



Kaspi.kz

Kaspi.kz опубликовал сильную отчетность и объявил о начале экспансии в Украину

Финансовые результаты

- Вчера днем Kaspi.kz [выпустил](#) финансовые результаты за 9 месяцев 2021 года.
- Ссудный и депозитный портфели организации с начала года выросли на 48,5 и 23,2% соответственно. Рост активов за аналогичный период составил 20,7%. Коэффициент высоколиквидных средств на активы снизился до 32,7%.
- Банк объявил о ВОСА 24 ноября. СД рекомендует дивиденд в размере 468 тенге на ГДР.
- Kaspi.kz сообщил о завершении сделки по приобретению Portmone Group, что предоставит банку платежную лицензию НБУ, аккредитацию Visa и Mastercard в Украине, а также выстроенные отношения с тысячами мерчантов и банками.
- Более важной новостью является приобретение 100% акций БТА Банк Украина. Банк является чистым и не ведет никакой операционной деятельности, но при этом имеет банковскую лицензию НБУ. Вкупе с приобретением Portmone это дает возможность Kaspi выстроить в Украине бизнес такой же, как и в Казахстане.
- Вчера котировки ГДР Kaspi.kz выросли на 7,1% по результатам дня до \$129,8 за штуку.

Таб.1. Аналитический отчет о прибыли Kaspi.kz (млн. тенге)

	9м20	9м21	% Изм.
Процентные доходы	239 077	298 196	+24,7%
Процентные расходы	-100 883	-126 269	+25,2%
Процентная прибыль до резервов	138 194	171 927	+24,4%
Резервы на потери по ссудам	-34 550	-22 899	-33,7%
Проц. прибыль после резервов	103 644	149 028	+43,8%
Чистые комиссионные доходы	213 029	341 426	+60,3%
Прочие доходы (расходы)	-2 308	-2 991	+29,6%
Непроцентные доходы	210 721	338 435	+60,6%
Операционные доходы	314 365	487 463	+55,1%
Операционные расходы	-93 460	-128 720	+37,7%
Прибыль до налогообложения	220 905	358 743	+62,4%
Расходы по налогу на прибыль	-36 522	-60 870	+66,7%
Чистая прибыль	184 383	297 873	+61,6%

Основные характеристики

Рын. капитализация	\$25,38 млрд.
52-нед. мин.	\$42,0
52-нед. макс.	\$131,4
Количество акций	192,2 млн.
Дивиденд (доходн.)	\$0,97 (0,8%)
P/E	33,3
P/BV	26,5
ROE	100,9%

Прибыльность	2019	2020	9м21
ROE (фактич.)	87,3%	89,4%	100,9%
ROA (фактич.)	10,1%	10,7%	14,1%
Фин. леверидж	7,5	7,2	7,5



Дивиденды	2019	2020	6м 2021
DPS, тг	420	888	415
EPS, тг (фактич.)	1010	1361	1787