



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности АО «Банк ЦентрКредит» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций, контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций и контроль за состоянием залогового имущества по обеспеченным облигациям.
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 и 2.2. Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №139-1 от 17.03.2014 г., №989 от 23.11.2017 г. и №575 от 06.06.2018 г., заключенных между АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>По состоянию на 01.07.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.</li> </ul>

<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>АО «Банк ЦентрКредит» было основано 19 сентября 1988 г. как Алматинский Центральный Кооперативный Банк Союза кооператоров Алма-Атинской области «ЦентрБанк».</li> <li>В августе 1991 г. Банк был перерегистрирован в Казахский Центральный Акционерный Банк «ЦентрБанк», а в ноябре 1996 г. был перерегистрирован в открытое акционерное общество «Банк ЦентрКредит».</li> <li>В июне 1998 г. Банк был реорганизован путем слияния ОАО «Банк ЦентрКредит» и ЗАО «Жилстройбанк». В результате было создано ОАО «Банк ЦентрКредит», зарегистрированное в Министерстве юстиции РК (свидетельство о государственной регистрации №3890-1900-АО от 30.06.1998 г.). АО «Банк ЦентрКредит» является правопреемником вышеназванных банков.</li> <li>Согласно Постановлению Правления НБ РК №220 от 30.10.1998 г. АО «Банк ЦентрКредит» отнесен к банкам первой группы по переходу к международным стандартам.</li> <li>Деятельность Банка регулируется в соответствии с законодательством РК и Национальным Банком РК. Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией №1.2.25/195/34 от 28.01.2015г.</li> <li>Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, займами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами, предоставлении ссуд и гарантий.</li> <li>АО «Банк ЦентрКредит» является членом Казахстанского Фонда Гарантирования Депозитов.</li> <li>По состоянию на 30 июня 2018 г. Банк имел 19 филиалов в РК.</li> </ul>
-------------------------	---

<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «B2»/прогноз «Стабильный», «Ba2.kz»</p>
---------------------------	---

**Standard & Poor's:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B»/прогноз «Стабильный», «kzBBB-»

**Fitch Ratings:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B»/прогноз «Стабильный», "BB+ (kaz)"

<b>Акционеры</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование акционера</th> <th>Местонахождение</th> <th>Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Байсеитов Б.Р.</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>48,07%</td> </tr> <tr> <td>Ли В.С.</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>10,05%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td>-</td> <td>41,88%</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %	Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	48,07%	Ли В.С.	Республика Казахстан	10,05%	Прочие	-	41,88%
Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %											
Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	48,07%											
Ли В.С.	Республика Казахстан	10,05%											
Прочие	-	41,88%											

*Источник: Консолидированная финансовая отчетность*

<b>Корпоративные события</b>	<p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>28 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о начале размещения облигаций KZ2COM12F855 (KZ2C00004331, ССВ№31). <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul> </li> <li>27 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило об изменениях в составе Правления. <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul> </li> <li>27 июня 2018 г. Облигации KZP12Y10B650 (KZ2C00000552, ССВ№19) АО "Банк ЦентрКредит" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> </li> <li>26 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP03Y15D217 (KZ2C00000594, ССВ№23) за период с 27 ноября 2017 года по 26 мая 2018 года. <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul> </li> <li>26 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP02Y10D210 (KZ2C00000586, ССВ№22) за период с 27 ноября 2017 года по 26 мая 2018 года. <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul> </li> <li>26 июня 2018 г. KASE исключила из представительского списка индикаторов <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние</li> </ul> </li> </ul>
------------------------------	--

серии KASE_VM* облигации KZP12Y10B650 (KZ2C00000552, CCBNb19) АО "Банк ЦентрКредит" в связи с истечением их срока обращения.	нейтральное
▪ 21 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к административной ответственности.	▪ Влияние негативное
▪ 20 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.	▪ Влияние нейтральное
▪ 18 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 21-го купона по своим облигациям KZP11Y15B651 (KZ2C00000545, CCBNb18). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 202 500 000,00 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 18 июня 2018 г. Облигации KZ2C0M12F855 (KZ2C00004331, CCBNb31) АО "Банк ЦентрКредит" включены в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки с 18 июня.	▪ Влияние нейтральное
▪ 15 июня 2018 г. Правление KASE приняло решение о включении облигаций KZ2C0M12F855 (KZ2C00004331, CCBNb31) АО "Банк ЦентрКредит" в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки.	▪ Влияние нейтральное
▪ 15 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к административной ответственности.	▪ Влияние негативное
▪ 13 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о регистрации Национальным Банком выпуска облигаций KZ2C0M12F855.	▪ Влияние нейтральное
▪ 06 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска акций.	▪ Влияние нейтральное
▪ 06 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило изменения и дополнения в проспекты выпусков первой, второй и третьей облигационных программ и облигаций девяти выпусков.	▪ Влияние нейтральное
▪ 05 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 29-го купона по своим международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 643 994,14 долларов США.	▪ Влияние положительное
▪ 05 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.	▪ Влияние нейтральное
▪ 05 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 17-го купона по своим облигациям KZP03Y15D217 (KZ2C00000594, CCBNb23). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 403 476 315,00 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 04 июня 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 17-го купона по своим облигациям KZP02Y10D210 (KZ2C00000586, CCBNb22). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 475 156 000,00 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 04 июня 2018 г. Ставка вознаграждения на 30-й купонный период по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) АО "Банк ЦентрКредит" – 8,341250 % годовых.	▪ Влияние нейтральное
▪ 24 мая 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.	▪ Влияние нейтральное
▪ 22 мая 2018 г. Опубликован годовой отчет АО "Банк ЦентрКредит" за 2017 год.	▪ Влияние нейтральное
▪ 18 мая 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.	▪ Влияние нейтральное
▪ 15 мая 2018 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Банк ЦентрКредит" за январь–март 2018 года.	▪ Влияние нейтральное
▪ 15 мая 2018 г. Специализированные торги по выкупу 15 мая на KASE простых акций KZ1C36280010 (KZ0007786572, CCBN) АО "Банк ЦентрКредит" объявлены несостоявшимися.	▪ Влияние негативное
▪ 15 мая 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 19-го купона по своим облигациям KZP13Y15B657 (KZ2C00000560, CCBNb20). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 140 000 000,00 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 15 мая 2018 г. на KASE проводятся специализированные торги по выкупу простых акций KZ1C36280010 (KZ0007786572, CCBN) АО "Банк ЦентрКредит".	▪ Влияние нейтральное



**Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по необеспеченным облигациям ССВ№18 НИН KZP11Y15B651, ССВ№20 НИН KZP13Y15B657, ССВ№22 НИН KZP02Y10D210, ССВ№23 НИН KZP03Y15D217, ССВ№25 НИН KZP05Y05D213, ССВ№26 НИН KZP06Y07D217, ССВ№27 НИН KZP07Y10D219, ССВ№28 НИН KZP01Y10E996 и по международным облигациям ССВ№3 ISIN XS0245586903. Также Эмитент в отчетном периоде зарегистрировал и сообщил о начале размещения коммерческих облигаций KZ2COM12F855 (KZ2C00004331, ССВ№31). 26 апреля 2018 г. Эмитент сообщил о предложении его крупного участника Байсеитова Б.Р. акционерам банка о продаже принадлежащих им акций.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Тикер:	<b>ССВ№25</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP05Y05D213
ISIN:	KZ2C00002657
Объем выпуска:	15 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	150 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	150 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: В/прогноз «Стабильный»
Купонная ставка:	8,0 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	26.04.2014 г.
Дата погашения облигаций:	26.04.2019 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По мере необходимости и на основании решения Совета директоров, Эмитент вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. В соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций в следующих случаях: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Принятия уполномоченным органом Эмитента решения о делистинге облигаций;</li> <li>• Принятия решения АО «Казахстанская фондовая биржа» о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;</li> <li>• Не заключения 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> </ul> Выкуп размещенных облигаций Эмитент осуществляет по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом

Целевое назначение:

накопленного вознаграждения на дату выкупа либо по справедливой рыночной цене облигаций, в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Активизация деятельности Банка и его филиалов в области среднесрочного кредитования проектов реального сектора экономики страны.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:

CCBNb26

Вид облигаций:

Купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZP06Y07D217

ISIN:

KZ2C00002996

Объем выпуска:

35 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

350 млн. шт.

Объем программы:

100 млрд. тенге

Число облигаций в обращении:

100 497 767 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

100 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

8,5 % годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

Fitch Ratings: В/прогноз «Стабильный»

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):

30/360

Дата начала обращения:

16.03.2015 г.

Дата погашения облигаций:

16.03.2022 г.

Досрочное погашение:

По решению Совета Директоров по истечении 3 (трех) лет с даты начала обращения Эмитент 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 на веб-сайте в сети Интернет – [www.bcc.kz](http://www.bcc.kz), а также интернет-ресурсах Казахстанской фондовой биржи – [www.kase.kz](http://www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://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 20 (двадцати) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

По мере необходимости и на основании решения Совета директоров, Эмитент вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.

В соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций в следующих случаях:

- Принятия уполномоченным органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- Принятия решения АО «Казахстанская фондовая биржа» о

делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;

- Не заключения 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.

Выкуп размещенных облигаций Эмитент осуществляет по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа либо по справедливой рыночной цене облигаций, в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Целевое назначение:

Активизация деятельности Банка и его филиалов в области среднесрочного кредитования проектов реального сектора экономики страны.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>CCBNb27</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP07Y10D219
ISIN:	KZ2C00003317
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	50 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: В/прогноз «Стабильный»
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	22.09.2015 г.
Дата погашения облигаций:	22.09.2025 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета Директоров по истечении 3 (трех) лет с даты начала обращения Эмитент 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 на веб-сайте в сети Интернет – <a href="http://www.bcc.kz">www.bcc.kz</a> , а также интернет-ресурсах Казахстанской фондовой биржи – <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 20 (двадцати) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По мере необходимости и на основании решения Совета директоров, Эмитент вправе выкупать размещенные облигации в течение всего

срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.

В соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций в следующих случаях:

- Принятия уполномоченным органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- Принятия решения АО «Казахстанская фондовая биржа» о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;
- Не заключения 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.

Выкуп размещенных облигаций Эмитент осуществляет по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа либо по справедливой рыночной цене облигаций, в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Активизация деятельности Банка и его филиалов в области среднесрочного кредитования проектов реального сектора экономики страны.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>CCBNb28</b>
Вид облигаций:	Купонные субординированные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y10E996
ISIN:	KZ2C00003424
Объем выпуска:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	500 млн. шт.
Объем программы:	250 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	217 538 757 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	10,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	-
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.09.2015 г.
Дата погашения облигаций:	29.09.2025 г.
Досрочное погашение:	Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом в полном объеме только по истечению минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: наличия положительного заключения уполномоченного органа; предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; обеспечение показателей достаточности капитала не менее минимально требуемого уровня капитала, вследствие отзыва облигаций данного выпуска.

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 информацию о порядке, условиях и сроках реализации ее Эмитентом права досрочного полного погашения облигаций посредством размещения на официальном сайте Эмитента - [www.bcc.kz](http://www.bcc.kz), а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» – [www.kase.kz](http://www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz).

Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 20 (двадцати) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.

Опционы:  
Конвертируемость:  
Выкуп облигаций:  
Целевое назначение:

Не предусмотрены  
Не предусмотрена  
Не предусмотрен  
Увеличение размера собственного капитала Банка, активизацию деятельности Банка и его филиалов в области среднесрочного и долгосрочного кредитования инвестиционных проектов реального сектора экономики страны.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:  
Вид облигаций:  
НИН:  
ISIN:  
Объем выпуска:  
Число зарегистрированных облигаций:  
Объем программы:  
Число облигаций в обращении:  
Номинальная стоимость одной облигации:  
Валюта выпуска и обслуживания:  
Купонная ставка:  
Вид купонной ставки:  
Кредитные рейтинги облигаций:  
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:  
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):  
Дата начала обращения:  
Дата погашения облигаций:  
Досрочное погашение:

**CCBNb29**  
Купонные субординированные облигации без обеспечения  
KZP02Y15E993  
KZ2C00004083  
60 млрд. тенге  
60 млн. шт.  
250 млрд. тенге  
60 000 000 шт.  
1 000 тенге  
KZT  
4,0% годовых  
Фиксированная  
-  
Через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения  
30/360  
03.11.2017 г.  
03.11.2032 г.  
Держатели Облигаций не вправе предъявлять требование о досрочном выкупе (отзыве/исполнении) Облигаций. Эмитент не принимает ограничения (кованты) к данному выпуску Облигаций, дающие право держателям Облигаций в случае их нарушения побудить Эмитента к обратному выкупу Облигаций.  
Не предусмотрены  
Конвертируются в простые акции.  
Досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Эмитентом по инициативе Эмитента возможен только по истечении 5 (пять) лет с даты начала обращения Облигаций и при одновременном выполнении всех следующих условий:  
а) данное действие не приведет к снижению значений коэффициентов достаточности капитала Эмитента ниже значений, установленных НБ РК (далее Уполномоченный орган);  
б) наличие положительного заключения Уполномоченного органа на досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Эмитентом;  
в) предоставление в качестве замены капитала такого же или лучшего качества;  
г) улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного выкупа (отзыва/исполнения) Облигаций.

Опционы:  
Конвертируемость:  
Выкуп облигаций:

По решению СД Эмитент вправе выкупать (отзывать/исполнять) облигаций на организованном и неорганизованным рынках. Цена выкупа (отзыва/исполнения) Облигаций определяется:

а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;

б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.

В течение сроков установленных законодательством РК, а при отсутствии таковых - в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня принятия решения СД Эмитента, Эмитент информирует держателей облигаций о данном факте путем публикации информационного сообщения на официальном сайте Эмитента ([www.bcc.kz](http://www.bcc.kz)), и Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)), Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)) и уведомления представителя держателей облигаций с указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту.

Деньги полученные Эмитентом от размещения Облигаций, направляются в полном объеме на приобретение государственных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных Уполномоченным органом. По согласованию с Уполномоченным органом Эмитент вправе поэтапно реализовать государственные эмиссионные ценные бумаги, направив высвобожденную сумму на активизацию деятельности Эмитента и его филиалов.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>ССВНб30</b>
Вид облигаций:	Купонные обеспеченные облигации
НИН:	KZP03Y10E992
ISIN:	KZ2C00004158
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 млн. шт.
Объем программы:	250 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	100 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	-
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	05.02.2018 г.
Дата погашения облигаций:	05.02.2028 г.
Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций:	110% от номинальной стоимости облигаций находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения.
Предмет залога	Обеспечением выпуска Облигаций является залог пула (совокупность) прав требования по Договорам ипотечного жилищного займа Эмитента.
Досрочное погашение:	По решению Совета Директоров Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение (отзыв/исполнение) Облигаций в полном объеме по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций.

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 информацию о порядке, условиях и сроках реализации ее Эмитентом права досрочного полного погашения облигаций посредством размещения на официальном сайте Эмитента - [www.bcc.kz](http://www.bcc.kz), а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» – [www.kase.kz](http://www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz).

Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

По решению Совета Директоров Эмитент вправе выкупать облигаций на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций определяется:

а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;

б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока обращения в соответствии с законодательством РК.

В течение сроков установленных законодательством РК, а при отсутствии таковых - в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня принятия решения СД Эмитента, Эмитент информирует держателей облигаций о данном факте путем публикации информационного сообщения на официальном сайте Эмитента ([www.bcc.kz](http://www.bcc.kz)), и Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)), Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)) и уведомления представителя держателей облигаций с указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту.

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

**Ограничения (ковенанты) – НИИ KZP05Y05D213 (CCBNb25), НИИ KZP06Y07D217 (CCBNb26), НИИ KZP07Y10D219 (CCBNb27, CCBNб30).**

1. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.
2. Не изменять организационно-правовую форму Эмитента.
3. Не допускать нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

В случае нарушения одного или нескольких кovenантов Банк в течение 10 (десяти) рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством размещения сообщения на официальных сайтах Банка, АО «Казахстанская фондовая биржа» с подробным описанием причин возникновения нарушения и указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Эмитенту.

**Ограничения (ковенанты) – НИИ KZP02Y15E993 (CCBNb29).**

Эмитент принимает следующие ограничения (ковенанты) в своей деятельности, действующее в течение 5 (пяти) лет с даты начала обращения Облигаций, нарушение любого из которых влечет реализацию права держателей облигаций

конвертации Облигаций в простые акции Эмитента в соответствии с порядком и условиями конвертирования, предусмотренными настоящим Проспектом:

1. Эмитент обязуется выполнять коэффициенты достаточности собственного капитала, установленные Уполномоченным органом.
2. Отсутствие фактов действий со стороны руководящих работников Эмитента и его акционера (-ов) по выводу активов Эмитента.

Под выводом активов Эмитента понимаются следующие случаи, в результате которых Эмитенту причинен или может быть причинен значительный ущерб, который может повлечь ухудшение финансового состояния и/или платежеспособности Эмитента:

- Продажа/отчуждение третьим лицам имущества Эмитента по стоимости ниже рыночной стоимости данного имущества, определенной оценкой независимого оценщика, с учетом всех расходов Эмитента, связанных с содержанием и реализацией данного имущества;
- Приобретение у третьих лиц имущества и/или услуг низкого качества или по цене выше рыночной стоимости, определенной оценкой независимого оценщика, или при обстоятельствах, когда аналогичные имущество и/или услуги третьих лиц не были бы приобретены.
- Продажа/отчуждение третьим лицам ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, с лицевых счетов Эмитента, открытых у номинальных держателей – резидентов и нерезидентов РК, а также в системе реестров, по стоимости ниже рыночной стоимости;
- Заключение необычных, нетипичных или обременительных договоров, включая выдачу заведомо невозвратных займов или займов на льготных условиях, выходящих за рамки обычной деятельности;
- Снижение уровня покрытия займа, оцениваемого на индивидуальной основе согласно Руководству, обеспечением, не относящимся к нетвердым видам залога, определенным Руководством, на 70% и более;
- Передача имущества Эмитента в качестве отступного по долговому обязательству, если Эмитент заключает договор с лицом, связанным с ним особыми отношениями, и не исполняет условия договора, а в качестве отступного в договоре выступает имущество, которое передается лицу, связанному с Эмитентом особыми отношениями;
- Осуществление действий, препятствующих Эмитенту и дочерним организациям Эмитента осуществлять хозяйственную деятельность, исходя из принципа непрерывности деятельности в том порядке, в котором обычная хозяйственная деятельность осуществлялась на дату начала обращения Облигаций.

Данные ограничения (ковананты) не распространяются на мероприятия Эмитента, проводимые согласно внутренним нормативным документам и процедурам Эмитента в рамках улучшения качества активов, в т.ч. возврата проблемных кредитов.

В случае, если до истечения 5 (пяти) лет с даты начала обращения (либо размещения) Облигаций Эмитента доводит значения коэффициентов достаточности собственного капитала Эмитента (к1, к1-2, к2) до уровня, превышающего минимальные значения коэффициентов достаточности собственного капитала (к1, к1-2, к2) с учетом буферов собственного капитала, установленных Уполномоченным органом, при условии вычета размера Положительной разницы на последнюю отчетную дату из расчета основного капитала в размере 100 (ста) процентов, то Приведенные в Проспекте ограничения (ковананты) утрачивают силу с даты признания Уполномоченным органом данного факта.

#### Действия представителя держателей облигаций

##### CCBNb25 – необеспеченные купонные облигации KZP05Y05D213

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации на дату отчета размещены в полном объеме в размере 150 000 000 штук.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковананты	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 03 мая 2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 26.10.2017 г. - 26.04.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 26.10.2018 г.- 14.11.2018 г.

Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CCBNb26 – необеспеченные купонные облигации KZP06Y07D217**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации на дату отчета размещены в количестве 100 497 767 штук.	В отчетном периоде было осуществлено дополнительное размещение 8 927 406 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 03 апреля 2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 15.09.2017 г. - 15.03.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 16.09.2018 г. - 05.10.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CCBNb27 – необеспеченные купонные облигации KZP07Y10D219**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации на дату отчета размещены в количестве 50 000 штук.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 04 апреля 2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 22.09.2017 г. - 21.03.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 22.10.2018 г. - 11.10.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CCBNb28 – необеспеченные субординированные купонные облигации KZP01Y10E996**

<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
---------------------	---------------------------

Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации на дату отчета размещены в количестве 217 538 757 штук.	В отчетном периоде было осуществлено дополнительное размещение 55 074 500 шт. облигаций.
Ковенанты	По данному выпуску не предусмотрены ковенанты.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 10 апреля 2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 29.09.2017 г. - 28.03.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.09.2018 г. - 18.10.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CCBNb29 – необеспеченные субординированные купонные облигации KZP02Y15E993**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации на дату отчета размещены в количестве 60 000 000 штук.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 03.11.2018 г. - 13.11.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**CCBNb30 – обеспеченные купонные облигации KZP03Y10E992**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации на дату отчета размещены в количестве 100 000 000 штук.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо № 22-2-3/7753 от 05.07.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 05.08.2018 г. - 24.08.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	ПДО осуществил выборочную проверку состояния залогового обеспечения.	По итогам проверки Эмитентом были устранены выявленные замечания

состоянием гаранта

(Письмо №22-2-3/234/10183 от 27.08.2018г.). Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.07.2018 г. рыночная стоимость предмета залога на 01.07.2018 г. составляет 11 600 001 713 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	167 722	244 899	176 457	152 685	128 211	-23,6%
Обязательные резервы	10 882	12 313	11 599	12 419	12 225	12,3%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	43 555	34 472	33 592	34 920	39 140	-10,1%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	97 471	80 920	150 135	172 903	182 502	87,2%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19 442	20 504	-	-	-	-100,0%
Инвестиции, учитываемые по амортизационной стоимости	-	-	-	-	10 375	-
Средства в Банках	14 623	6 465	13 140	19 986	33 399	128,4%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	789 917	814 167	831 251	869 392	889 771	12,6%
Активы по текущему налогу на прибыль	13	12	712	43	42	223,1%
Прочие активы	45 535	68 441	72 792	72 075	83 928	84,3%
Основные средства и нематериальные активы	40 351	39 855	40 820	40 337	31 143	-22,8%
<b>Итого активы</b>	<b>1 229 511</b>	<b>1 322 048</b>	<b>1 330 498</b>	<b>1 374 760</b>	<b>1 410 736</b>	<b>14,7%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	102 312	98 222	98 791	102 574	117 486	14,8%
Средства клиентов и банков	938 951	1 005 164	976 952	1 025 983	1 039 824	10,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	14 813	15 164	17 328	33 317	34 410	132,3%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	1 063	2 217	9 580	9 894	10 833	919,1%
Прочие обязательства	18 849	41 414	14 311	14 510	13 872	-26,4%
Субординированные облигации	50 224	50 634	75 454	76 613	78 454	56,2%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	9 199	8 283	9 728	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 126 212</b>	<b>1 212 815</b>	<b>1 201 615</b>	<b>1 271 174</b>	<b>1 304 607</b>	<b>15,8%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	69 773	69 789	69 569	57 785	57 809	-17,1%
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-828	-584	-1 101	-1 992	-2 442	194,9%
Резервы (провизии) на покрытие убытков по инвестициям, учитываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	5 497	5 483	-
Нераспределенная прибыль	29 233	34 991	55 575	37 432	43 972	50,4%
Специальный резерв	4 625	4 519	4 444	4 443	871	-81,2%
<b>Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка</b>	<b>102 803</b>	<b>108 715</b>	<b>128 487</b>	<b>103 165</b>	<b>105 693</b>	<b>2,8%</b>
Неконтрольные доли владения	496	518	396	421	436	-12,1%
<b>Итого капитал</b>	<b>103 299</b>	<b>109 233</b>	<b>128 883</b>	<b>103 586</b>	<b>106 129</b>	<b>2,7%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 229 511</b>	<b>1 322 048</b>	<b>1 330 498</b>	<b>1 374 760</b>	<b>1 410 736</b>	<b>14,7%</b>

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентный доход	52 767	85 684	109 938	24 365	54 401	3,10%
Процентный расход	-32 480	-47 371	-62 438	-16 013	-36 282	11,71%
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<b>20 287</b>	<b>38 313</b>	<b>47 500</b>	<b>8 352</b>	<b>18 119</b>	<b>-10,69%</b>
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-17 315	-28 980	-43 743	-5 208	-13 291	-23,24%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>2 972</b>	<b>9 333</b>	<b>3 757</b>	<b>3 144</b>	<b>4 828</b>	<b>62,45%</b>
Доходы по услугам и комиссии полученные	10 600	16 020	21 698	5 223	11 187	5,54%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-1 234	-1 909	-2 797	-724	-1 587	28,61%
Чистые доходы по операциям с фин. активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-2 633	-608	-2 447	-467	1 313	-149,87%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	391	1 009	1 226	172	181	-53,71%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	5 434	5 019	7 754	2 423	2 591	-52,32%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	458	540	-227	-321	-246	-153,7%
Прочие доходы/(расходы)	387	132	412	-293	-64	837,98%
Доход от признания дисконта по выпущенным субординированным облигациям	-	-	34 993	-	3 694	-
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>13 403</b>	<b>20 203</b>	<b>60 612</b>	<b>6 013</b>	<b>17 069</b>	<b>27,35%</b>
Операционные доходы	16 375	29 536	64 369	9 157	21 897	33,72%
Операционные расходы	-13 574	-20 798	-28 299	-6 618	-15 240	12,27%
<b>Операционная прибыль до налогообложения</b>	<b>2 801</b>	<b>8 738</b>	<b>36 070</b>	<b>2 539</b>	<b>6 657</b>	<b>137,67%</b>
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	-729	-375	-7 199	-397	-1 532	110,15%
<b>Прибыль/(Убыток) за период от продолжающейся деятельности</b>	<b>2 072</b>	<b>8 363</b>	<b>28 871</b>	<b>2 142</b>	<b>5 125</b>	<b>147,35%</b>
Прибыль за период от прекращенной деятельности	-	-	-	-	-	-

Чистая прибыль/(убыток)	2 072	8 363	28 871	2 142	5 125	147,35%
Прочий совокупный доход (убыток)	899	1 445	838	4 606	4 142	360,73%
<b>Совокупный доход</b>	<b>2 971</b>	<b>9 808</b>	<b>29 709</b>	<b>6 748</b>	<b>9 267</b>	<b>211,92%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	43 372	67 816	92 235	24 438	51 291
Проценты уплаченные	-33 849	-48 569	-63 573	-14 384	-34 364
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	10 506	14 517	21 698	5 084	10 194
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-709	-1 437	-1 916	-1 493	-2 575
Прочие доходы полученные	388	132	412	-1 208	4 159
Операционные расходы уплаченные	-12 758	914	-26 990	-5 220	-14 460
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-	-	4 565	-	-
<b>Приток / (отток) денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>6 950</b>	<b>33 373</b>	<b>26 431</b>	<b>7 217</b>	<b>14 245</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-90 002	-60 730	-135 705	4 217	-37 868
<b>Чистое поступление денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>-83 052</b>	<b>-27 357</b>	<b>-109 274</b>	<b>11 434</b>	<b>-23 623</b>
Налог на прибыль уплаченный	-371	-480	-641	584	390
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>	<b>-83 423</b>	<b>-27 837</b>	<b>-109 915</b>	<b>12 018</b>	<b>-23 233</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-508	-2 862	-4 405	-240	-721
Поступления от продажи основных средств	172	24	275	80	9 146
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	621 657	681 729	730 083	36 613	159 185
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-607 378	-658 595	-747 223	-56 603	-193 481
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	12 847	9 880	11 773	-	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-1 590	9 202	-1 590	-	33
Переоценка основных средств	-	-	-	-1	-
Реклассификация ценных бумаг AFS / HTM	-	-	-	-	725
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>	<b>25 200</b>	<b>39 378</b>	<b>-11 087</b>	<b>-20 151</b>	<b>-25 113</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
(Выкуп)/продажа собственных акций	-16	264	-220	-11 784	-11 760
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-	188	2 569	15 544	16 434
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-10 000	-10 000	-10 000	-	-
Поступление от субординированных облигаций	-	-	60 000	-	-
Оплата субординированных облигаций	-3 000	-3 000	-3 000	-	5 507
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД</b>	<b>-13 016</b>	<b>-12 548</b>	<b>49 349</b>	<b>3 760</b>	<b>10 181</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к дс	-8 944	-138	922	-19 399	-10 081
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-80 183</b>	<b>-1 145</b>	<b>-70 731</b>	<b>-23 772</b>	<b>-48 246</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	258 787	258 787	258 787	176 457	176 457
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>178 604</b>	<b>257 642</b>	<b>188 056</b>	<b>152 685</b>	<b>128 211</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

## Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	840 007	859 033	890 230	897 472	919 925	9,51%
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4 171	4 164	4 156	-	-	-100,00%
Начисление вознаграждения	37 535	38 760	36 270	34 534	32 876	-12,41%
<b>Итого ссуд до вычета резервов</b>	<b>881 713</b>	<b>901 957</b>	<b>930 656</b>	<b>932 006</b>	<b>952 801</b>	<b>8,06%</b>
Резервы на обесценение	-98 018	-104 709	-113 851	-132 116	-94 450	-3,64%
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b>783 695</b>	<b>797 248</b>	<b>816 805</b>	<b>799 890</b>	<b>858 351</b>	<b>9,53%</b>
Ссуды, предоставленные банкам	3 231	6	3	8	8	-99,75%
Начисление вознаграждения	36	-	-	-	-	-100,00%
<b>Итого ссуд до вычета резервов</b>	<b>3 267</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>-99,76%</b>
Резервы на обесценение	-12	-	-	-	-	-100,00%
<b>Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям</b>	<b>3 255</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>-99,75%</b>
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	2 967	16 913	14 443	69 494	31 412	958,71%
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам</b>	<b>789 917</b>	<b>814 167</b>	<b>831 251</b>	<b>869 392</b>	<b>889 771</b>	<b>12,64%</b>
<b>Итого резервы на обесценение</b>	<b>-98 030</b>	<b>-104 709</b>	<b>-113 851</b>	<b>-132 116</b>	<b>-94 450</b>	<b>-3,65%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура кредитов, выданных физическим лицам	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	140 333	143 429	146 468	147 490	154 777	10,29%
Потребительские кредиты	109 634	112 266	113 905	113 811	117 079	6,79%
Развитие бизнеса	79 469	82 732	84 533	85 231	89 328	12,41%
Автокредитование	5 527	5 297	5 070	6 032	6 346	14,82%
<b>Итого</b>	<b>334 963</b>	<b>343 724</b>	<b>349 976</b>	<b>352 564</b>	<b>367 530</b>	<b>9,7%</b>
Резервы на обесценение	-98 018	-104 709	-15 917	-19 865	-20 300	-79,29%
<b>Итого ссуд, предоставленных физическим лицам</b>	<b>236 945</b>	<b>239 015</b>	<b>334 059</b>	<b>332 699</b>	<b>347 230</b>	<b>46,5%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

## Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

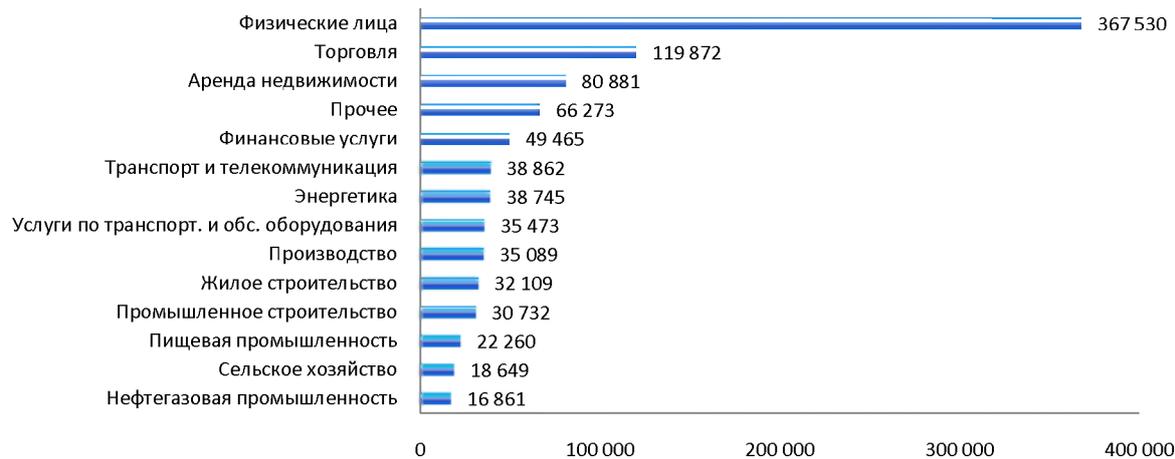
Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	861 639	891 368	921 567	982 493	965 708	12,1%
Кредиты с просрочкой платежей	167 610	160 863	153 742	187 286	173 583	3,6%
<i>Доля, %</i>	<i>19,45%</i>	<i>18,05%</i>	<i>16,68%</i>	<i>19,06%</i>	<i>17,97%</i>	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	73 321	72 170	72 936	69 412	71 818	-2,1%
<i>Доля, %</i>	<i>8,51%</i>	<i>8,10%</i>	<i>7,91%</i>	<i>7,06%</i>	<i>7,44%</i>	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>694 029</b>	<b>730 505</b>	<b>767 825</b>	<b>795 208</b>	<b>792 125</b>	<b>14,1%</b>
Резерв под обесценение	98 030	104 709	113 181	132 116	94 451	-3,7%
<i>Доля, %</i>	<i>11,38%</i>	<i>11,75%</i>	<i>12,28%</i>	<i>13,45%</i>	<i>9,78%</i>	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>763 609</b>	<b>786 658</b>	<b>808 386</b>	<b>850 378</b>	<b>871 257</b>	<b>14,1%</b>

Источник: НБРК



## Кредиты по отраслям по состоянию на 01.07.2018 г., млн. тенге



Источник: данные Банка, CS

## Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	CCBNb25	KZP05Y05D213	26.04.2014	26.04.2019	8,00%	100	150 000 000	KZT	Два раза в год	25.10.2018 24.04.2019
2	CCBNb26	KZP06Y07D217	16.03.2015	16.03.2022	8,50%	100	91 570 361	KZT	Два раза в год	15.09.2018 15.03.2019
3	CCBNb27	KZP07Y10D219	22.09.2015	22.09.2025	9,00%	100	50 000	KZT	Два раза в год	21.09.2018 21.03.2019
4	CCBNb28	KZP01Y10E996	29.09.2015	29.09.2025	10,00%	100	162 464 257	KZT	Два раза в год	28.09.2018 28.03.2019
5	CCBNb29	KZP02Y15E993	03.11.2017	03.11.2032	4,00%	1 000	60 000 000	KZT	Один раз в год	02.11.2018 04.08.2018
6	CCBNb30	KZP03Y10E992	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	04.02.2019

Источник: Казахстанская фондовая биржа

## График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CCBNb25	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	-	-	-	-	-	-
2	CCBNb26	млн.тенге	-	854	854	854	854	854	854	854	854	-	-	-
3	CCBNb27	млн.тенге	-	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45
4	CCBNb28	млн.тенге	-	2 175	2 175	2 175	2 175	2 175	2 175	2 175	2 175	2 175	2 175	2 175
5	CCBNb29	млн.тенге	-	-	-	-	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400
6	CCBNb30	млн.тенге	-	-	-	-	600	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
<b>Итого</b>			<b>млн.тенге</b>	<b>1 200</b>	<b>4 230</b>	<b>4 230</b>	<b>4 230</b>	<b>7 230</b>	<b>7 830</b>	<b>6 630</b>	<b>6 630</b>	<b>6 630</b>	<b>5 776</b>	<b>5 776</b>

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед.изм.	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
1	CCBNb25	млн. тенге	600,0	-	600,0	-	-	-
2	CCBNb26	млн. тенге	-	427,1	-	427,1	-	427,1
3	CCBNb27	млн. тенге	-	0,2	-	0,2	-	0,2
4	CCBNb28	млн. тенге	-	1 087,7	-	1 087,7	-	1 087,7
5	CCBNb29	млн. тенге	-	-	2 400,0	-	-	-
6	CCBNb30	млн. тенге	-	600,0	-	600,0	-	600,0
<b>ИТОГО</b>			<b>млн.тенге</b>	<b>600,0</b>	<b>2 115,0</b>	<b>3 000,0</b>	<b>2 115,0</b>	<b>-</b>

Источник: Расчеты CS

## Данные Эмитента

№	Наименование	Ед.изм.	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018
1	Денежные средства и их эквиваленты	млн. тенге	167 722	244 899	176 457	152 685	128 211
2	Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	млн. тенге	-83 423	-27 837	-109 915	12 018	-23 233

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от основной деятельности Эмитента за последние пять кварталов наблюдается разнонаправленная динамика потоков денежных средств. На конец отчетного периода наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности вследствие увеличения в операционных активах и обязательствах. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 7 230 млн. тенге. Высокие купонные выплаты приходятся на 3 и 4 кв. 2018 г. В связи с улучшающей динамикой операционных денежных потоков и чистой прибыли, мы считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа умеренный. Отметим, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

### Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	4,00%	5,18%	4,64%	3,15%	3,44%
Процентный спред	5,00%	6,32%	5,31%	3,99%	4,41%
ROA (%) чистая прибыль	0,33%	0,85%	2,14%	0,65%	0,78%
ROE (%) чистая прибыль	4,29%	11,07%	25,31%	8,37%	9,79%
ROA (%) совокупный доход	0,47%	1,00%	2,21%	2,05%	1,40%
ROE (%) совокупный доход	6,15%	12,98%	26,04%	26,36%	17,70%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,64	0,62	0,62	0,63	0,63
Кредиты / Депозиты	0,84	0,81	0,85	0,85	0,86
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,19	0,18	0,17	0,19	0,18
Резервы / Активы, приносящие доход	0,10	0,11	0,11	0,12	0,08
Резервы / Кредиты (гросс)	0,12	0,13	0,14	0,15	0,11
Резервы / Капитал	0,95	0,96	0,88	1,28	0,89
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,83	0,83	0,81	0,81	0,80
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,08	0,08	0,10	0,08	0,08
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Козф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	1,043	1,135	1,118	0,986	0,772
Козф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	10,131	10,501	11,909	6,476	4,148
Козф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	3,590	6,240	6,174	3,635	2,638
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Козф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,087	0,089	0,104	0,084	0,079
Козф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,159	0,154	0,214	0,170	0,164

Источник: НБРК, расчеты CS

### Заключение

#### Бухгалтерский баланс

- Активы Банка на конец первого полугодия 2018 г. составили 1 410 736 млн. тенге, увеличившись на 14,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Рост активов в отчетном периоде обусловлен, преимущественно, увеличением ссуд, предоставленных клиентам и банкам, на 12,6%, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, на 87,2%, средств в Банках на 128% и прочих активов на 84,3%. При этом, денежные средства за год на конец отчетного периода демонстрируют снижение на 23,6% вследствие оттока денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности обязательства Банка на конец 2 кв. 2018 г. выросли на 15,8%, составив 1 304 607 млн. тенге. В структуре обязательств в отчетном периоде наблюдается увеличение средств клиентов и банков на 10,7%, средств и ссуд финансовых организаций на 14,8%, стоимости субординированных облигаций на 56,2% и выпущенных облигаций на 132,3% вследствие дополнительных размещений за последний год. Отметим, что на конец первого полугодия объем привлеченных средств клиентов и банков превышает в 1,2 раза выданных ссуд клиентам и банкам. И соотношение общего объема выпущенных и субординированных облигаций к кредитному портфелю составляет 12,7%.
- Капитал Банка по состоянию на конец второго полугодия 2018 г. составил 106 129 млн. тенге, увеличившись на 2,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Увеличение капитала обусловлено ростом нераспределенной прибыли на 50,4% и формированием резерва на покрытие убытков по инвестициям в размере 5 483 млн. тенге. При этом в отчетном периоде наблюдается снижение уставного капитала на 17,1% до уровня 57 809 млн. тенге вследствие выкупа Банком собственных привилегированных акций.

**Качество ссудного портфеля (по МСФО)**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец отчетного периода ссудный портфель (гросс) составил 952 801 млн. тенге, увеличившись на 8,1% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года. Объем резервов на обесценение снизился на 3,64%, составив 94 450 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто на конец отчетного периода составил 858 351 млн. тенге, увеличившись на 9,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- За год на конец отчетного периода наблюдается увеличение по кредитам, выданным физическим лицам на 9,7% (доля в структуре ссудного портфеля – 38,6%), на аренду недвижимости на 76,8% (доля – 8,5%), на транспорт и телекоммуникации на 230% (доля - 4%), а также выданных кредитов сектору по финансовым услугам в размере 49 465 млн. тенге (доля – 5,2%). При этом, значительно сократились кредиты, выданные на торговлю на 22,2%, доля которых в структуре ссудного портфеля составляет 12,6%, на энергетику на 20%, на которые приходится 4,1% ссудного портфеля и на промышленное строительство на 12,3% с долей 3% от ссудного портфеля.
- В структуре кредитов, выданных физическим лицам, за год по сравнению с аналогичным периодом наблюдается увеличение по всем видам потребительских кредитов, вероятно, за счет стимулирующих государственных программ. Так, за год на конец первого полугодия ипотечные кредиты увеличились на 10,3%, потребительские кредиты выросли на 6,8%, автокредитование и кредиты, выданные на развитие бизнеса, возросли на 14,8% и 12,4%, соответственно.

**Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)**

- Согласно данным НБРК по состоянию на 30 июня 2018 г. ссудный портфель (гросс) составил 965 708 млн. тенге, увеличившись на 12,1% по сравнению с показателем 2 кв. 2017 г. Объем резервов по данным НБРК сократился на 3,7%, составив 94 451 млн. тенге. По состоянию на конец отчетного периода наблюдается неоднозначная динамика качества ссудного портфеля Банка, в частности кредиты с просрочкой платежей на конец 2 кв. 2018 г. выросли на 3,6%, составив 173 583 млн. тенге, тогда как неработающие кредиты сократились на 2,1%, составив 71 818 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля снизилась с 19,5% до 18% в отчетном периоде, и доля неработающих кредитов сократилась с 8,5% до 7,4% в отчетном периоде.

**Отчет о прибылях и убытках**

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие 2018 г. Банк получил совокупную прибыль в размере 9 267 млн. тенге, которая увеличилась в 3 раза показателя аналогичного периода прошлого года. Увеличение чистой прибыли обусловлено, преимущественно, ростом чистого процентного дохода на 62,5%, комиссионного дохода на 5,5%, прочих доходов в 9,4 раза и совокупного дохода в 4 раза.
- Увеличение чистого процентного дохода в отчетном периоде обусловлено сокращением резервов на обесценение на 23,2%. Чистый процентный доход до вычета резервов на конец отчетного периода составил 18 119 млн. тенге, снизившись на 10,7% по сравнению со 2 кв. 2017 г. за счет роста процентного расхода на 11,7%.
- Чистый непроцентный доход за отчетный период составил 17 069 млн. тенге, увеличившись 27,4% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года за счет, в основном, увеличения прочих доходов в 9,4 раза и получения чистой прибыли по операциям с финансовыми активами и обязательствами в размере 1 313 млн. тенге против убытка в аналогичном периоде прошлого года. В структуре непроцентных доходов в отчетном периоде также наблюдается увеличение комиссионных доходов на 5,5%, сокращение чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 52,3%. Операционные доходы Банка составили 21 897 млн. тенге, увеличившись на 33,7%. Операционные расходы составили 15 240 млн. тенге, что больше на 12,3% показателя 2 кв. 2017 г.

**Финансовые коэффициенты**

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 2 кв. 2018 г. наблюдается снижение процентной маржи (до вычета провизий) с 4% (2 кв. 2017 г.) до 3,4%, и процентного спреда (без учета провизий) с 5% (2 кв. 2017 г.) до 4,4%. Согласно данным Национального Банка РК процентная маржа на конец отчетного периода составляет 4,04% и процентный спред составляет 3,3%, которые находятся ниже среднерыночных показателей по банковскому сектору (5,4% и 4,3%, соответственно).
- Показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют увеличение в результате роста чистой прибыли Банка в отчетном периоде. В частности ROA вырос с 0,33% (2 кв. 2017 г.) до 0,78% (2 кв. 2018 г.) и ROE увеличился с 4,3% (2 кв.

2017 г.) до 9,8% (2 кв. 2018 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 64% и к депозитам - 84%. Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

#### Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных и кредитных рисков низкий в связи с равномерным распределением между контрагентами выданных кредитов и привлеченных депозитов. Также считаем, что валютные риски по Эмитенту находятся на среднем уровне, так как структура выданных кредитов содержит валютные займы. На фоне положительной динамики денежных средств и чистой прибыли мы считаем, что риски ликвидности находятся на низком уровне, и, вероятность оказания влияние на возможность исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций низкая.
- Текущее финансовое положение Банка 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, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.