



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «KASPI BANK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2024 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности АО «Kaspi Bank» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.		
<b>Основание</b>	Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №03/17 от 28.11.2017 г., заключенного между АО «Kaspi Bank» и АО «Сентрас Секьюритиз».		
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.01.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.		
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ В 1991 г. был создан МБ «Аль-Барака Казахстан», впоследствии переименованный в ЗАО «Банк «Каспийский».</li> <li>▪ В 1997 г. Национальный Банк РК выдал Генеральную лицензию №245 ОАО «Банк «Каспийский», образованному в результате добровольного слияния ЗАО «Банк «Каспийский» и ОАО «Каздорбанк».</li> <li>▪ В 2003 г. Банк перерегистрирован в АО «Банк «Каспийский».</li> <li>▪ В декабре 2006 г. Baring Vostok Private Equity Fund III, международный инвестиционный фонд, стал крупным акционером Банка, инвестировав в капитал Банка более 10 млрд. тенге.</li> <li>▪ 26 сентября 2008 г. состоялось собрание акционеров АО «Банк «Каспийский», на котором было принято решение о переименовании Банка в АО «Kaspi Bank».</li> <li>▪ Банк осуществляет деятельность на основании Лицензии на проведение банковских и иных операций и осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.245/61, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 03.02.2020 г.</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.01.2024 г. АО «Kaspi Bank» занимает 2 место по размеру активов.</li> </ul>		
<b>Рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b>  Долгосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «Ba1»  Краткосрочный рейтинг депозитов в национальной и иностранной валюте – «NP»  Прогноз – «Позитивный»  Рейтинг по национальной шкале – «A2.kz»  Долгосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте – «Ba1»  Краткосрочный рейтинг риска контрагента в местной и иностранной валюте – «NP»  Рейтинг риска контрагента по национальной шкале – «A1.kz»</p> <p><b>Standard &amp; Poor's:</b>  Долгосрочный кредитный рейтинг – «BB»  Краткосрочный кредитный рейтинг – «B»  Прогноз – «Стабильный»  Рейтинг по национальной шкале – «kzA+»</p>		
<b>Акционеры</b>	<b>Наименование конечных акционеров</b>	<b>Доля владения, %</b>	
	Фонды Baring	27,24%	
	Ломтадзе Михеил	24,42%	
	Вячеслав Ким	23,22%	
	Публичные инвесторы	21,75%	
	Менеджмент	3,37%	
	<i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 2023 г.</i>		
<b>Дочерние организации</b>	<b>Наименование</b>	<b>Доля, %</b>	<b>Страна</b>
	ТОО «АРК Баланс»	100%	Республика Казахстан
			<b>Вид деятельности</b>
			Управление стрессовыми активами
	<i>Источник: Консолидированная финансовая отчетность АО «Kaspi Bank» за 2023 г.</i>		

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	Влияние
<ul style="list-style-type: none"> <li>20 декабря 2023 г.</li> </ul>	<p>АО "Kaspi Bank" сообщило о решениях внеочередного общего собрания акционеров, состоявшегося 21 декабря 2023 года. Акционеры, в том числе, приняли решение о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям банка за 2022 год в размере 2 300 тенге на одну акцию. Дата начала выплаты дивидендов – 21 декабря 2023 года.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>2 ноября 2024 г.</li> </ul>	<p>01 ноября 2023 г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service изменило прогноз Банка со "Стабильный" на "Позитивный"</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>20 октября 2024 г.</li> </ul>	<p>Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Kaspi Bank" по состоянию на 01 октября 2023 года. Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- общее количество объявленных простых акций банка составляет 39 000 000 штук, привилегированных акций - 500 000 штук;</li> <li>- размещено 19 500 000 простых и все привилегированные акции банка;</li> <li>- банк выкупил 1 154 460 простых и 127 516 привилегированных акций;</li> <li>- 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).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul>

#### 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 ( <a href="http://www.kaspiibank.kz">www.kaspiibank.kz</a> ), АО «Казахстанская фондовая биржа» ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ) и Депозитария финансовой отчетности ( <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> ) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета на территории Республики Казахстан.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"><li>– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг – исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</li><li>– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.</li></ul> Выкуп размещенных облигаций производится Эмитентом в соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг»: <ol style="list-style-type: none"><li>1. Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:<ol style="list-style-type: none"><li>1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</li><li>2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;</li><li>3) незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.</li></ol></li><li>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</li></ol>

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

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

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

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

Целевое назначение:

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>CSBNb16</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y09E830
ISIN:	KZ2C00003028
Объем:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 000 000 шт.
Объем программы:	300 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	464 906 450 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2024 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента ( <a href="http://www.kaspi.kz">www.kaspi.kz</a> ), АО «Казахстанская фондовая биржа» ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ) и Депозитария финансовой отчетности ( <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> ) о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций. Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало даты, предшествующей дате начала досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. В случае если держателем облигаций

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:	591 004 688 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,7% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.06.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.06.2025 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечении минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> <li>– наличие положительного заключения уполномоченного органа;</li> <li>– предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества;</li> <li>– улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала при досрочном погашении облигаций.</li> </ul>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Кредитование корпоративного бизнеса, МСБ и физических лиц, а также расширение спектра предоставляемых услуг.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

#### **Ограничения (ковенанты)**

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

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

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

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

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

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

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

#### Действия представителя держателей облигаций

##### 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 №36-999 от 05.01.2024 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2024 г. – 09.02.2024 г.
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность за 2023 год размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 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 №36-999 от 05.01.2024 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2024 г. – 09.02.2024 г.
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность за 2023 год размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 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 №36-999 от 05.01.2024 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Kaspi Bank" сообщило о выплате 12 января 2024 года 17-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003309 (основная площадка KASE, категория "облигации", CSBNb18). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 3 161 854 044,60 тенге.	Исполнено за период 29.06.2023 г. – 29.12.2023 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.06.2024 г. – 15.07.2024 г.
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность за 2023 год размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 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	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	Изм. за год %
Денежные средства и их эквиваленты	610 005	512 809	518 496	519 672	806 610	32,2%
Обязательные резервы в НБРК	42 917	44 953	44 459	46 931	47 110	9,8%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	30	836	399	147	642	2040,0%
Средства в банках	24 845	24 494	26 238	28 317	30 677	23,5%
Суды, предоставленные клиентам	3 154 804	3 247 052	3 330 525	3 789 848	4 235 928	34,3%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1 076 242	1 349 883	1 645 152	1 424 275	1 377 130	28,0%
Основные средства и нематериальные активы	85 910	84 650	84 367	88 213	88 866	3,4%
Требования по текущему налогу на прибыль	0	0	0	0	2 677	100%
Прочие активы	70 005	85 297	68 176	71 480	68 087	-2,7%
<b>Итого активы</b>	<b>5 064 758</b>	<b>5 349 974</b>	<b>5 717 812</b>	<b>5 968 883</b>	<b>6 657 727</b>	<b>31,5%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	16 119	133 541	138 808	5 010	154	-99,0%
Средства клиентов	4 246 335	4 452 146	4 779 798	5 100 944	5 667 313	33,5%
Финансовые обязательства, отражаемые по ССЧПиУ	147	1 051	605	1 027	1 165	692,5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	140 378	97 102	99 466	97 104	99 468	-29,1%
Отложенные налоговые обязательства	2 978	3 007	2 745	2 697	2 508	-15,8%
Прочие обязательства	49 392	32 415	36 973	37 660	74 184	50,2%
Субординированный долг	67 678	60 920	62 531	60 853	62 439	-7,7%
<b>Итого обязательства</b>	<b>4 523 027</b>	<b>4 780 182</b>	<b>5 120 926</b>	<b>5 305 295</b>	<b>5 907 231</b>	<b>30,6%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	8 099	8 099	8 099	8 099	8 099	0%
Эмиссионный доход	1 308	1 308	1 308	1 308	1 308	0%
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-10 723	3 081	7 691	7 581	8 533	-179,6%
Резерв переоценки основных средств	1 507	1 496	1 487	1 477	1 468	-2,6%
Нераспределенная прибыль	541 540	555 808	578 301	645 123	731 088	35,0%
<b>Итого капитал</b>	<b>541 731</b>	<b>569 792</b>	<b>596 886</b>	<b>663 588</b>	<b>750 496</b>	<b>38,5%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>5 064 758</b>	<b>5 349 974</b>	<b>5 717 812</b>	<b>5 968 883</b>	<b>6 657 727</b>	<b>31,5%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

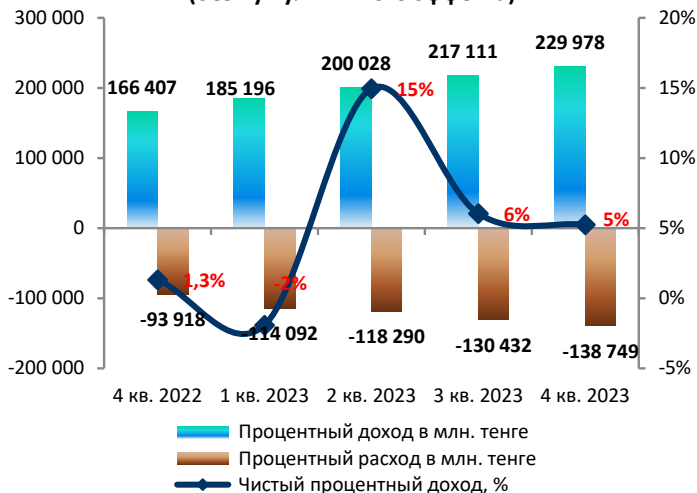
## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

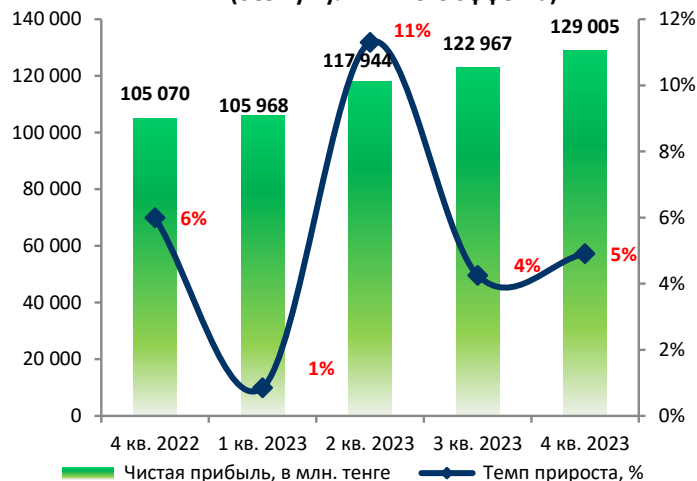
	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	Изм. за год, %
Процентные доходы	574 308	185 196	385 224	602 335	832 313	45%
Процентные расходы	-295 818	-114 092	-232 382	-362 814	-501 563	70%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>278 490</b>	<b>71 104</b>	<b>152 842</b>	<b>239 521</b>	<b>330 750</b>	<b>19%</b>
Чистый доход/ (убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	11 471	2 134	4 435	3 419	4 385	-62%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с иностранной валютой	16 761	6 285	13 236	23 896	30 624	83%
Доходы по услугам и комиссии полученные	380 794	107 198	223 236	344 246	478 532	26%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-69 301	-16 239	-33 348	-51 308	-72 001	4%
Чистая прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	7	4	1 105	3 121	3 153	44943%
Прочие доходы	859	142	360	470	662	-23%
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>340 591</b>	<b>99 524</b>	<b>209 024</b>	<b>323 844</b>	<b>445 355</b>	<b>31%</b>
Операционные доходы	619 081	170 628	361 866	563 365	776 105	25%
Операционные расходы	-131 389	-34 548	-69 979	-106 751	-146 532	12%
<b>Валовая операционная прибыль</b>	<b>487 692</b>	<b>136 080</b>	<b>291 887</b>	<b>456 614</b>	<b>629 573</b>	<b>29%</b>
Расходы по созданию резервов	-55 165	-14 883	-33 638	-56 747	-79 090	43%
<b>Чистая прибыль до налогообложения</b>	<b>432 527</b>	<b>121 197</b>	<b>258 249</b>	<b>399 867</b>	<b>550 483</b>	<b>27%</b>
Расход по налогу на прибыль	-69 619	-15 229	-34 337	-52 988	-74 599	7%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>362 908</b>	<b>105 968</b>	<b>223 912</b>	<b>346 879</b>	<b>475 884</b>	<b>31%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

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

Динамика чистого процентного дохода  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Динамика чистой прибыли  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	512 265	154 524	312 535	481 204	668 799
Расходы уплаченные по обязательному страхованию депозитов физ. Лиц	-7 251	-2 353	-4 903	-7 604	-10 622
Проценты уплаченные	-273 281	-112 543	-219 574	-348 250	-476 649
Расходы в КФГД					
Комиссии полученные	374 302	106 329	222 694	344 390	480 003
Комиссии уплаченные	-68 122	-16 243	-33 454	-51 507	-72 383
Прочий доход полученный	36 605	6 094	13 286	21 355	31 183
Прочие расходы уплаченные	-114 879	-30 648	-57 931	-91 409	-125 319
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах</b>	<b>459 639</b>	<b>105 160</b>	<b>232 653</b>	<b>348 179</b>	<b>495 012</b>
<i>Изменение операционных активов и обязательств</i>	<i>527 052</i>	<i>197 975</i>	<i>449 358</i>	<i>137 892</i>	<i>285 260</i>
Обязательные резервы	-10 183	-2 035	-1 542	-4 014	-4 193
Финансовые активы, оцениваемые по ССПЧПИУ	12 396	1 328	4 066	3 303	-5 111
Средства в банках	28 137	-239	-1 545	-2 975	-6 457
Ссуды, предоставленные клиентам	-760 664	-101 981	-197 248	-667 746	-1 133 900
Прочие активы	-23 117	-14 249	1 494	-105	836
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</b>					
Средства банков	-59 402	116 958	122 603	-11 057	-15 907
Средства клиентов	1 333 132	212 133	534 788	832 214	1 421 616
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-2 261	905	458	881	1 019
Прочие обязательства	9 014	-14 845	-13 716	-12 609	27 357
<b>Приток/(отток) денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>986 691</b>	<b>303 135</b>	<b>682 011</b>	<b>486 071</b>	<b>780 272</b>
Налог на прибыль уплаченный	-67 332	-16 587	-36 569	-53 550	-81 101
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>919 359</b>	<b>286 548</b>	<b>645 442</b>	<b>432 521</b>	<b>699 171</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальных активов	-33 321	-3 366	-7 864	-17 464	-23 979
Поступления от продажи основных средств	528	36	142	36	221
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1 091 918	225 467	997 852	1 751 639	2 481 230
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-1 520 139	-458 498	-1 484 513	-1 976 849	-2 620 502
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД</b>	<b>-461 014</b>	<b>-236 361</b>	<b>-494 383</b>	<b>-242 638</b>	<b>-163 030</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Погашение долговых ценных бумаг	-	-41 261	-41 261	-41 261	-41 261
Погашение субординированного займа	-	-5 300	-5 300	-5 300	-5 300
Дивиденды выплаченные	-203 115	-91 250	-186 862	-243 260	-286 392
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД</b>	<b>-203 115</b>	<b>-137 811</b>	<b>-233 423</b>	<b>-289 821</b>	<b>-332 953</b>
Влияние изм. обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	15 347	-9 572	-9 145	9 605	-6 583
<b>Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах</b>	<b>270 577</b>	<b>-97 196</b>	<b>-91 509</b>	<b>-90 333</b>	<b>196 605</b>

Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	339 428	610 005	610 005	610 005	610 005
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	610 005	512 809	518 496	519 672	806 610

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
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	27.01.2024 г.
4	CSBNb17	KZ2C00003036	27.01.2015 г.	27.01.2023 г.	9,7%	100	393 524 571	KZT	Два раза в год	Погашены
5	CSBNb18	KZ2C00003309	29.06.2015 г.	29.06.2025 г.	10,7%	100	591 004 688	KZT	Два раза в год	29.06.2024 г. 29.12.2024 г.

### График купонных выплат, млн. тенге

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

Источник: Расчеты CS (предварительные)

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

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

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

Источник: Расчеты CS (предварительные)

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

Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2023 г. составляет 806 610 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

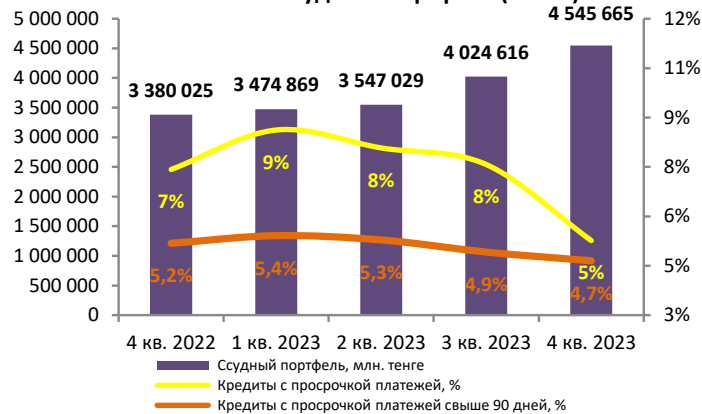
	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	3 380 025	3 474 869	3 547 029	4 024 616	4 545 665	34%
Кредиты с просрочкой платежей	250 843	299 553	286 475	304 786	239 268	-5%
Доля, %	7%	9%	8%	8%	5%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	175 113	188 117	187 390	197 823	211 392	21%
Доля, %	5,2%	5,4%	5,3%	4,9%	4,7%	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>3 129 182</b>	<b>3 175 317</b>	<b>3 260 554</b>	<b>3 719 829</b>	<b>4 306 396</b>	<b>38%</b>
Резерв под обесценение	226 857	239 953	225 947	239 754	255 264	13%
Доля, %	6,7%	6,9%	6,4%	6,0%	5,6%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>3 153 168</b>	<b>3 234 916</b>	<b>3 321 082</b>	<b>3 784 862</b>	<b>4 290 401</b>	<b>36%</b>

Источник: Национальный Банк РК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %  
(МСФО)

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: НБРК

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
ROA (%) чистая прибыль	8,40%	8,83%	8,76%	8,66%	8,12%
ROE (%) чистая прибыль	77,58%	81,17%	83,58%	79,59%	73,65%
<b>Коэффициенты прибыльности (НБРК)</b>					
Процентная маржа	7,30%	6,63%	6,51%	6,42%	6,18%
Средняя по сектору	5,75%	6,00%	6,11%	6,28%	6,34%
Процентный спред	6,10%	5,37%	5,19%	5,03%	4,77%
Средняя по сектору	4,53%	4,68%	4,71%	4,76%	4,69%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,62	0,61	0,58	0,63	0,64
Кредиты / Депозиты	0,74	0,73	0,70	0,74	0,75
Резервы / Кредиты (гросс)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,05
Резервы / Капитал	0,40	0,40	0,36	0,34	0,32
<b>Качество активов (НБРК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	0,07	0,09	0,08	0,08	0,05
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)	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,94	0,93	0,93	0,96	0,96
<b>Коэффициенты управления пассивами (НБРК)</b>					
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,81	0,79	0,82	0,84	0,85
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,11	0,12	0,09	0,10	0,09
Депозиты/Обязательства	0,92	0,91	0,91	0,94	0,94
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал/Активы	0,11	0,11	0,10	0,11	0,11
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,344	1,637	1,759	1,617	1,530
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	9,055	7,298	9,840	11,080	10,809
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,713	2,637	4,576	5,723	4,833
<b>Коэффициенты достаточности собственного капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,065	0,122	0,123	0,126	0,122	0,126
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,08	0,131	0,131	0,131	0,126	0,130

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS

## Заключение

## Отчет о финансовом положении

- По состоянию на конец 2023 г. активы Банка выросли на 31,5% с начала текущего года за счет роста кредитного портфеля на 34,3% до 4 235 928 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 32,2% до 806 610 млн. тенге.
- Обязательства Банка с начала года на конец отчетного периода увеличились на 30,6% до 5 907 231 млн. тенге. Рост обязательств обусловлен, преимущественно, увеличением средств клиентов на 33,5% до 5 667 313 млн. тенге. Отметим, что за отчетный период отношение ссудного портфеля к объему депозитов составило 0,75 (4 кв. 2022 г. 0,74).

- По состоянию на конец 2023 г. капитал Банка увеличился на 38,5% с начала года, составив 750 496 млн. тенге. Рост капитала связан с увеличением нераспределенной прибыли на 35% до 731 088 млн. тенге.

#### Качество ссудного портфеля

- По состоянию на 31 декабря 2023 г. ссудный портфель (гросс) по данным НБ РК составил 4 545 665 млн. тенге, что на 34% выше показателя прошлого года. Резервы под обесценение увеличились на 13% до 255 264 млн. тенге по сравнению с показателем прошлого года и доля от ссудного портфеля снизилась, составив 5,6%.
- Согласно данным НБРК, по состоянию на 31 декабря 2023 г. кредиты с просрочкой платежей уменьшились за год на 5% до 239 268 млн. тенге, при этом объем кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней вырос на 21% до 211 392 млн. тенге. Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в структуре ссудного портфеля (гросс) за год снизилась до уровня 4,7%. Непросроченные кредиты до вычета резервов составили 4 306 396 млн. тенге и выросли за год на 38%, доля в составе ссудного портфеля (гросс) составила 95% (4 кв. 2022 г.: 93%).

#### Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 4 кв. 2023 г., чистая прибыль Банка составила 475 884 млн. тенге, что на 31% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Рост чистой прибыли связан с увеличением доходов по услугам и комиссиям на 26% и чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 83% до 30 624 млн. тенге (4 кв. 2022 г. 16 761 млн. тенге).
- По итогам анализируемого периода чистый процентный доход вырос на 19%, составив 330 750 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 45% до 832 313 млн. тенге и процентные расходы повысились на 70% до 501 563 млн. тенге, вероятно, за счет увеличения процентной ставки по депозитам.
- Операционные доходы в годовом выражении увеличились на 25% до 776 105 млн. тенге и операционные расходы выросли на 12% до 146 532 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций, на отчетную дату показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют незначительное снижение за счет роста активов и капитала. В частности, ROA снизился с 8,4% (4 кв. 2022 г.) до 8,12% и ROE снизился с 77,6% (4 кв. 2022 г.) до 73,7%.
- Согласно данным НБРК на 01 января 2024 г. процентная маржа Банка составила 6,18% и процентный спрэд равен 4,77%, что по-прежнему превышает средний уровень по отечественному банковскому сектору. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 64% (4 кв. 2022 г.: 62%) и к депозитам – 75% (4 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».