006 925,00 тенге. АО «Kaspi Bank» сообщило KASE о погашении облигаций ISIN-KZ2C00001428 (CSBNb8), в рамках которого было выплачено 20-е купонное вознаграждение в размере 6 188 010 723,00 тенге, в том числе основного долга – 5 970 102 000,00 тенге и 20-го купонного вознаграждения – 217 908 723,00 тенге.	Влияние положительное
01 июля 2019 г.	АО «Kaspi Bank» официально сообщило KASE о выплате дивидендов по простым KZ000A1CTMF6 (CSBN) и привилегированным KZ000A1CTMG4 (CSBNp) акциям за 2018 г. в размере 1 500,00 тенге на одну акцию. Согласно предоставленной информации дата фиксации реестра	Влияние нейтральное

- держателей акций для выплаты дивидендов – 31 марта 2019 г. Данная информация размещена на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/CSBN/csbn_dividends_280619_1.pdf
- 01 июля 2019 г.
 - АО «Kaspi Bank» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2019 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 17 668 939 акций банка (88,34% от общего количества размещенных акций), в том числе 17 347 716 простых и 321 223 привилегированные акции банка.
 - 01 июля 2019 г.
 - KASE исключила с 01 июля 2019 г. из представительского списка для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций основной площадки (серия KASE_BM*) облигации ISIN-KZ2C00001428 (CSBNb8) и ISIN-KZ2C00001410 (CSBNb9) АО «Kaspi Bank» в связи с истечением их срока обращения.
- Влияние нейтральное
- Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события положительного и нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент осуществил своевременные выплаты вознаграждений по купонным облигациям (ISIN-KZ2C00001964, ISIN-KZ2C00003028, ISIN-KZ2C00003010, ISIN-KZ2C00001618, ISIN-KZ2C00003309, ISIN-KZ2C00003036). Международное агентство Moody's Investors Service повысило рейтинговые оценки банка: долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте повышен до «Ba2» с «Ba3», долгосрочный рейтинг депозитов по национальной шкале повышен до «A2.kz» с «A3.kz». Кроме того, в отчетном периоде Эмитент осуществил погашение облигаций ISIN-KZ2C00001428 (CSBNb8), выполнив полностью свои обязательства. Корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	CSBNb12
Вид облигаций:	субординированные купонные облигации
НИН:	KZP03Y10E059
ISIN:	KZ2C00001964
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 000 шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	50 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	7,4% годовых
Вид купонной ставки:	Плавающая
Особенности графика купонных выплат:	первые три полугодия – 11,0 % годовых, затем – рассчитываемая как $i + m$, где i – уровень инфляции, m – фиксированная маржа = 2%.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	12%
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	07.02.2013 г.
Дата погашения облигаций:	07.02.2023 г.

Досрочное погашение:
 Опционы:
 Конвертируемость:
 Выкуп облигаций:

Не предусмотрено
 Не предусмотрены
 Не предусмотрено

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

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2025 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspiibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.
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">– 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»: <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:	CSBNb16
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y09E830
ISIN:	KZ2C00003028
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	464 906 433 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2024 г.
Досрочное погашение:	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

Опционы:
 Конвертируемость:
 Выкуп облигаций:

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

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb17
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP03Y08E830
ISIN:	KZ2C00003036
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	393 574 154 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT

Текущая купонная ставка:	9,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2023 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kaspibank.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате 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">– 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»: <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 третьего выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы.

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

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

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CSBNb18
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP04Y10E834
ISIN:	KZ2C00003309
Объем:	60 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	590 983 679 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> – наличие положительного заключения уполномоченного органа; – предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; – улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала при досрочном погашении облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Ограничения (ковенанты)

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

4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей.

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

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

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

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

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

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

Действия представителя держателей облигаций

CSBNb12 – купонные облигации KZP03Y10E059

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-862 от 07.10.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 14.08.2019 г.	Исполнено за период 07.02.2019 – 07.08.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 07.02.2020 г. – 13.02.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb15 – купонные облигации KZP01Y10E830

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

Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-862 от 07.10.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 12.08.2019 г.	Исполнено за период 27.01.2019 г. – 27.07.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 – 07.02.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb16 – купонные облигации KZP02Y09E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-862 от 07.10.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 12.08.2019 г.	Исполнено за период 27.01.2019 г. – 27.07.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 г. – 07.02.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb17 – купонные облигации KZP03Y08E830

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-842 от 21.01.2019 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-862 от 07.10.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 07.08.2019 г.	Исполнено за период 27.01.2019 г. – 27.07.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 г.– 07.02.2020 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CSBNb18 – купонные облигации KZP04Y10E834

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-809 от 24.08.2018 г.	Согласно письму денежные средства использованы полностью по назначению. Согласно проспекту целью выпуска является увеличение базы фондирования: активизация деятельности банка и его филиалов в области кредитования корпоративного бизнеса, малого и среднего бизнеса, физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг Банка.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 36-862 от 07.10.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 15.07.2019 г.	Исполнено за период 29.12.2018 г. – 29.06.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.12.2019 г. – 15.01.2020 г.

Финансовый анализ	Получена консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	220 934	168 463	129 226	211 929	265 642	20%
Обязательные резервы в НБРК	14 331	17 215	17 554	20 786	25 565	78%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8 123	9 942	6	0	1 974	-76%
Средства в банках	24 441	22 872	26 520	28 933	38 710	58%
Ссуды, предоставленные клиентам	1 052 930	1 067 002	1 084 091	1 130 868	1 174 556	12%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	226 374	356 689	453 990	436 360	425 243	88%
Основные средства и нематериальные активы	34 449	36 035	36 849	38 914	41 980	22%
Прочие активы	13 073	20 645	22 421	41 178	53 137	306%
Итого активы	1 594 655	1 698 863	1 770 657	1 908 968	2 026 807	27%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	18 958	49	6 058	1 257	1 079	-94%
Средства клиентов	1 153 249	1 237 216	1 293 012	1 409 347	1 515 904	31%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0	0	144	3 183	4 075	100%
Выпущенные долговые ценные бумаги	101 915	138 094	134 886	138 327	135 126	33%
Страховые резервы	4 302	4 615	4 474	4 193	4 023	-6%
Текущее налоговое обязательство	6 245	918	558	4 426	4 426	-29%
Отложенные налоговые обязательства	660	1 809	1 915	1 863	2 528	283%
Прочие обязательства	21 949	16 428	21 807	24 114	39 683	81%
Субординированный долг	87 592	89 674	87 574	89 675	76 134	-13%
Итого обязательства	1 394 872	1 488 803	1 550 428	1 676 385	1 782 978	28%
Капитал						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 509	8 509	8 509	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	901	1 865	-716	-683	-1 316	-246%
Резерв переоценки основных средств	1 671	1 661	1 651	1 642	1 632	-2%
Нераспределенная прибыль	187 394	196 717	209 477	221 807	233 696	25%
Итого капитал	199 782	210 060	220 229	232 583	243 829	22%
Итого обязательства и капитал	1 594 655	1 698 863	1 770 657	1 908 968	2 026 807	27%

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

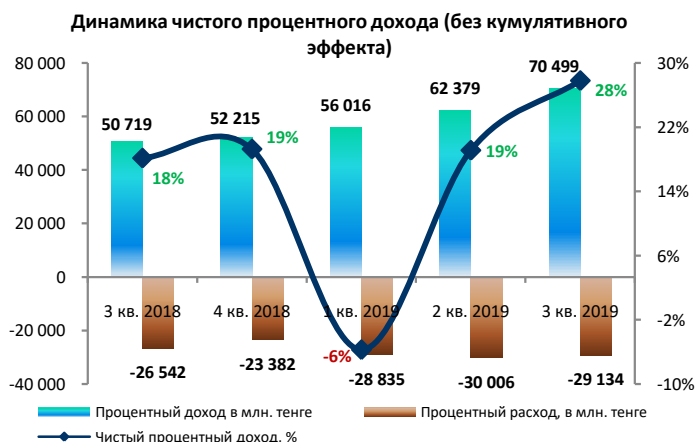
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

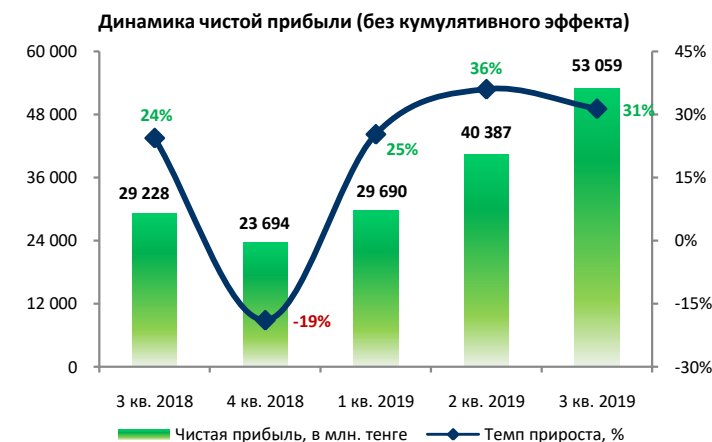
	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Процентные доходы	142 080	194 295	56 016	118 395	188 894	33%
Процентные расходы	-79 312	-102 694	-28 835	-58 841	-87 975	11%
Чистый процентный доход	62 769	91 601	27 181	59 554	100 919	61%
Чистый доход/(убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4 056	8 433	-6 760	-9 281	-7 500	-285%
Чистый доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-7 008	-14 259	2 951	4 922	2 602	-137%
Доходы по услугам и комиссии полученные	120 025	171 846	47 472	103 038	162 871	36%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-9 907	-20 457	-7 480	-15 492	-25 115	154%
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-10	-8	561	609	788	-7784%
Страховые премии, за вычетом оплаченных убытков	25	0	-111	-174	-157	-727%
Прочие доходы	124	-74	40	80	129	4%
Чистые непроцентные доходы	107 305	145 481	36 673	83 702	133 618	25%
Операционные доходы	170 073	237 082	63 854	143 256	234 537	38%
Операционные расходы	-45 409	-63 671	-18 073	-36 922	-56 433	24%
Валовая операционная прибыль	124 664	173 411	45 781	106 334	178 104	43%
Расходы по созданию резервов	-32 836	-52 579	-11 102	-23 213	-29 734	-9%
Чистая прибыль до налогообложения	91 828	120 832	34 679	83 121	148 370	62%
Расход по налогу на прибыль	-15 977	-21 287	-4 989	-13 044	-25 234	58%
Чистая прибыль	75 851	99 545	29 690	70 077	123 136	62%

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. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-53 805	9 178	73 338	159 307	251 512
Чистый отток денежных средств от ИД	-1 683	-129 286	-95 644	-70 442	-58 272
Чистый отток денежных средств от ФД	-40 905	-27 738	-16 064	-44 529	-96 577
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты	12 500	11 482	-867	-870	516
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	-83 893	-136 364	-39 237	43 466	97 179
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	304 827	304 827	168 463	168 463	168 463
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	220 934	168 463	129 226	211 929	265 642

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	7,4%	100	50 000 000	KZT	Два раза в год	06.02.2020 г. 06.08.2020 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	26.01.2020 г. 26.07.2020 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 433	KZT	Два раза в год	26.01.2020 г. 26.07.2020 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 574 154	KZT	Два раза в год	26.01.2020 г. 26.07.2020 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 983 679	KZT	Два раза в год	28.12.2019 г. 28.06.2020 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат, млн. тенге

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

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Продолжение таблицы

Млн. тенге

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

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020
1	CSBNb12	183	-	185	-	185
3	CSBNb15	2 425	-	2 425	-	2 425
4	CSBNb16	2 278	-	2 278	-	2 278
5	CSBNb17	1 909	-	1 909	-	1 909
6	CSBNb18	-	3 162	-	3 162	-
ИТОГО		6 795	3 162	6 797	3 162	6 797

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 01 октября 2019 г. составляет 265 642 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 19 918 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

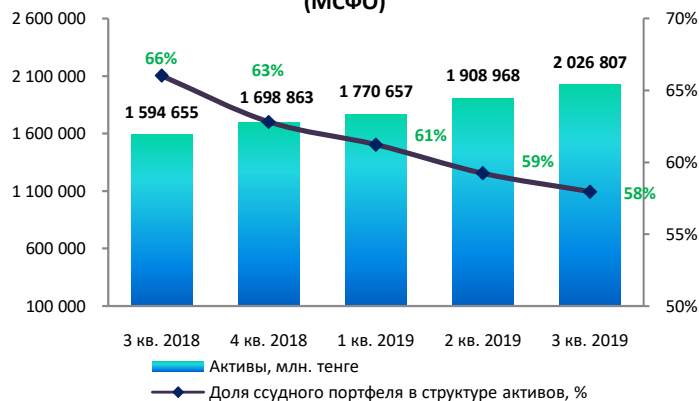
Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 140 638	1 151 297	1 176 674	1 253 971	1 327 054	16%
Кредиты с просрочкой платежей	157 170	151 783	170 146	159 814	164 735	5%
Доля, %	14%	13%	14%	13%	12%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	87 764	93 693	96 985	96 808	98 843	13%
Доля, %	8%	8%	8%	8%	7%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	983 468	999 515	1 006 528	1 094 156	1 162 319	18%
Резерв под обесценение	128 717	120 795	121 356	97 566	100 779	-22%
Доля, %	11%	10%	10%	8%	8%	-
Ссудный портфель (нетто)	1 011 921	1 030 502	1 055 318	1 156 405	1 226 275	21%

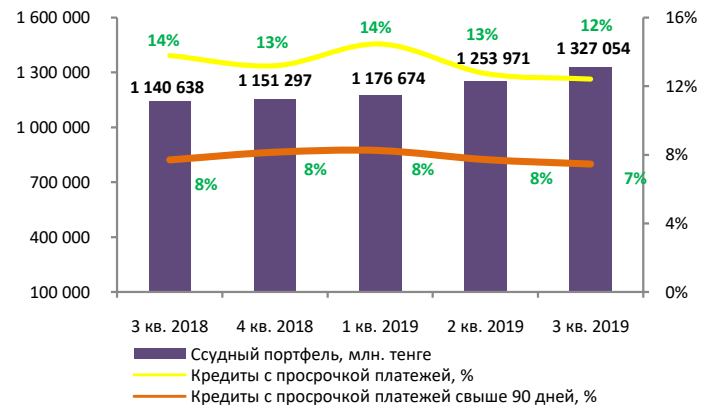
Источник: НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: НБРК

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	7,23%	6,28%	6,54%	7,28%	8,11%
ROE (%) чистая прибыль	60,43%	52,49%	53,09%	56,48%	66,20%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	6,27%	6,70%	6,98%	7,37%	7,64%
Средняя по сектору	5,11%	5,12%	5,02%	5,14%	4,99%
Процентный спрэд	4,76%	5,17%	5,45%	5,90%	6,22%
Средняя по сектору	4,04%	4,01%	3,86%	3,92%	3,79%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,66	0,63	0,61	0,59	0,58
Кредиты / Депозиты	0,91	0,86	0,84	0,80	0,77
Резервы / Кредиты (гросс)	0,11	0,10	0,10	0,08	0,08
Резервы / Капитал	0,64	0,58	0,55	0,42	0,41
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,14	0,13	0,14	0,13	0,12
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах	0,08	0,08	0,08	0,08	0,07
Резервы / Средняя стоимость активов, приносящих доход (нетто)	0,11	0,10	0,09	0,07	0,07
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,83	0,83	0,83	0,84	0,85
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,76	0,76	0,76	0,78	0,79
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05
Депозиты/Обязательства	0,82	0,81	0,81	0,83	0,84
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	2,27	2,71	3,34	2,74	2,18
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	5,98	3,66	10,76	10,08	7,59
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,74	4,40	7,77	6,64	6,22
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,06	0,11	0,11	0,12	0,12	0,11
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,16	0,16	0,15	0,15	0,15

Источник: Источник: данные Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение:**Отчет о финансовом положении**

- По состоянию на 30 сентября 2019 г. активы Банка составили 2 026 807 млн. тенге, что на 27% выше показателя годом ранее. Увеличение активов обусловлено ростом ссуд, предоставленных клиентам на 12% до 1 174 556 млн. тенге и повышением финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 88% до 425 243 млн. тенге. Кроме того, зафиксирован рост денежных средств и их эквивалентов на 20% до 265 642 млн. тенге, основных средств и нематериальных активов на 22% до 41 980 млн. тенге, средств в банках на 58% до 38 710 млн. тенге и прочих активов на 306% до 53 137 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 1 782 978 млн. тенге, увеличившись за год на 28%. Основной причиной увеличения обязательств стал рост обязательств Банка по средствам клиентов на 31% до 1 515 904 млн. тенге и увеличение обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 33% до 135 126 млн. тенге.
- По состоянию на 30 сентября 2019 г. капитал Банка составил 243 829 млн. тенге, что на 22% выше показателя за аналогичный период предыдущего года. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 25% до 233 696 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По итогам отчетного периода ссудный портфель (гросс) МСФО составил 1 275 183 млн. тенге, что на 8% выше показателя годом ранее. Резервы под обесценение сократились на 22% до 100 627 млн. тенге; ссудный портфель (нетто) вырос на 12% до 1 174 556 млн. тенге, соответственно.
- Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей по состоянию на 30 сентября 2019 г. выросли в годовом выражении на 5% до 164 735 млн. тенге, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 13% до 98 843 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год сократилась с 8% (3 кв. 2018 г.) до 7% (3 кв. 2019 г.). Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 1 162 319 млн. тенге и выросли за год на 18%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 88%.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г., чистая прибыль Банка составила 123 136 млн. тенге, что на 62% выше показателя годом ранее. Увеличение чистой прибыли связано с ростом чистого процентного дохода на 61% до 100 919 млн. тенге, повышением чистых непроцентных доходов на 25% до 133 618 млн. тенге и увеличением операционных доходов на 38% до 234 537 млн. тенге.
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход повысился на 61% до 100 919 млн. тенге, преимущественно, за счет увеличения процентных доходов на 33% до 188 894 млн. тенге. При этом процентные расходы выросли на 11% до 87 975 млн. тенге.
- Чистые непроцентные доходы составили 133 618 млн. тенге, что на 25% выше показателя годом ранее. Повышение чистых непроцентных доходов в основном связано с повышением доходов по услугам и комиссиям (полученным) на 36% до 162 871 млн. тенге.
- Операционные доходы в годовом выражении выросли на 38% до 234 537 млн. тенге и операционные расходы повысились на 24% до 56 433 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на отчетную дату показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют улучшение в результате роста чистой прибыли. В частности, ROA вырос с 7,23% (3 кв. 2018 г.) до 8,11% (3 кв. 2019 г.) и ROE увеличился с 60,43% (3 кв. 2018 г.) до 66,20% (3 кв. 2019 г.). Кроме того, согласно данным НБРК за минувший период процентная маржа Банка составила 7,64%, процентный спрэд равен 6,22%, оказавшись выше среднерыночного уровня в банковском секторе РК. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 58% (3 кв. 2018 г.: 66%) и к депозитам – 77% (3 кв. 2018 г.: 91%). Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

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

