



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 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. и №989 от 23.11.2017 г., заключенных между АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».   |
| <b>Заключение</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>По состоянию на 01.01.2018 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 31 декабря 2017 г. Банк имел 19 филиалов в РК.</li> </ul> |
|-------------------------|--|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Кредитные рейтинги</b> | <p><b>Moody's Investors Service:</b><br/>Долгосрочный кредитный рейтинг - «B2»/прогноз «Негативный», «Ba2.kz»</p> <p><b>Standard &amp; Poor's:</b><br/>Долгосрочный кредитный рейтинг - «B»/прогноз «Стабильный», «kzBB+»</p> <p><b>Fitch Ratings:</b><br/>Долгосрочный кредитный рейтинг - «B»/прогноз «Стабильный», "BB+ (kaz)"</p> |
|---------------------------|---|

| <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>43,89%</td> </tr> <tr> <td>АО «Цеснабанк»</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>29,56%</td> </tr> <tr> <td>Прочие</td> <td>-</td> <td>26,55%</td> </tr> </tbody> </table> | Наименование акционера | Местонахождение | Доля, % | Байсеитов Б.Р. | Республика Казахстан | 43,89% | АО «Цеснабанк» | Республика Казахстан | 29,56% | Прочие | - | 26,55% |
|------------------------|--|------------------------|-----------------|---------|----------------|----------------------|--------|----------------|----------------------|--------|--------|---|--------|
| Наименование акционера | Местонахождение  | Доля, %                |                 |         |                |                      |        |                |                      |        |        |   |        |
| Байсеитов Б.Р.         | Республика Казахстан   | 43,89%                 |                 |         |                |                      |        |                |                      |        |        |   |        |
| АО «Цеснабанк»         | Республика Казахстан   | 29,56%                 |                 |         |                |                      |        |                |                      |        |        |   |        |
| Прочие                 | -  | 26,55%                 |                 |         |                |                      |        |                |                      |        |        |   |        |

*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>29 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 28 декабря 2017 года 19-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP12Y10B650 (KZ2C00000552, основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb19). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 330 000 000,00 тенге. <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> </li> <li>29 декабря 2017 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 08 января 2018 года в секторе вторичного рынка KASE открываются торги субординированными облигациями KZP02Y15E993 АО "Банк ЦентрКредит", конвертируемыми в простые акции. <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> </li> <li>29 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к административной ответственности. <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние негативное</li> </ul> </li> <li>27 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> </li> </ul> |
|------------------------------|---|

- от 22 декабря 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y15D217 (KZ2C00000594, основная площадка KASE, категория "облигации", ССBNb23) АО "Банк ЦентрКредит" за период с 27 мая по 26 ноября 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 27 ноября 2017 года не размещено 26 640 670 указанных облигаций.
- 27 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 22 декабря 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y10D210 (KZ2C00000586, основная площадка KASE, категория "облигации", ССBNb22) АО "Банк ЦентрКредит" за период с 27 мая по 26 ноября 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 27 ноября 2017 года не размещено 1 211 000 указанных облигаций.

▪ Влияние положительное
  - 25 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о решении Совета директоров о выкупе 39 249 255 привилегированных акций, конвертируемых в простые акции, по инициативе банка.

▪ Влияние положительное
  - 22 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 22 декабря 2017 года 20-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP11Y15B651 (KZ2C00000545, основная площадка KASE, категория "облигации", ССBNb18). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 217 500 000,00 тенге.

▪ Влияние положительное
  - 22 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE информацию о рейтингах банка и его ценных бумаг, подтвержденных 15 декабря 2017 года рейтинговым агентством Fitch Ratings.

▪ Влияние положительное
  - 14 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" привлекло на KASE 14 декабря 2,4 млрд тенге, разместив облигации KZP06Y07D217 (KZ2C00002996, ССBNb26) с доходностью к погашению 12,50 % годовых.

▪ Влияние положительное
  - 14 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 14 декабря 2017 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y10D210 (KZ2C00000586, основная площадка KASE, категория "облигации", ССBNb22). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 522 671 600,00 тенге.

▪ Влияние положительное
  - 14 декабря 2017 г. на KASE проводятся специализированные торги по размещению облигаций KZP06Y07D217 (KZ2C00002996, ССBNb26) АО "Банк ЦентрКредит".

▪ Влияние нейтральное
  - 13 декабря 2017 г. Облигации KZP03Y10E992 (KZ2C00004158, ССBNb30) АО "Банк ЦентрКредит" включены в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки с 13 декабря.

▪ Влияние нейтральное
  - 13 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 13 декабря 2017 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y15D217 (KZ2C00000594, основная площадка KASE, категория "облигации", ССBNb23). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 403 476 315,00 тенге.

▪ Влияние положительное
  - 12 декабря 2017 г. Решением Листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 12 декабря 2017 года в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки включены облигации KZP03Y10E992 (KZ2C00004158; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 10 лет; полугодовой купон 12,00 % годовых, 30/360) АО "Банк ЦентрКредит".

▪ Влияние положительное
  - 08 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

▪ Влияние нейтральное
  - 06 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к административной ответственности.

▪ Влияние негативное
  - 05 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" уведомило KASE о регистрации Национальным Банком Республики Казахстан 30 ноября 2017 года третьего

▪ Влияние нейтральное

- выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы банка, которым присвоен национальный идентификационный номер KZP03Y10E992.
- 04 декабря 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 04 декабря 2017 года 27-го купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0245586903 (XS0245586903, основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNe3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 482 737,87 долларов США.

▪ Влияние положительное
  - 30 ноября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о решении Совета директоров от 27 ноября 2017 г. о заключении сделки с АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит".

▪ Влияние нейтральное
  - 28 ноября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 22 ноября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y15E993 (KZ2C00004083, основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb29) АО "Банк ЦентрКредит" за период с 27 октября по 03 ноября 2017 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 04 ноября 2017 года размещено 60 000 000 указанных облигаций.

▪ Влияние положительное
  - 17 ноября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 17 ноября 2017 года 18-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP13Y15B657 (KZ2C00000560, основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb20). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 154 000 000,00 тенге.

▪ Влияние положительное
  - 14 ноября 2017 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Банк ЦентрКредит" за январь–сентябрь 2017 года.

▪ Влияние нейтральное
  - 03 ноября 2017 г. в торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) прошли специализированные торги по размещению субординированных облигаций KZP02Y15E993 (KZ2C00004083, основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb29; 1 000 тенге; 60,0 млрд тенге; 15 лет; годовой купон 4,00 % годовых, в первый год обращения выплата купона производится за 30 и 330 дней; 30/360) АО "Банк ЦентрКредит"

▪ Влияние нейтральное
  - 02 ноября 2017 г. с 27 октября по 02 ноября 2017 года в торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) проводилось первичное размещение субординированных облигаций KZP02Y15E993 АО "Банк ЦентрКредит", конвертируемых в простые акции, посредством подписки на них. Номинальный объем размещаемых облигаций – 60 000 000 000 тенге. В ходе проведения данной подписки не было подано ни одной заявки. В соответствии с пунктом 5 статьи 4 внутреннего документа KASE "Правила проведения подписки на ценные бумаги" проведение подписки признается и объявляется несостоявшимся, если покупателями не было подано ни одной заявки.

▪ Влияние негативное
  - 02 ноября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его облигациям KZP13Y15B657 на 19-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,00 % годовых.

▪ Влияние нейтральное
  - 02 ноября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его облигациям KZP11Y15B651 на 21-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,10 % годовых.

▪ Влияние нейтральное
  - 02 ноября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 01 ноября 2017 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP05Y05D213 (KZ2C00002657, основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb25). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге.

▪ Влияние положительное
  - 31 октября 2017 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 03 ноября 2017 года в торговой системе KASE состоятся

▪ Влияние нейтральное

- специализированные торги по размещению субординированных облигаций KZP02Y15E993 АО "Банк ЦентрКредит".
- 26 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 23 октября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP06Y07D217 (KZ2C00002996, основная площадка KASE, категория "облигации", ССBNb26) АО "Банк ЦентрКредит" за период с 16 марта по 15 сентября 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 16 сентября 2017 года не размещено 349 940 000 указанных облигаций. ▪ Влияние положительное
  - 26 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 23 октября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E996 (KZ2C00003424, основная площадка KASE, категория "облигации", ССBNb28) АО "Банк ЦентрКредит" за период с 29 марта по 28 сентября 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 29 сентября 2017 года не размещены 337 535 743 указанные облигации. ▪ Влияние положительное
  - 26 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 23 октября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP07Y10D219 (KZ2C00003317, основная площадка KASE, категория "облигации", ССBNb27) АО "Банк ЦентрКредит" за период с 22 марта по 21 сентября 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 22 сентября 2017 года не размещено 99 950 000 указанных облигаций. ▪ Влияние положительное
  - 26 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" уведомило KASE о решении Совета директоров о размещении субординированных облигаций KZP02Y15E993, конвертируемых в простые акции, с учетом реализации акционерами банка права преимущественной покупки. ▪ Влияние нейтральное
  - 23 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" уведомило KASE о решении Совета директоров от 18 октября 2017 года об изменениях в составе Правления. ▪ Влияние нейтральное
  - 23 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщает о том, что Постановлением Национального Банка РК № 191 от 10 октября 2017 года одобрено участие АО "Банк ЦентрКредит" (далее Банк) в Программе повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан (далее Программа). В соответствии с условиями Программы предполагается получение ресурсов от дочерней организации Национального Банка РК АО "Казахстанский фонд устойчивости" за счет выпуска субординированных облигаций Банка (с возможностью конвертирования в простые акции). Вместе с тем также Программой предусмотрена докапитализация Банка со стороны его акционеров. ▪ Влияние положительное
  - 18 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 28 сентября 2017 года. ▪ Влияние нейтральное
  - 16 октября 2017 г. Облигации KZP02Y15E993 (KZ2C00004083, ССBNb29) АО "Банк ЦентрКредит", конвертируемые в простые акции, включены в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки с 16 октября. ▪ Влияние нейтральное
  - 13 октября 2017 г. Решением Листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 13 октября 2017 года в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки включены субординированные облигации KZP02Y15E993 АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы), конвертируемые в простые акции. ▪ Влияние нейтральное
  - 11 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о регистрации Национальным Банком Республики Казахстан выпуска облигаций KZP02Y15E993, конвертируемых в простые акции банка. ▪ Влияние нейтральное

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 10 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE копии зарегистрированных изменений и дополнений в проспект выпуска его акций и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 06 октября 2017 года, заменяющего собой ранее выданное.</li> <li>▪ 10 октября 2017 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска акций АО "Банк ЦентрКредит", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 06 октября 2017 года.</li> <li>▪ 09 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о закрытии своего представительства в Украине.</li> <li>▪ 05 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2017 года.</li> <li>▪ 04 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 03 октября 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZPO7Y10D219. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 225 000,00 тенге.</li> <li>▪ 04 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 03 октября 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZPO1Y10E996. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 812 321 285,00 тенге.</li> <li>▪ 03 октября 2017 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о решениях внеочередного общего собрания его акционеров от 28 сентября 2017 года.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние положительное</li> <li>▪ Влияние положительное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> |
|---|---|

#### Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату очередного купонного вознаграждения по своим облигациям. Также Эмитент сообщил о том, что Постановлением Национального Банка РК № 191 от 10 октября 2017 года одобрено участие АО "Банк ЦентрКредит" (далее Банк) в Программе повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан (далее Программа). В соответствии с условиями Программы предполагается получение ресурсов от дочерней организации Национального Банка РК АО "Казахстанский фонд устойчивости" за счет выпуска субординированных облигаций Банка (с возможностью конвертирования в простые акции). Вместе с тем также Программой предусмотрена докапитализация Банка со стороны его акционеров.

#### Основные параметры финансовых инструментов

|  |  |
|--|--|
| Тикер:                                       | <b>CCBNb25</b>   |
| Вид облигаций:                               | Купонные облигации без обеспечения   |
| НИН:   | KZPO5Y05D213   |
| 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:

- 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:

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:

27 221 861 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 web-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:

**CCBNb27**

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

Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций

|  |  |
|--|--|
| вознаграждения:                              | 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:                         | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>  |
| Опционы:                                     | Не предусмотрены   |
| Конвертируемость:                            | Не предусмотрена   |
| Выкуп облигаций:                             | <p>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.</p> <p>В соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций в следующих случаях:</p> <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> <p>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.</p> |
| Целевое назначение:                          | Активизация деятельности Банка и его филиалов в области среднесрочного кредитования проектов реального сектора экономики страны.   |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:  
Вид облигаций:

ССВ№28  
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:                 | 162 464 257 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.<br>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 - <a href="http://www.bcc.kz">www.bcc.kz</a> , а также официальных сайтах 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> .<br>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:                             | Не предусмотрен   |
| Целевое назначение:                          | 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:                                 | ССВНЬ29  |
| Вид облигаций:                         | Купонные субординированные облигации без обеспечения |
| НИН:                                   | KZP02Y15E993   |
| ISIN:                                  | KZ2C00004083   |
| Объем выпуска:                         | 60 млрд. тенге                                       |
| Число зарегистрированных облигаций:    | 60 млн. шт.  |
| Объем программы:                       | 250 млрд. тенге                                      |
| Число облигаций в обращении:           | 60 000 000 шт.                                       |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге  |
| Валюта выпуска и обслуживания:         | KZT  |
| Купонная ставка:                       | 4,0% годовых   |
| Вид купонной ставки:                   | Фиксированная  |
| Кредитные рейтинги облигаций:          | -  |

|  |  |
|--|--|
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | Через каждые 12 (двенадцать) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения   |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360   |
| Дата начала обращения:                       | 03.11.2017 г.  |
| Дата погашения облигаций:                    | 03.11.2032 г.  |
| Досрочное погашение:                         | Держатели Облигаций не вправе предъявлять требование о досрочном выкупе (отзыве/исполнении) Облигаций. Эмитент не принимает ограничения (ковенанты) к данному выпуску Облигаций, дающие право держателям Облигаций в случае их нарушения побудить Эмитента к обратному выкупу Облигаций.   |
| Опционы:                                     | Не предусмотрены   |
| Конвертируемость:                            | Конвертируются в простые акции.  |
| Выкуп облигаций:                             | 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:<br>а) данное действие не приведет к снижению значений коэффициентов достаточности капитала Эмитента ниже значений, установленных НБ РК (далее Уполномоченный орган);<br>б) наличие положительного заключения Уполномоченного органа на досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Эмитентом;<br>в) предоставление в качестве замены капитала такого же или лучшего качества;<br>г) улучшение капитализации Эмитента выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного выкупа (отзыва/исполнения) Облигаций.<br>По решению СД Эмитент вправе выкупать (отзывать/исполнять) облигаций на организованном и неорганизованном рынках. Цена выкупа (отзыва/исполнения) Облигаций определяется:<br>а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;<br>б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.<br>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 ( <a href="http://www.bcc.kz">www.bcc.kz</a> ), и Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ), Депозитария финансовой отчетности ( <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> ) 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.<br>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

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

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 ковенантов 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) – НИН 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 (ковенанты) 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 (ковенанты) 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 № 22-2-3/176 от 08.01.2018 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.   |
| Ковенанты  | Получено письмо от Эмитента № 22-2-3/176 от 08.01.2018 г.   | Соблюдены   |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения              | Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 02 ноября 2017 г.                            | Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 26.04.2017 г. - 26.10.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 26.04.2018 г.- 15.05.2018 г. |
| Финансовый анализ  | Аудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Проведен анализ финансовой отчетности за 2017 г.  |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.  | -   |

## ССBNb26 – необеспеченные купонные облигации KZP06Y07D217

|  | <b>Действия ПДО</b>   | <b>Результат действий</b>  |
|--|---|--|
| Целевое использование денежных средств                         | Получено письмо № 22-2-3/176 от 08.01.2018 г.   | Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.   |
| Размещение/Выкуп облигаций                                     | Купонные облигации на дату отчета размещены в количестве 27 221 861 штук.   | 14 декабря 2017 г. было осуществлено дополнительное размещение 27 161 861 шт. облигаций.   |
| Ковенанты  | Получено письмо от Эмитента № 22-2-3/176 от 08.01.2018 г.   | Соблюдены  |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения              | Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 25 сентября 2017 г.                          | Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 15.03.2017 г. - 15.09.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 16.03.2018 г. - 04.04.2018 г. |
| Финансовый анализ  | Аудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Проведен анализ финансовой отчетности за 2017 г.   |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.  | -  |

## ССBNb27 – необеспеченные купонные облигации KZP07Y10D219

|  | <b>Действия ПДО</b>   | <b>Результат действий</b>  |
|--|---|--|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо № 22-2-3/176 от 08.01.2018 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 от Эмитента № 22-2-3/176 от 08.01.2018 г.             | Соблюдены  |

|  |   |  |
|--|---|--|
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения              | Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 04 октября 2017 г.                           | Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 22.03.2017 г. - 21.09.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 22.03.2018 г. - 10.04.2018 г. |
| Финансовый анализ  | Аудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Проведен анализ финансовой отчетности за 2017 г.   |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.  | -  |

#### CCBNb28 – необеспеченные субординированные купонные облигации KZP01Y10E996

|  | Действия ПДО  | Результат действий   |
|--|---|--|
| Целевое использование денежных средств                         | Получено письмо № 22-2-3/176 от 08.01.2018 г.   | Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.   |
| Размещение/Выкуп облигаций                                     | Купонные облигации на дату отчета размещены в количестве 162 464 257 штук.  | В отчетном периоде не производилось размещение/выкуп облигаций.  |
| Ковенанты  | По данному выпуску не предусмотрены ковенанты.  | -  |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения              | Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 04 октября 2017 г.                           | Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 29.03.2017 г. - 28.09.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 29.03.2018 г. - 17.04.2018 г. |
| Финансовый анализ  | Аудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Проведен анализ финансовой отчетности за 2017 г.   |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.  | -  |

#### CCBNb29 – необеспеченные субординированные купонные облигации KZP02Y15E993

|  | Действия ПДО  | Результат действий   |
|--|---|--|
| Целевое использование денежных средств                         | Получено письмо № 22-2-3/176 от 08.01.2018 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.   | 3 ноября 2017 г. были проведены спецторги по размещению облигаций.                             |
| Ковенанты  | Получено письмо от Эмитента № 22-2-3/176 от 08.01.2018 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  | Аудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Проведен анализ финансовой отчетности за 2017 г.   |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.  | -  |

## Анализ финансовой отчетности

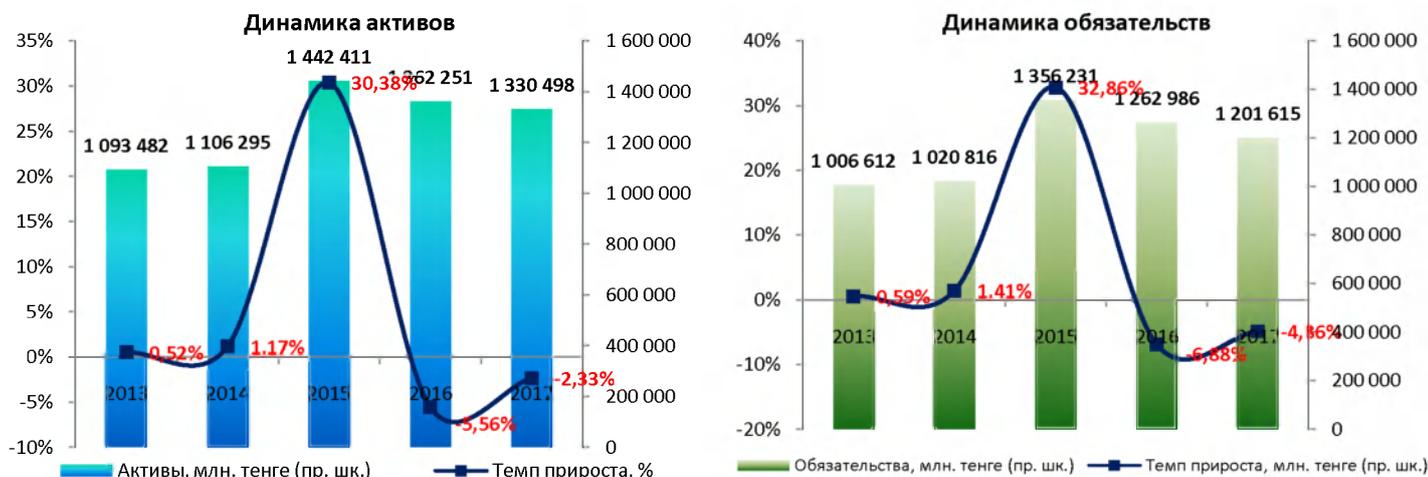
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

| Активы  | 2013             | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | Изм. за год, % |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты  | 141 511          | 112 628          | 242 123          | 246 044          | 176 457          | -31,81%        |
| Обязательные резервы  | 16 645           | 17 321           | 15 951           | 12 743           | 11 599           | -              |
| Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток  | 27 253           | 24 297           | 103 750          | 54 492           | 33 592           | -38,35%        |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 53 931           | 53 576           | 96 680           | 106 139          | 150 135          | 41,45%         |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | 15 846           | 9 644            | 6 610            | 34 191           | -                | -100,00%       |
| Средства в Банках   | 3 994            | 8 348            | 10 173           | 6 834            | 13 140           | 92,27%         |
| Ссуды, предоставленные клиентам и банкам  | 783 895          | 829 402          | 891 980          | 818 742          | 831 251          | 1,53%          |
| Активы по текущему КПН  | 1 436            | 1 181            | 148              | 71               | 712              | 902,82%        |
| Активы по отложенному налогу на прибыль   | 1 132            | -                | -                | -                | -                | -              |
| Прочие активы   | 22 685           | 17 738           | 29 048           | 44 045           | 72 792           | 65,27%         |
| Основные средства и нематериальные активы   | 25 154           | 32 160           | 33 370           | 38 950           | 40 820           | 4,80%          |
| Активы, предназначенные для продажи   | -                | -                | 12 578           | -                | -                | -              |
| <b>Итого активы</b>   | <b>1 093 482</b> | <b>1 106 295</b> | <b>1 442 411</b> | <b>1 362 251</b> | <b>1 330 498</b> | <b>-2,33%</b>  |
| <b>Обязательства и капитал</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |                |
| <b>Обязательства</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |                |
| Средства и ссуды банков и финансовых организаций  | 89 436           | 117 880          | 181 548          | 109 649          | 98 791           | -9,90%         |
| Средства клиентов и банков  | 806 553          | 808 296          | 1 060 078        | 1 053 902        | 976 952          | -7,30%         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 49 045           | 30 862           | 26 595           | 24 809           | 17 328           | -30,15%        |
| Обязательства по отложенному налогу на прибыль  | -                | 236              | 768              | 2 381            | 9 580            | 302,35%        |
| Прочие обязательства  | 8 544            | 9 530            | 17 324           | 9 685            | 14 311           | 47,76%         |
| Субординированные облигации   | 53 034           | 54 012           | 62 181           | 53 333           | 75 454           | 41,48%         |
| Обязательства для продажи   | -                | -                | 7 737            | -                | -                | -              |
| Финансовые инструменты, оценив. по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | -                | -                | -                | 9 227            | 9 199            | -0,30%         |
| <b>Итого обязательства</b>  | <b>1 006 612</b> | <b>1 020 816</b> | <b>1 356 231</b> | <b>1 262 986</b> | <b>1 201 615</b> | <b>-4,86%</b>  |
| <b>Капитал</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |                |
| Уставный капитал  | 69 826           | 69 791           | 69 741           | 69 789           | 69 569           | -0,32%         |
| Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи   | -258             | -1 238           | -2 742           | -1 939           | -1 101           | -43,22%        |
| Фонд курсовой разницы   | -325             | -652             | -250             | -                | -                | -              |
| Нераспределенная прибыль  | 16 077           | 17 162           | 19 078           | 26 387           | 55 575           | 110,62%        |
| Специальный резерв  | -                | -                | -                | 4 625            | 4 444            | -3,91%         |
| Неконтрольные доли владения   | 1 550            | 416              | 353              | 403              | 396              | -1,74%         |
| <b>Итого капитал</b>  | <b>86 870</b>    | <b>85 479</b>    | <b>86 180</b>    | <b>99 265</b>    | <b>128 883</b>   | <b>29,84%</b>  |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>  | <b>1 093 482</b> | <b>1 106 295</b> | <b>1 442 411</b> | <b>1 362 251</b> | <b>1 330 498</b> | <b>-2,33%</b>  |

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением





Источник: Данные Компании

### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

|   | 2013          | 2014          | 2015          | 2016          | 2017          | Изм. за год, % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Процентные доходы   | 85 269        | 90 606        | 97 604        | 94 543        | 109 938       | 16,28%         |
| Процентные расходы  | -49 610       | -45 670       | -52 518       | -68 224       | -62 438       | -8,48%         |
| <b>Чистый процентный доход до формирования резервов</b>   | <b>35 659</b> | <b>44 936</b> | <b>45 086</b> | <b>26 319</b> | <b>47 500</b> | <b>80,48%</b>  |
| Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты   | -27 779       | -42 140       | -30 314       | -10 603       | -43 743       | 312,55%        |
| <b>Чистый процентный доход</b>  | <b>7 880</b>  | <b>2 796</b>  | <b>14 772</b> | <b>15 716</b> | <b>3 757</b>  | <b>-76,09%</b> |
| Комиссионные доходы   | 22 524        | 21 778        | 20 821        | 20 649        | 21 698        | 5,08%          |
| Комиссионные расходы  | -1 886        | -1 815        | -2 174        | -2 329        | -2 797        | 20,09%         |
| Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финн. активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 13            | 126           | 77 645        | -2 212        | -2 447        | 10,62%         |
| Чистая реализованная прибыль/(убыток) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи   | -3            | 60            | -167          | 1 046         | 1 226         | 17,21%         |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой   | 4 491         | 6 045         | -77 275       | 6 400         | 7 754         | 21,16%         |
| Восстановление/(формирование) резервов под обес. по прочим операциям  | -1 256        | 47            | 2 065         | 476           | -227          | -147,69%       |
| Прочие доходы/(расходы)   | -123          | 134           | 278           | -3 721        | 412           | -111,07%       |
| Доход от признания дисконта по выпущенным суборд. облигациям  | -             | -             | -             | -             | 34 993        | -              |
| <b>Чистые непроцентные доходы</b>   | <b>23 760</b> | <b>26 375</b> | <b>21 193</b> | <b>20 309</b> | <b>60 612</b> | <b>198,45%</b> |
| Операционные доходы   | 31 640        | 29 171        | 35 965        | 36 025        | 64 369        | 78,68%         |
| Операционные расходы  | -29 345       | -24 835       | -28 090       | -30 732       | -28 299       | -7,92%         |
| <b>Прибыль до расходов по КПН</b>   | <b>2 295</b>  | <b>4 336</b>  | <b>7 875</b>  | <b>5 293</b>  | <b>36 070</b> | <b>581,47%</b> |
| Расходы по КПН  | -1 982        | -1 777        | -1 834        | -1 900        | -7 199        | 278,89%        |
| Убыток от прекращенной деятельности   | -             | -1 592        | -4 100        | 1 968         | -             | -100,00%       |
| <b>Чистая прибыль</b>   | <b>313</b>    | <b>967</b>    | <b>1 941</b>  | <b>5 361</b>  | <b>28 871</b> | <b>438,54%</b> |
| Прочий совокупный доход (убыток)  | -589          | -1 307        | -1 102        | 5 678         | 838           | -85,24%        |
| <b>Итого совокупного дохода за год</b>  | <b>-276</b>   | <b>-340</b>   | <b>839</b>    | <b>11 039</b> | <b>29 709</b> | <b>169,13%</b> |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

|  | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017            |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Операционная деятельность (ОД)</b>  |                |                |                |                |                 |
| Проценты полученные  | 64 819         | 91 712         | 91 233         | 85 366         | 92 235          |
| Проценты уплаченные  | -48 899        | -49 230        | -51 393        | -68 838        | -63 573         |
| Комиссии полученные  | 20 099         | 22 470         | 21 456         | 20 496         | 21 698          |
| Комиссии уплаченные  | -1 738         | -1 901         | -2 111         | -1 881         | -1 916          |
| Прочие доходы/(расходы) полученные (уплаченные)                                      | -49            | 204            | 980            | -4 123         | 412             |
| Операционные расходы уплаченные  | -24 570        | -25 229        | -31 268        | -30 232        | -26 990         |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой                                    | -              | -              | -              | 10 029         | 4 565           |
| <b>Приток денежных средств от ОД до изм. в операционных активах и обязательствах</b> | <b>9 662</b>   | <b>38 026</b>  | <b>28 897</b>  | <b>10 817</b>  | <b>26 431</b>   |
| Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах и обязательствах               | -14 218        | -66 053        | 21 710         | 48 741         | -135 705        |
| <b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>                       | <b>-4 556</b>  | <b>-28 027</b> | <b>50 607</b>  | <b>59 558</b>  | <b>-109 274</b> |
| Подходный налог уплаченный   | -366           | -178           | -269           | -1 366         | -641            |
| <b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>                                | <b>-4 922</b>  | <b>-28 205</b> | <b>50 338</b>  | <b>58 192</b>  | <b>-109 915</b> |
| <b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>  |                |                |                |                |                 |
| Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи                   | 27 211         | 22 806         | 20 970         | 395 946        | 730 083         |
| Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи                             | -23 797        | -23 206        | -42 646        | -405 295       | -747 223        |
| Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения                       | 14 105         | 5 282          | 7 184          | 6 490          | 11 773          |
| Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения                                   | -3 682         | -              | -1 898         | -34 830        | -1 590          |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов                               | -5 660         | -1 928         | -3 109         | -1 470         | -4 405          |
| Поступления от продажи основных средств  | 235            | 119            | 787            | 66             | 275             |
| Чистый отток денежных средств от продажи ООО "Банк БЦК Москва"                       | -              | -              | -              | -4 676         | -               |
| <b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>                                | <b>8 412</b>   | <b>3 073</b>   | <b>-18 712</b> | <b>-43 769</b> | <b>-11 087</b>  |
| <b>Финансовая деятельность (ФД)</b>  |                |                |                |                |                 |
| (Выкуп)/поступления от продажи выкупленных собственных акций                         | 28             | -35            | -50            | 48             | -220            |
| Дивиденды дочерних организаций   | -              | -351           | -              | -              | -               |
| Выкуп акций неконтролирующей доли  | -              | -722           | -88            | -              | -               |
| Погашение выпущенных долговых ценных бумаг   | -18 910        | -41 953        | -6 500         | -2 062         | -10 000         |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг                                      | 2 447          | 25 000         | 11             | -              | 2 569           |
| Поступления/(Погашение)от субординированных облигаций                                | 18 305         | 910            | 9 246          | -9 000         | 57 000          |
| <b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД</b>                                | <b>1 870</b>   | <b>-17 151</b> | <b>2 619</b>   | <b>-11 014</b> | <b>49 349</b>   |
| Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам          | 2 097          | 13 400         | 95 250         | -2 696         | 922             |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                          | <b>7 457</b>   | <b>-28 883</b> | <b>129 495</b> | <b>713</b>     | <b>-70 731</b>  |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода                                 | 134 054        | 141 511        | 112 628        | 258 074        | 258 787         |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>                           | <b>141 511</b> | <b>112 628</b> | <b>242 123</b> | <b>258 787</b> | <b>188 056</b>  |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

## Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

| Структура ссудного портфеля, млн. тенге                                     | 2013            | 2014            | 2015             | 2016           | 2017            | Изм. за год, % |
|---|-----------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Ссуды, предоставленные клиентам   | 898 987         | 913 729         | 974 136          | 847 945        | 890 230         | 4,99%          |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду                                       | 5 616           | 4 841           | 4 186            | 4 186          | 4 156           | -0,72%         |
| Начисление вознаграждения   | 68 263          | 53 361          | 61 119           | 37 078         | 36 270          | -2,18%         |
| <b>Итого ссуд до вычета резервов</b>  | <b>972 866</b>  | <b>971 931</b>  | <b>1 039 441</b> | <b>889 209</b> | <b>930 656</b>  | <b>4,66%</b>   |
| Резервы на обесценение  | -197 214        | -148 995        | -151 326         | -93 454        | -113 851        | 21,83%         |
| <b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>                                | <b>775 652</b>  | <b>822 936</b>  | <b>888 115</b>   | <b>795 755</b> | <b>816 805</b>  | <b>2,65%</b>   |
| Ссуды, предоставленные банкам   | 7 911           | 4 680           | 897              | 644            | 3               | -99,53%        |
| Начисление вознаграждения   | 19              | 18              | 19               | 21             | -               | -100,00%       |
| <b>Итого ссуд до вычета резервов</b>  | <b>7 930</b>    | <b>4 698</b>    | <b>916</b>       | <b>665</b>     | <b>3</b>        | <b>-99,55%</b> |
| Резервы на обесценение  | -14             | -41             | -                | -13            | -               | -100,00%       |
| <b>Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям</b> | <b>7 916</b>    | <b>4 657</b>    | <b>916</b>       | <b>652</b>     | <b>3</b>        | <b>-99,54%</b> |
| Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО                        | 327             | 1 809           | 2 949            | 22 335         | 14 443          | -35,33%        |
| <b>Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам</b>                       | <b>783 895</b>  | <b>829 402</b>  | <b>891 980</b>   | <b>818 742</b> | <b>831 251</b>  | <b>1,53%</b>   |
| <b>Итого резервы на обесценение</b>   | <b>-197 228</b> | <b>-149 036</b> | <b>-151 326</b>  | <b>-93 467</b> | <b>-113 851</b> | <b>21,81%</b>  |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

| Структура кредитов, выданных физическим лицам | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | Изм. за год, % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ипотечное кредитование                        | 167 174        | 164 991        | 167 721        | 146 212        | 146 468        | 0,18%          |
| Потребительские кредиты                       | 113 981        | 120 755        | 130 723        | 110 026        | 113 905        | 3,53%          |
| Развитие бизнеса                              | 69 756         | 79 259         | 92 091         | 76 612         | 84 533         | 10,34%         |
| Автокредитование                              | 7 811          | 6 483          | 5 889          | 6 179          | 5 070          | -17,95%        |
| <b>Итого</b>                                  | <b>358 722</b> | <b>371 488</b> | <b>396 424</b> | <b>339 029</b> | <b>349 976</b> | <b>3,23%</b>   |

|   |                |                |                |                |                |              |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Резервы на обесценение                              | -43 441        | -19 264        | -25 637        | -13 308        | -15 917        | 19,60%       |
| <b>Итого ссуд, предоставленных физическим лицам</b> | <b>315 281</b> | <b>352 224</b> | <b>370 787</b> | <b>325 721</b> | <b>334 059</b> | <b>2,56%</b> |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

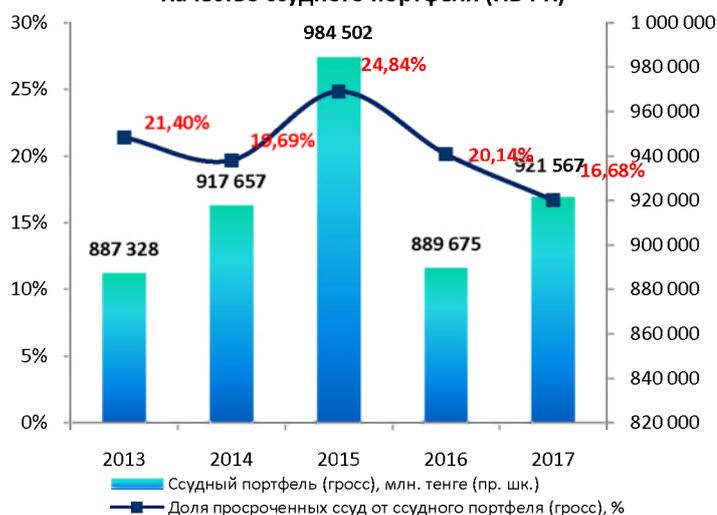
### Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

|  | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | Изм. за год, % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ссудный портфель (гросс)                         | 887 328        | 917 657        | 984 502        | 889 675        | 921 567        | 3,6%           |
| Кредиты с просрочкой платежей                    | 189 911        | 180 660        | 244 535        | 179 198        | 153 742        | -14,2%         |
| Доля, %  | 21,40%         | 19,69%         | 24,84%         | 20,14%         | 16,68%         |                |
| Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней      | 145 043        | 110 443        | 139 980        | 79 387         | 72 936         | -8,1%          |
| Доля, %  | 16,35%         | 12,04%         | 14,22%         | 8,92%          | 7,91%          |                |
| <b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b> | <b>697 417</b> | <b>736 997</b> | <b>739 967</b> | <b>710 477</b> | <b>767 825</b> | <b>8,1%</b>    |
| Резерв под обесценение                           | 193 667        | 145 916        | 151 326        | 93 468         | 113 181        | 21,1%          |
| Доля, %  | 21,83%         | 15,90%         | 15,37%         | 10,51%         | 12,28%         |                |
| <b>Ссудный портфель (нетто)</b>                  | <b>693 661</b> | <b>771 741</b> | <b>833 176</b> | <b>796 207</b> | <b>808 386</b> | <b>1,5%</b>    |

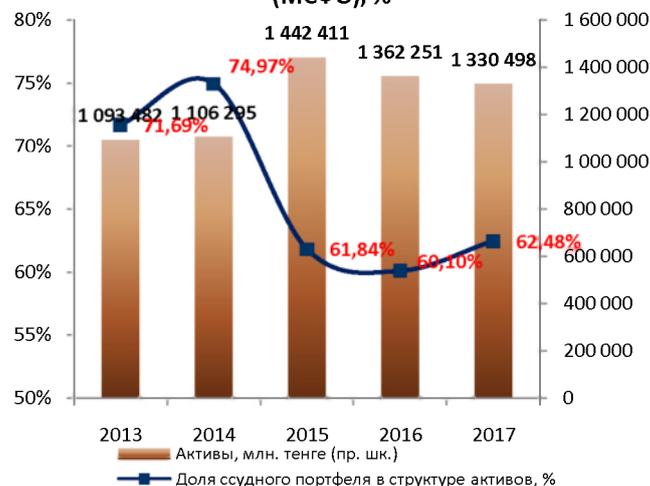
Источник: НБРК

### Качество ссудного портфеля (НБРК)



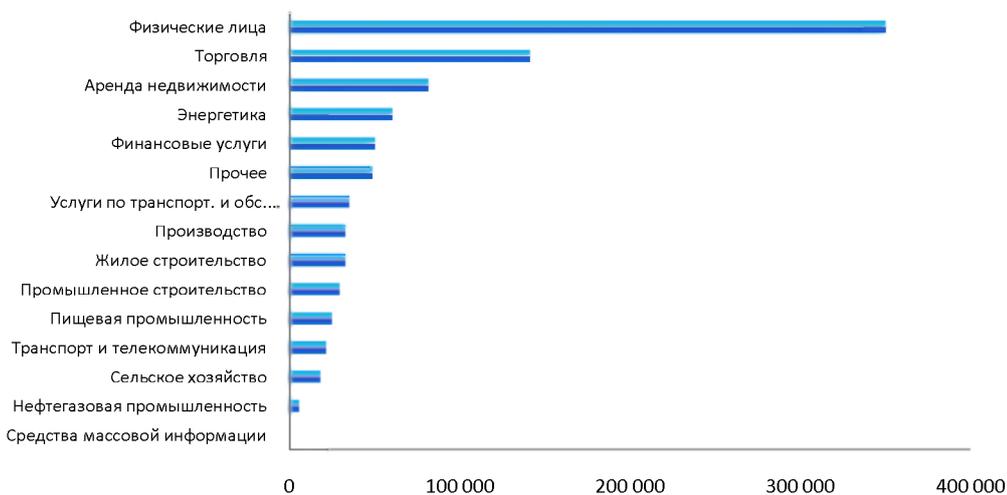
Источник: данные Банка, CS

### Доля ссудного портфеля в структуре активов (МСФО), %



Источник: данные Банка, CS

### Кредиты по отраслям по состоянию на 31.12.2017 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 | ССВНб25      | KZP05Y05D213 | 26.04.2014     | 26.04.2019    | 8,00%         | 100     | 150 000 000            | KZT    | Два раза в год        | 25.10.2018<br>24.04.2019        |

|   |        |              |            |            |        |       |             |     |                |                          |
|---|--------|--------------|------------|------------|--------|-------|-------------|-----|----------------|--------------------------|
| 2 | ССВ№26 | KZP06Y07D217 | 16.03.2015 | 16.03.2022 | 8,50%  | 100   | 91 570 361  | KZT | Два раза в год | 15.09.2018<br>15.03.2019 |
| 3 | ССВ№27 | KZP07Y10D219 | 22.09.2015 | 22.09.2025 | 9,00%  | 100   | 50 000      | KZT | Два раза в год | 21.09.2018<br>21.03.2019 |
| 4 | ССВ№28 | KZP01Y10E996 | 29.09.2015 | 29.09.2025 | 10,00% | 100   | 162 464 257 | KZT | Два раза в год | 28.09.2018<br>28.03.2019 |
| 5 | ССВ№29 | KZP02Y15E993 | 03.11.2017 | 03.11.2032 | 4,00%  | 1 000 | 60 000 000  | KZT | Один раз в год | 02.11.2018               |

Источник: Казахстанская фондовая биржа

#### График купонных выплат

| №            | Наименование | Ед.изм.   | 2014Ф        | 2015Ф        | 2016Ф        | 2017Ф        | 2018Ф        | 2019П        | 2020П        | 2021П        | 2022П        | 2023П        | 2024П        | 2025П        |
|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1            | ССВ№25       | млн.тенге | 1 200        | 1 200        | 1 200        | 1 200        | 1 200        | 1 200        | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 2            | ССВ№26       | млн.тенге | -            | 778          | 778          | 778          | 778          | 778          | 778          | 778          | 778          | -            | -            | -            |
| 3            | ССВ№27       | 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            | ССВ№28       | млн.тенге | -            | 1 625        | 1 625        | 1 625        | 1 625        | 1 625        | 1 625        | 1 625        | 1 625        | 1 625        | 1 625        | 1 625        |
| 5            | ССВ№29       | млн.тенге | -            | -            | -            | -            | 2 400        | 2 400        | 2 400        | 2 400        | 2 400        | 2 400        | 2 400        | 2 400        |
| <b>Итого</b> |              |           | <b>1 200</b> | <b>3 603</b> | <b>3 603</b> | <b>3 603</b> | <b>6 003</b> | <b>6 003</b> | <b>4 803</b> | <b>4 803</b> | <b>4 803</b> | <b>4 025</b> | <b>4 025</b> | <b>4 025</b> |

Источник: Расчеты CS

#### Данные Эмитента

| Наименование  | Ед.изм.    | 2 011    | 2 012   | 2 013   | 2 014   | 2 015   | 2 016   | 2 017    |
|---|------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД      | млн. тенге | -159 913 | 42 948  | -4 922  | -28 205 | 50 338  | 58 192  | -109 915 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | млн. тенге | 148 771  | 134 054 | 141 511 | 112 628 | 242 123 | 258 787 | 188 056  |

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от основной деятельности Эмитента за последние пять лет наблюдается разнонаправленная динамика потоков денежных средств. На конец отчетного года наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности вследствие увеличения в операционных активах и обязательствах. При этом положительный результат денежных средств на конец отчетного периода обусловлен, преимущественно, притоком от финансовой деятельности вследствие привлечения денежных средств на рынке капитала. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 6 003 млн. тенге. Таким образом, считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев присутствует риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа в связи с оттоком денежных средств от операционной деятельности. Однако на фоне положительной динамики чистой прибыли и денежных средств, считаем что риск просрочки низкий. Отметим, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

#### Финансовые коэффициенты

| Финансовые коэффициенты   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Качество активов (МСФО)</b>                                    |        |        |        |        |        |
| Кредиты / Активы  | 0,72   | 0,75   | 0,62   | 0,60   | 0,62   |
| Кредиты / Депозиты  | 0,97   | 1,03   | 0,84   | 0,78   | 0,85   |
| Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)                   | 0,21   | 0,20   | 0,25   | 0,20   | 0,17   |
| Резервы / Активы, приносящие доход                                | 0,22   | 0,16   | 0,14   | 0,09   | 0,11   |
| Резервы / Кредиты (гросс)   | 0,25   | 0,18   | 0,17   | 0,11   | 0,14   |
| Резервы / Капитал   | 2,27   | 1,74   | 1,76   | 0,94   | 0,88   |
| <b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>                   |        |        |        |        |        |
| Депозиты / Обязательства  | 0,80   | 0,79   | 0,78   | 0,83   | 0,81   |
| <b>Достаточность капитала</b>                                     |        |        |        |        |        |
| Капитал / Активы  | 0,08   | 0,08   | 0,06   | 0,07   | 0,10   |
| <b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>                            |        |        |        |        |        |
| Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3                    | 0,456  | 0,843  | 1,051  | 0,956  | 1,118  |
| Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0               | 3,766  | 7,166  | 11,216 | 19,816 | 11,909 |
| Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9                  | 3,619  | 4,600  | 5,018  | 7,489  | 6,174  |
| <b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>                 |        |        |        |        |        |
| Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05 | 0,085  | 0,091  | 0,102  | 0,116  | 0,104  |
| Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1    | 0,142  | 0,141  | 0,150  | 0,157  | 0,214  |
| <b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>                           |        |        |        |        |        |
| Процентная маржа  | 0,89%  | 0,30%  | 1,33%  | 1,54%  | 0,37%  |
| Процентный спред  | 4,67%  | 5,28%  | 4,85%  | 3,77%  | 5,35%  |
| ROA (%) чистая прибыль  | 0,03%  | 0,09%  | 0,13%  | 0,39%  | 2,17%  |
| ROE (%) чистая прибыль  | 0,36%  | 1,13%  | 2,25%  | 5,40%  | 22,40% |
| ROA (%) совокупный доход  | -0,03% | -0,03% | 0,06%  | 0,81%  | 2,23%  |
| ROE (%) совокупный доход  | -0,32% | -0,40% | 0,97%  | 11,12% | 23,05% |

Источник: НБРК, расчеты CS

## Заключение

## Бухгалтерский баланс

- Активы Банка на конец 2017 г. составили 1 330 498 млн. тенге, сократившись на 2,3% по сравнению с показателем прошлого года. В структуре активов в отчетном периоде за год наблюдается сокращение денежных средств и их эквивалентов на 28,3%, обязательных резервов на 9% и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 38,4%. Согласно аудиторской финансовой отчетности на конец 2017 г. объем денежных средств в НБРК (счета типа «ностро») составил 127 720 млн. тенге, которые превышают 10% капитала, и свидетельствуют о высокой концентрации. При этом, ссуды, предоставленные клиентам и банкам увеличились на 1,5% и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи выросли на 41,% по сравнению с прошлым годом.
- Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2017 г. обязательства Банка снизились на 4,9% по сравнению с показателем прошлого года, составив 1 201 615 млн. тенге. Сокращение обязательств в отчетном периоде обусловлено уменьшением средств клиентов и банков на 7,3%, средств и ссуд банков и финансовых организаций на 9,9% и стоимости выпущенных ценных бумаг на 30,2%. Снижение обязательств частично был нивелирован ростом стоимости выпущенных субординированных облигаций на 41,5% и прочих обязательств на 47,8%.
- Капитал Банка по состоянию на конец 2017 г. увеличился на 29,8% по сравнению с прошлым годом, составив 128 883 млн. тенге. Увеличение капитала обусловлено ростом нераспределенной прибыли на 110,6% и сокращением фонда переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи на 43,2%.

**Качество ссудного портфеля (по МСФО)**

- Согласно данным аудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 г. ссудный портфель (гросс) составил 930 656 млн. тенге, увеличившись на 4,7% по сравнению с прошлым годом. Объем резервов на обесценение увеличился на 23,8%, составив 113 851 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто на конец отчетного периода составил 831 251 млн. тенге, увеличившись на 1,5% по сравнению с показателем прошлого года.
- За 2017 год наблюдается увеличение по кредитам, выданным физическим лицам на 3% (доля в структуре ссудного портфеля – 37,6%), на аренду недвижимости на 41% (доля – 8,8%), на энергетику на 20% (доля – 6,5%) и на финансовые услуги на 64% (доля – 5,4%). При этом, значительно сократились кредиты, выданные на торговлю на 5%, доля которых в структуре ссудного портфеля составляет 15,2%, на производство на 18%, на которые приходится 3,5% ссудного портфеля и на промышленное строительство на 12% с долей 3,2% от ссудного портфеля.
- В структуре кредитов, выданных физическим лицам, за отчетный год наблюдается увеличение ипотечных кредитов на 0,2% за счет, вероятно, активизации государственной программы Нурлы жер, потребительских кредитов на 3,5% и кредитов, выданных на развитие бизнеса на 10,3% по сравнению с прошлым годом, что свидетельствует об оживлении потребительского рынка на фоне некоторой стабилизации курса национальной валюты.

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

- Согласно данным НБРК по состоянию на 31 декабря 2017 г. ссудный портфель (гросс) составил 921 567 млн. тенге, увеличившись на 3,6% по сравнению с показателем 2016 г. Объем резервов по данным НБРК увеличился на 21,1%, составив 113 181 млн. тенге. По состоянию на конец отчетного периода наблюдается улучшение качества ссудного портфеля Банка, в частности кредиты с просрочкой платежей на конец 2017 г. сократились на 14,2%, составив 153 742 млн. тенге по сравнению с 2016 г. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля сократилась с 20,1% (2016 г.) до 16,7% в отчетном периоде. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год сократились на 8%, составив 72 936 млн. тенге. Доля неработающих кредитов сократилась с 8,9% до 7,9% в отчетном периоде.

**Отчет о прибылях и убытках**

- Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2017 г. Банк получил чистую прибыль в размере 29 709 млн. тенге, которая увеличилась на 169,1% показателя прошлого года. Увеличение чистой прибыли обусловлено, преимущественно, ростом комиссионного дохода на 5,1% и признанием дохода от дисконта по выпущенным субординированным облигациям в размере 34 993 млн. тенге.
- Чистый процентный доход до вычета резервов на конец 2017 г. составил 47 500 млн. тенге, увеличившись на 80,5% по сравнению с прошлым годом за счет роста процентного дохода на 16,3% и сокращения процентного расхода на 8,5%. При этом, наблюдается значительное увеличение

резервов на обесценение на 312,6% 43 743 млн. тенге по сравнению с прошлым годом за счет увеличения резервов по корпоративным займам и потребительским займам. В итоге чистый процентный расход после вычета резервов сократился на 76,1%, составив 3 757 млн. тенге.

- Чистый непроцентный доход за отчетный период составил 60 612 млн. тенге, увеличившись 198,5% по сравнению с показателем прошлого года за счет, в основном, признания дохода от дисконта по субординированным облигациям в размере 34 993 млн. тенге, увеличения комиссионных доходов на 5,1% и чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 21,2%. В течение 2017 г. Эмитент погасил субординированные облигации с плавающей ставкой и с номинальной стоимостью 3 000 млн. тенге. Кроме того Эмитент принял участие в государственной программе повышения финансовой устойчивости банковского сектора, инициированной НБРК, в рамках которой Эмитент выпустил и разместил субординированные облигации на сумму 60 000 млн. тенге сроком обращения 15 лет и ставкой купона 4% годовых. Результат дисконтирования облигаций при использовании рыночной ставки 13%, который был признан в виде дохода в отчете о прибылях и убытках составил 34 993 млн. тенге.
- Операционные доходы Банка составили 64 369 млн. тенге, увеличившись на 78,7%. Операционные расходы составили 28 299 млн. тенге, сократившись на 7,9% по сравнению с 2016 г. Прочий совокупный доход составил 838 млн. тенге, сократившись на 85,2% по сравнению с показателем прошлого года.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 2017 г. наблюдается снижение процентной маржи (до вычета провизий) с 1,5% (2016 г.) до 0,4%, а процентный спрэд увеличился (без учета провизий) с 3,8% (2016 г.) до 5,4%.
- 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 0,39% (2016 г.) до 2,17% (2017 г.) и ROE увеличился с 5,4% (2016 г.) до 22,4% (2017 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 62% и к депозитам - 85%. 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 оттока денежных средств от операционной деятельности в отчетном периоде, положительной динамики денежных средств за последние пять лет и положительной динамики чистой прибыли за последние три года мы считаем, что риски ликвидности присутствуют, однако находятся на низком уровне, и, вероятность оказания влияния 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.