



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «KASPI BANK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2023 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 01.07.2023 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.			
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский». ▪ В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк». ▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский». ▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге. ▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank». ▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 03.02.2020 г. ▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов. ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.07.2023 г. АО «Kaspi Bank» занимает 2 место по размеру активов. 			
Рейтинги	<p>Moody's Investors Service: 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>Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг – «BB» Краткосрочный кредитный рейтинг – «B» Прогноз – «Стабильный» Рейтинг по национальной шкале – «kzA+»</p>			
Акционеры	Наименование конечных акционеров	Доля владения, %		
	Baring Funds	27,86%		
	Ким Вячеслав	23,10%		
	Ломтадзе Михеил	24,28%		
	Публичные инвесторы	21,39%		
	Менеджмент	3,37%		
	<i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 2 кв. 2023 г.</i>			
Дочерние организации	Наименование	Доля, %	Страна	Вид деятельности
	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами
	<i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 2 кв. 2023 г.</i>			

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	выполнять свои
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 29 июня 2023 г. 	<p>АО "Kaspi Bank" сообщило о решениях внеочередного общего собрания акционеров, состоявшегося 21 июня 2023 года.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 21 апреля 2023 г. 	<p>Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Kaspi Bank" по состоянию на 01 апреля 2023 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 положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 		<ul style="list-style-type: none"> ▪
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 		<ul style="list-style-type: none"> ▪

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:

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:

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

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

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

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

2. В случаях, установленных пунктом 1 настоящей статьи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной

цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

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

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

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

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:	464 906 450 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 (www.kaspi.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций

Опционы:

Конвертируемость:

Выкуп облигаций:

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

Не предусмотрены

Не предусмотрено

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:

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:	590 985 280 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> – 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.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

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 №36-982 от 05.07.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 09 февраля 2023 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003010 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb15). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 425 308 732,00 тенге.	Исполнено за период 27.07.2022 г. – 27.01.2023 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2023 г. – 09.08.2023 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 2 кв. 2023 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2023 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 №36-982 от 05.07.2023 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 09 февраля 2023 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003028 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb16). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 278 041 605,00 тенге.	Исполнено за период 27.07.2022 г. – 27.01.2023 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2023 г. – 09.08.2023 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 2 кв. 2023 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2023 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.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	-
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №36-982 от 05.07.2023 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 января 2023 года 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb18). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 3 161 771 515,5 тенге.	Исполнено за период 29.06.2022 г. – 29.12.2022 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2023 г. – 13.07.2023 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 2 кв. 2023 год размещена на сайте KASE.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	495 505	502 381	610 005	512 809	518 496	-15,0%
Обязательные резервы в НБРК	38 491	41 312	42 917	44 953	44 459	3,6%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	4 633	2 132	30	836	399	1230,0%
Средства в банках	31 330	35 597	24 845	24 494	26 238	5,6%
Ссуды, предоставленные клиентам	2 488 810	2 825 763	3 154 804	3 247 052	3 330 525	5,6%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	849 060	907 024	1 076 242	1 349 883	1 645 152	52,9%
Основные средства и нематериальные активы	76 121	81 109	85 910	84 650	84 367	-1,8%
Прочие активы	75 310	74 756	70 005	85 297	68 176	-2,6%
Итого активы	4 059 260	4 470 074	5 064 758	5 349 974	5 717 812	12,9%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства банков	20 964	107 165	16 119	133 541	138 808	761,1%
Средства клиентов	3 365 312	3 589 636	4 246 335	4 452 146	4 779 798	12,6%
Финансовые обязательства, отражаемые по ССЧПиУ	126	268	147	1 051	605	311,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	140 035	136 881	140 378	97 102	99 466	-29,1%
Отложенные налоговые обязательства	2 566	2 637	2 978	3 007	2 745	-7,8%
Прочие обязательства	34 978	94 395	49 392	32 415	36 973	-25,1%
Субординированный долг	67 725	67 020	67 678	60 920	62 531	-7,6%
Итого обязательства	3 631 706	3 998 002	4 523 027	4 780 182	5 120 926	13,2%
Капитал						
Уставный капитал	8 509	8 509	8 099	8 099	8 099	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-18 985	-15 565	-10 723	3 081	7 691	-171,7%
Резерв переоценки основных средств	1 526	1 516	1 507	1 496	1 487	-1,3%
Нераспределенная прибыль	435 196	476 304	541 540	555 808	578 301	6,8%
Итого капитал	427 554	472 072	541 731	569 792	596 886	10,2%
Итого обязательства и капитал	4 059 260	4 470 074	5 064 758	5 349 974	5 717 812	12,9%

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

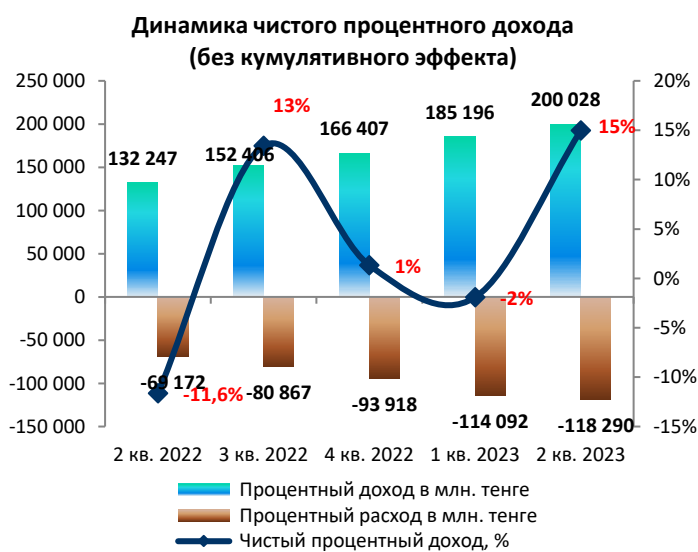
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

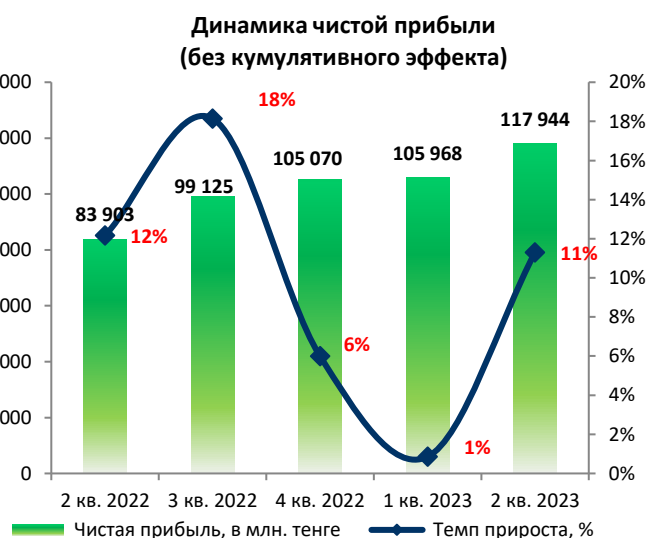
	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	Изм. за год, %
Процентные доходы	255 495	407 901	574 308	185 196	385 224	51%
Процентные расходы	-121 033	-201 900	-295 818	-114 092	-232 382	92%
Чистый процентный доход	134 462	206 001	278 490	71 104	152 842	13,7%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	8 804	10 956	11 471	2 134	4 435	-50%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с иностранной валютой	6 162	9 375	16 761	6 285	13 236	115%
Доходы по услугам и комиссии полученные	174 770	272 703	380 794	107 198	223 236	28%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-31 773	-49 207	-69 301	-16 239	-33 348	5%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	16	3	7	4	1 105	6806%
Прочие доходы	485	596	859	142	360	-26%
Чистые непроцентные доходы	158 464	244 426	340 591	99 524	209 024	31,9%
Операционные доходы	292 926	450 427	619 081	170 628	361 866	24%
Операционные расходы	-64 302	-95 939	-131 389	-34 548	-69 979	9%
Валовая операционная прибыль	228 624	354 488	487 692	136 080	291 887	27,7%
Расходы по созданию резервов	-37 105	-46 372	-55 165	-14 883	-33 638	-9%
Чистая прибыль до налогообложения	191 519	308 116	432 527	121 197	258 249	34,8%
Расход по налогу на прибыль	-32 806	-50 278	-69 619	-15 229	-34 337	5%
Чистая прибыль	158 713	257 838	362 908	105 968	223 912	41,1%

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. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	240 059	370 964	512 265	154 524	312 535
Расходы уплаченные по обязательному страхованию депозитов физ. Лиц	-3 205	-5 090	-7 251	-2 353	-4 903
Проценты уплаченные	-111 313	-189 994	-273 281	-112 543	-219 574
Расходы в КФГД					
Комиссии полученные	171 767	267 997	374 302	106 329	222 694
Комиссии уплаченные	-32 897	-50 498	-68 122	-16 243	-33 454
Прочий доход полученный	22 109	29 560	36 605	6 094	13 286
Прочие расходы уплаченные	-53 064	-81 754	-114 879	-30 648	-57 931
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	233 456	341 185	459 639	105 160	232 653
<i>Изменение операционных активов и обязательств</i>	<i>307 732</i>	<i>320 280</i>	<i>527 052</i>	<i>197 975</i>	<i>449 358</i>
Обязательные резервы	-5 757	-8 578	-10 183	-2 035	-1 542
Финансовые активы, оцениваемые по СПЧПИУ	5 126	9 779	12 396	1 328	4 066
Средства в банках	22 234	18 916	28 137	-239	-1 545
Ссуды, предоставленные клиентам	-89 109	-430 151	-760 664	-101 981	-197 248
Прочие активы	-23 769	-22 812	-23 117	-14 249	1 494
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:					
Средства банков	-54 535	31 508	-59 402	116 958	122 603
Средства клиентов	461 854	672 422	1 333 132	212 133	534 788
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-2 282	-2 140	-2 261	905	458
Прочие обязательства	-6 030	51 336	9 014	-14 845	-13 716
Приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	541 188	661 465	986 691	303 135	682 011
Налог на прибыль уплаченный	-30 358	-44 344	-67 332	-16 587	-36 569
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	510 830	617 121	919 359	286 548	645 442
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальных активов	-20 936	-29 826	-33 321	-3 366	-7 864
Поступления от продажи основных средств	4 211	3 957	528	36	142
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	166 306	609 552	1 091 918	225 467	997 852
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-418 665	-897 048	-1 520 139	-458 498	-1 484 513
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-269 084	-313 365	-461 014	-236 361	-494 383
Финансовая деятельность (ФД)					
Погашение долговых ценных бумаг	-	-	-	-41 261	-41 261
Погашение субординированного займа	-	-	-	-5 300	-5 300
Дивиденды выплаченные	-104 810	-162 836	-203 115	-91 250	-186 862
Приобретение собственных акций	-	-	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	-104 810	-162 836	-203 115	-137 811	-233 423
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	19 141	22 033	15 347	-9 572	-9 145
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	156 077	162 953	270 577	-97 196	-91 509
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	339 428	339 428	339 428	610 005	610 005
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	495 505	502 381	610 005	512 809	518 496

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CSBNb12	KZ2C00001964	07.02.2013 г.	07.02.2023 г.	12.0%*	100	50 000 636	KZT	Два раза в год	Погашены 13.02.2023 г.
2	CSBNb15	KZ2C00003010	27.01.2015 г.	27.01.2025 г.	9,9%	100	489 961 360	KZT	Два раза в год	27.01.2024 г. 27.07.2024 г.
3	CSBNb16	KZ2C00003028	27.01.2015 г.	27.01.2024 г.	9,8%	100	464 906 450	KZT	Два раза в год	27.07.2023 г. 27.01.2024 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 524 571	KZT	Два раза в год	Погашены 02.02.2023 г.
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	590 985 229	KZT	Два раза в год	29.12.2023 г. 29.06.2024 г.

График купонных выплат, млн. тенге

№	Код бумаги	2022Ф	2023П	2024П	2025П
1	CSBNb12	508	300	-	-
2	CSBNb15	4 851	4 851	4 851	2 425
3	CSBNb16	4 556	4 556	2 278	-
4	CSBNb17	3 818	1 909	-	-
5	CSBNb18	6 324	6 324	6 324	3 162
Итого		20 055	17 939	13 452	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	31.03.2023Ф	31.06.2023Ф	30.09.2023П	31.12.2023П
1	CSBNb12	300	-	-	-
3	CSBNb15	2 425	-	2 425	-
4	CSBNb16	2 278	-	2 278	-
5	CSBNb17	1 909	-	-	-
6	CSBNb18	-	3 162	-	3 162
ИТОГО		6 912	3 162	4 703	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 2023 г. составляет 518 496 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 17 939 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

Качество ссудного портфеля (по данным НБ РК)

Млн. тенге

	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	2 649 901	3 003 266	3 380 025	3 474 869	3 547 029	34%
Кредиты с просрочкой платежей	261 328	275 162	250 843	299 553	286 475	10%
Доля, %	10%	9%	7%	9%	8%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	128 222	145 078	175 113	188 117	187 390	46%
Доля, %	4,8%	4,8%	5,2%	5,4%	5,3%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	2 388 573	2 728 104	3 129 182	3 175 317	3 260 554	37%
Резерв под обесценение	168 018	184 251	226 857	239 953	225 947	34%
Доля, %	6,3%	6,1%	6,7%	6,9%	6,4%	
Ссудный портфель (нетто)	2 481 883	2 819 015	3 153 168	3 234 916	3 321 082	34%

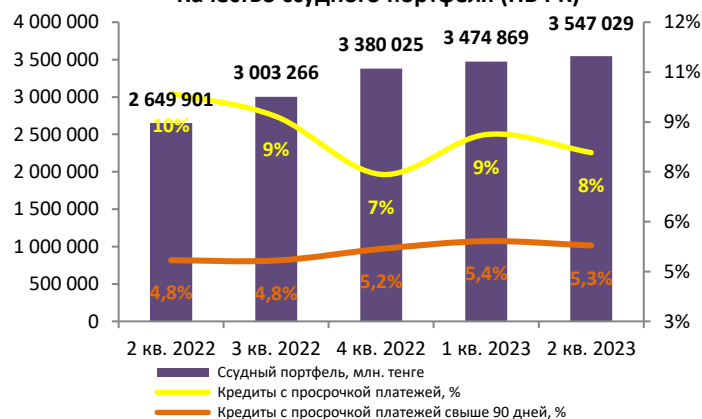
Источник: Национальный Банк РК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, % (МСФО)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (НБ РК)



Источник: НБРК

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
ROA (%) чистая прибыль	9,52%	8,95%	8,40%	8,83%	8,76%
ROE (%) чистая прибыль	94,87%	86,49%	77,58%	81,17%	83,58%
Коэффициенты прибыльности (НБРК)					
Процентная маржа	8,51%	7,87%	7,30%	6,63%	6,51%
Средняя по сектору	5,47%	5,59%	5,75%	6,00%	6,11%
Процентный спрэд	7,44%	6,73%	6,10%	5,37%	5,19%
Средняя по сектору	4,36%	4,41%	4,53%	4,68%	4,71%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,61	0,63	0,62	0,61	0,58
Кредиты / Депозиты	0,74	0,79	0,74	0,73	0,70
Резервы / Кредиты (гросс)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Резервы / Капитал	0,38	0,37	0,40	0,40	0,36
Качество активов (НБРК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,10	0,09	0,07	0,09	0,08
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	0,07	0,07	0,06
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,93	0,90	0,94	0,93	0,93
Коэффициенты управления пассивами (НБРК)					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,79	0,78	0,81	0,79	0,82
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,12	0,10	0,11	0,12	0,09
Депозиты/Обязательства	0,91	0,88	0,92	0,91	0,91
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал/Активы	0,11	0,11	0,11	0,11	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,447	1,350	1,344	1,637	1,759
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	12,254	10,011	9,055	7,298	9,840
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,219	4,745	4,713	2,637	4,576
Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,065	0,117	0,117	0,122	0,123	0,126
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,128	0,126	0,131	0,131	0,131

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение

Отчет о финансовом положении

- По состоянию на конец 2 кв. 2023 г. активы Банка выросли на 12,9% с начала текущего года за счет роста кредитного портфеля на 5,6% и стоимости финансовых активов на 52,9%. В структуре активов с начала текущего года выросли ссуды, предоставленные клиентам на 5,6% до 3 330 525 млн. тенге, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, увеличились на 52,9% до 1 645 152 млн. тенге, при этом денежные средства и их эквиваленты сократились на 15% до 518 496 млн. тенге.
- Обязательства Банка с начала года на конец отчетного периода увеличились на 13,2% до 5 120 926 млн. тенге. Рост обязательств обусловлен, преимущественно, увеличением средств клиентов на 12,6% до 4 779 798 млн. тенге. Отметим, что за отчетный период отношение ссудного портфеля к объему депозитов составило 0,70 (2 кв. 2022 г. 0,74).
- По состоянию на конец 2 кв. 2023 г. капитал Банка увеличился на 10,2% с начала года, составив 596 886 млн. тенге. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 6,8% до 578 301 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 30 июня 2023 г. ссудный портфель (гросс) по данным НБРК составил 3 547 029 млн. тенге, что на 34% выше показателя аналогичного периода прошлого года. Резервы под обесценение увеличились на 34% до 225 947 млн. тенге по сравнению с показателем прошлого года и доля от ссудного портфеля составила 6,4%.
- Согласно данным НБРК, по состоянию на 01 июля 2023 г. кредиты с просрочкой платежей увеличились за год на 10% до 286 475 млн. тенге и объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней вырос на 46% до 187 390 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год выросла до уровня 5,3%. Непросроченные кредиты до

вычета резервов составили 3 260 554 млн. тенге и выросли за год на 37%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 92% (2 кв. 2023 г.: 90%).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 2 кв. 2023 г., чистая прибыль Банка составила 223 912 млн. тенге, что на 41,1% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Рост чистой прибыли связан с увеличением доходов по услугам и комиссиям на 28% и получением чистой прибыли по операциям с иностранной валютой в размере 13 236 млн. тенге (2 кв. 2022 г. 6 162 млн. тенге).
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход вырос на 13,7%, составив 152 842 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 51% до 385 224 млн. тенге и процентные расходы повысились на 92% до 232 382 млн. тенге, вероятно, за счет увеличения процентной ставки по депозитам.
- Операционные доходы в годовом выражении увеличились на 24% до 361 866 млн. тенге и операционные расходы выросли на 9% до 69 979 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 9,52% (2 кв. 2022 г.) до 8,76% и ROE снизился с 94,87% (2 кв. 2022 г.) до 83,58%. При этом, отметим, что по сравнению с прошлым кварталом показатели рентабельности демонстрируют положительную динамику.
- Согласно данным НБРК на 01 июля 2023 г. процентная маржа Банка составила 6,5% и процентный спрэд равен 5,2%, что по-прежнему превышает средний уровень по отечественному банковскому сектору. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 58% (2 кв. 2022 г.: 61%) и к депозитам – 70% (2 кв. 2022 г.: 74%). 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».