



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2018 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 01.04.2018 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> Долгосрочный кредитный рейтинг - «B2»/прогноз «Негативный», «Ba2.kz»</p> <p><b>Standard &amp; Poor's:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «B»/прогноз «Стабильный», «kzBB+»</p> <p><b>Fitch Ratings:</b> 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>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 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что 27 апреля 2018 года состоится годовое общее собрание акционеров АО "Банк ЦентрКредит". <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul> </li> <li>19 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 13 марта 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y10E992 АО "Банк ЦентрКредит" за период с 05 по 15 февраля 2018 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 16 февраля 2018 года размещено 100 000 000 указанных облигаций. <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> </li> <li>15 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о сделке купли-продажи пакета простых акций KZ1C36280010 (KZ0007786572, CCBN), принадлежавшего АО "Цеснабанк", и завершении процедуры выкупа привилегированных акций, конвертируемых в простые акции банка. Весь пакет простых акций банка, принадлежавший АО "Цеснабанк" с долей 29,56% от общего количества <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> </li> </ul>
------------------------------	--

- размещенных банком простых акций, был продан крупным участникам АО "Банк ЦентрКредит" Байсеитову Бахытбеку Рымбековичу, Ли Владиславу Сединовичу и группе физических лиц (миноритарные акционеры).
- 15 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило об изменении состава его акционеров, владеющих десятью и более процентами акций банка. ▪ Влияние нейтральное
  - 14 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о решении Совета директоров об увеличении уставного капитала ТОО "ВСС-ОУСА". ▪ Влияние нейтральное
  - 07 марта 2018 г. Ставка вознаграждения на 18-й купонный период по облигациям KZP02Y10D210 (KZ2C00000586, ССВ№22) АО "Банк ЦентрКредит" – 7,50 % годовых. ▪ Влияние нейтральное
  - 07 марта 2018 г. Ставка вознаграждения на 20-й купонный период по облигациям KZP13Y15B657 (KZ2C00000560, ССВ№20) АО "Банк ЦентрКредит" – 7,50 % годовых. ▪ Влияние нейтральное
  - 07 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 05 марта 2018 года 28-го купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0245586903. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 534 213,60 долларов США. ▪ Влияние положительное
  - 03 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило об изменениях в составе Совета директоров и Правления. С 01 марта 2018 г. г-н Владимиров Р.В. избран на должность Управляющего директора, члена Правления АО «Банк ЦентрКредит» со сроком полномочий до годового общего собрания акционеров в 2022 г. Полномочия члена СД – независимого директора АО «Банк ЦентрКредит» г-на Черьязданова Салавата Калымгазиновича досрочно прекращены с 01.03.2018 г. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило выписки из протокола заседания Совета директоров от 01 марта 2018 года. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 марта 2018 г. Ставка вознаграждения на 29-й купонный период по международным облигациям XS0245586903 (ССВ№3) АО "Банк ЦентрКредит" установлена в размере 8,044570 % годовых. ▪ Влияние нейтральное
  - 03 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате дивидендов по привилегированным акциям, конвертируемым в простые акции банка, за декабрь 2016 года – декабрь 2017 года. Согласно предоставленной информации сумма выплаты составила 392 326,33 тенге, дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов – 03 января 2018 года. ▪ Влияние нейтральное
  - 01 марта 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило об изменениях в составе Совета директоров и Правления. Полномочия члена Совета директоров АО «Банк ЦентрКредит» г-на Жаксыбек Д.А. прекращены 27.02.2018 г. с момента получения уведомления СД Банка. С 26.02.2018 г. досрочно прекращены полномочия г-на Толеубекова Е.А. в качестве Управляющего директора, члена Правления АО «Банк ЦентрКредит». ▪ Влияние негативное
  - 19 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к административной ответственности. ▪ Влияние негативное
  - 15 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" привлекло на KASE 5,8 млрд тенге, разместив 10-летние облигации KZP03Y10E992 (KZ2C00004158, ССВ№30) с доходностью к погашению 11,75 % годовых. ▪ Влияние положительное
  - 15 февраля 2018 г. на Казахстанской фондовой бирже состоятся специализированные торги по размещению 57,0 млн облигаций KZP03Y10E992 (KZ2C00004158, ССВ№30) АО "Банк ЦентрКредит". ▪ Влияние нейтральное
  - 15 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выдаче Национальным Банком Республики Казахстан согласия Ли В.С. на приобретение статуса крупного участника банка. ▪ Влияние нейтральное
  - 15 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к административной ответственности. ▪ Влияние негативное
  - 14 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к административной ответственности. ▪ Влияние негативное
  - 13 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" объявляет о выкупе 39 249 255 привилегированных акций KZ1P36280116, конвертируемых в простые акции банка, по цене 300,0 тенге за акцию. ▪ Влияние негативное
  - 07 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к ▪ Влияние

административной ответственности.	негативное
▪ 06 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о привлечении его к административной ответственности.	▪ Влияние негативное
▪ 05 февраля 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" привлекло на KASE 4,4 млрд тенге, разместив 10-летние облигации KZP03Y10E992 (KZ2C00004158, CCBNb30) с доходностью к погашению 11,75 % годовых.	▪ Влияние положительное
▪ 05 февраля 2018 г. на KASE проводятся специализированные торги по размещению облигаций KZP03Y10E992 (KZ2C00004158, CCBNb30) АО "Банк ЦентрКредит".	▪ Влияние нейтральное
▪ 29 января 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о решении Совета директоров о реализации банком права преимущественной покупки 1,3 млрд простых акций АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит".	▪ Влияние негативное
▪ 29 января 2018 г. Казахстанская фондовая биржа сообщает о том, что 05 февраля на KASE состоятся специализированные торги по размещению облигаций KZP03Y10E992 (KZ2C00004158, CCBNb30) АО "Банк ЦентрКредит".	▪ Влияние нейтральное
▪ 25 января 2018 г. Специализированные торги по размещению облигаций KZP03Y10E992 (KZ2C00004158, CCBNb30) АО "Банк ЦентрКредит" перенесены с 29 января на 05 февраля.	▪ Влияние нейтральное
▪ 24 января 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о решении Совета директоров о выплате дивидендов по привилегированным акциям, конвертируемым в простые акции банка, за декабрь 2016 года – декабрь 2017 года.	▪ Влияние нейтральное
▪ 22 января 2018 г. Казахстанская фондовая биржа сообщает о том, что 29 января на KASE состоятся специализированные торги по размещению облигаций KZP03Y10E992 (KZ2C00004158, CCBNb30) АО "Банк ЦентрКредит".	▪ Влияние нейтральное
▪ 12 января 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2018 года.	▪ Влияние нейтральное
▪ 12 января 2018 г. АО "Банк ЦентрКредит" намерено выплатить дивиденды по своим привилегированным акциям, конвертируемым в простые акции, за декабрь 2016 года – декабрь 2017 года.	▪ 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 у Эмитента произошли ряд изменений в составах Правления и Совета директоров, что повышает управленческие риски, связанные с неопределенностью. Однако на конец отчетного периода команда руководства Эмитента была полностью сформирована. Кроме того, в отчетном периоде Эмитент увеличил уставный капитал своих дочерних компаний (BCC Invest и BCC – ОУСА), что ведет к оттоку капитала и может оказать влияние на платежеспособность Эмитента в будущем.

#### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>CCBNb25</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: B/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 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:	91 570 361 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: B/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:

**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 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:	<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:	<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:	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. 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> . 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:	<b>CCBNb29</b>
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: 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. По решению СД Эмитент вправе выкупать (отзывать/исполнять) облигаций на организованном и неорганизованном 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 ( <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.
Целевое назначение:	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.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CCBNb30
Вид облигаций:	Купонные обеспеченные облигации
НИН:	KZPO3Y10E992

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:	<p>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.</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 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>.</p> <p>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.</p>
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета Директоров Эмитент вправе выкупать облигаций на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций определяется:</p> <p>а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</p> <p>б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.</p> <p>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.</p> <p>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</p>

представителя держателей облигаций с указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту.

Целевое назначение:

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

**Ограничения (ковенанты) – НИН KZP05Y05D213 (CCBNb25), НИН KZP06Y07D217 (CCBNb26), НИН 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 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 № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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 № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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	Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

##### CCBNb26 – необеспеченные купонные облигации KZP06Y07D217

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации на дату отчета размещены в количестве 91 570 361 штук.	В отчетном периоде было осуществлено дополнительное размещение 64 348 500 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 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 № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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 № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 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 № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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 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 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 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 № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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.	8 января 2018 г. были открыты торги по облигациям.
Ковенанты	Получено письмо № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## CCBNb30 – обеспеченные купонные облигации KZP02Y15E993

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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.	26 февраля 2018 г. были открыты торги по облигациям. Облигации были размещены 05 и 15 февраля 2018 г. в количестве 100 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо № 22-2-3/4103 от 09.04.2018 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 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 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 (Письмо №22-2-3/5500 от 15.05.2018 г.). Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.04.2018 г. рыночная стоимость предмета залога на 01.04.2018 г. составляет 23 398 654 204 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	145 605	167 722	244 899	176 457	152 685	4,9%
Обязательные резервы	11 158	10 882	12 313	11 599	12 419	11,3%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	41 167	43 555	34 472	33 592	34 920	-15,2%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	98 798	97 471	80 920	150 135	172 903	75,0%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	29 351	19 442	20 504	-	-	-100,0%
Средства в Банках	21 706	14 623	6 465	13 140	19 986	-7,9%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	832 958	789 917	814 167	831 251	869 392	4,4%
Активы по текущему налогу на прибыль	78	13	12	712	43	-44,9%
Прочие активы	41 675	45 535	68 441	72 792	72 075	72,9%
Основные средства и нематериальные активы	40 645	40 351	39 855	40 820	40 337	-0,8%
<b>Итого активы</b>	<b>1 263 141</b>	<b>1 229 511</b>	<b>1 322 048</b>	<b>1 330 498</b>	<b>1 374 760</b>	<b>8,8%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	103 691	102 312	98 222	98 791	102 574	-1,1%
Средства клиентов и банков	957 945	938 951	1 005 164	976 952	1 025 983	7,1%
Выпущенные долговые ценные бумаги	25 372	14 813	15 164	17 328	33 317	31,3%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	752	1 063	2 217	9 580	9 894	1215,7%
Прочие обязательства	20 139	18 849	41 414	14 311	14 510	-28,0%
Субординированные облигации	54 026	50 224	50 634	75 454	76 613	41,8%
Фин. инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	9 199	8 283	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 161 925</b>	<b>1 126 212</b>	<b>1 212 815</b>	<b>1 201 615</b>	<b>1 271 174</b>	<b>9,4%</b>
<b>Капитал</b>						

Уставный капитал	69 771	69 773	69 789	69 569	57 785	-17,2%
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-1 519	-828	-584	-1 101	-1 992	31,1%
Резервы (проекции) на покрытие убытков по инвестициям, учитываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	5 497	-
Нераспределенная прибыль	27 859	29 233	34 991	55 575	37 432	34,4%
Специальный резерв	4 625	4 625	4 519	4 444	4 443	-3,9%
<b>Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка</b>	<b>100 736</b>	<b>102 803</b>	<b>108 715</b>	<b>128 487</b>	<b>103 165</b>	<b>2,4%</b>
Неконтрольные доли владения	480	496	518	396	421	-12,3%
<b>Итого капитал</b>	<b>101 216</b>	<b>103 299</b>	<b>109 233</b>	<b>128 883</b>	<b>103 586</b>	<b>2,3%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 263 141</b>	<b>1 229 511</b>	<b>1 322 048</b>	<b>1 330 498</b>	<b>1 374 760</b>	<b>8,8%</b>

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

### Отчет о прибылях и убытках

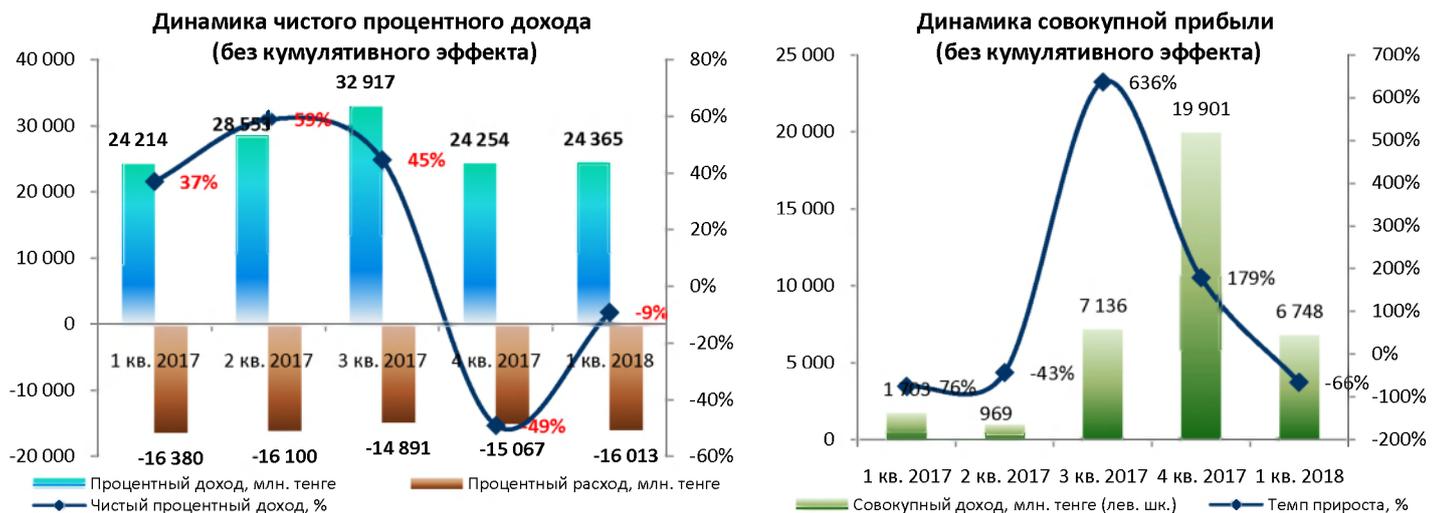
Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентный доход	24 214	52 767	85 684	109 938	24 365	0,62%
Процентный расход	-16 380	-32 480	-47 371	-62 438	-16 013	-2,24%
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<b>7 834</b>	<b>20 287</b>	<b>38 313</b>	<b>47 500</b>	<b>8 352</b>	<b>6,61%</b>
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-6 954	-17 315	-28 980	-43 743	-5 208	-25,11%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>880</b>	<b>2 972</b>	<b>9 333</b>	<b>3 757</b>	<b>3 144</b>	<b>257,27%</b>
Доходы по услугам и комиссии полученные	4 936	10 600	16 020	21 698	5 223	5,81%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-593	-1 234	-1 909	-2 797	-724	22,09%
Чистые доходы по операциям с фин. активами и обязат., отражаемыми по справед. стоимости через прибыль или убыток	-3 915	-2 633	-608	-2 447	-467	-88,07%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	149	391	1 009	1 226	172	15,44%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	5 539	5 434	5 019	7 754	2 423	-56,26%

Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	163	458	540	-227	-321	-296,93%
Прочие доходы/(расходы)	94	98	132	412	-293	-411,70%
Доход от признания дисконта по выпущенным суборд. облигациям	-	-	-	34 993	-	-
<b>Чистые непроцентные доходы</b>	<b>6 373</b>	<b>13 114</b>	<b>20 203</b>	<b>60 612</b>	<b>6 013</b>	<b>-5,65%</b>
Операционные доходы	7 253	16 086	29 536	64 369	9 157	26,25%
Операционные расходы	-6 851	-13 785	-20 798	-28 299	-6 618	-3,40%
<b>Операционная прибыль до налогообложения</b>	<b>402</b>	<b>2 301</b>	<b>8 738</b>	<b>36 070</b>	<b>2 539</b>	<b>531,59%</b>
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	881	371	-375	-7 199	-397	-145,06%
<b>Прибыль/(Убыток) за период от продолжающей деятельности</b>	<b>1 283</b>	<b>2 672</b>	<b>8 363</b>	<b>28 871</b>	<b>2 142</b>	<b>66,95%</b>
Прочий совокупный доход (убыток)	420	-	1 445	838	4 606	996,67%
<b>Совокупный доход</b>	<b>1 703</b>	<b>2 672</b>	<b>9 808</b>	<b>29 709</b>	<b>6 748</b>	<b>296,24%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	19 898	41 470	67 816	92 235	24 438
Проценты уплаченные	-15 510	-33 849	-48 569	-63 573	-14 384
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	4 984	10 506	14 517	21 698	5 084
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	188	-709	-1 437	-1 916	-1 493
Прочие доходы полученные	94	98	132	412	-1 208
Операционные расходы уплаченные	-3 658	-12 351	914	-26 990	-5 220
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-	-	-	4 565	-
<b>Приток / (отток) денежных средств от ОД до изменений в опер. активах и обязательствах</b>	<b>5 996</b>	<b>5 165</b>	<b>33 373</b>	<b>26 431</b>	<b>7 217</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-102 165	-78 847	-60 730	-135 705	4 217
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>-96 169</b>	<b>-73 682</b>	<b>-27 357</b>	<b>-109 274</b>	<b>11 434</b>
Налог на прибыль уплаченный	-754	-888	-480	-641	584
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>	<b>-96 923</b>	<b>-74 570</b>	<b>-27 837</b>	<b>-109 915</b>	<b>12 018</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 302	-2 735	-2 862	-4 405	-240
Поступления от продажи основных средств	-919	45	24	275	80
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	375 804	611 916	681 729	730 083	36 613
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-368 909	-607 378	-658 595	-747 223	-56 603
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	3 353	9 784	9 880	11 773	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	87	9 197	9 202	-1 590	-
Переоценка основных средств	-	-	-	-	-1
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>	<b>7 114</b>	<b>20 829</b>	<b>39 378</b>	<b>-11 087</b>	<b>-20 151</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Поступления от увеличения уставного капитала в форме простых и привилегированных акций	265	265	-	-	-
(Выкуп)/продажа собственных акций	-18	-15	264	-220	-11 784
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	76	-	188	2 569	15 544
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-9 863	-10 000	-10 000	-
Поступление от субординированных облигаций	-	-	-	60 000	-
Оплата субординированных облигаций	-	-3 000	-3 000	-3 000	-
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД</b>	<b>323</b>	<b>-12 613</b>	<b>-12 548</b>	<b>49 349</b>	<b>3 760</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к д.с.	-11 053	-11 968	-138	922	-19 399
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-100 539</b>	<b>-78 322</b>	<b>-1 145</b>	<b>-70 731</b>	<b>-23 772</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	246 044	246 044	246 044	258 787	176 457

Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	145 505	167 722	244 899	188 056	152 685
---	---------	---------	---------	---------	---------

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	842 646	840 007	859 033	890 230	897 472	6,51%
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4 178	4 171	4 164	4 156	-	-100,00%
Начисление вознаграждения	36 451	37 535	38 760	36 270	34 534	-5,26%
<b>Итого ссуд до вычета резервов</b>	<b>883 275</b>	<b>881 713</b>	<b>901 957</b>	<b>930 656</b>	<b>932 006</b>	<b>5,52%</b>
Резервы на обесценение	-94 606	-98 018	-104 709	-113 851	-132 116	39,65%
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b>788 669</b>	<b>783 695</b>	<b>797 248</b>	<b>816 805</b>	<b>799 890</b>	<b>1,42%</b>
Ссуды, предоставленные банкам	603	3 231	6	3	8	-98,67%
Начисление вознаграждения	26	36	-	-	-	-100,00%
<b>Итого ссуд до вычета резервов</b>	<b>629</b>	<b>3 267</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>-98,73%</b>
Резервы на обесценение	-443	-12	-	-	-	-100,00%
<b>Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям</b>	<b>186</b>	<b>3 255</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>-95,70%</b>
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	44 103	2 967	16 913	14 443	69 494	57,57%
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам</b>	<b>832 958</b>	<b>789 917</b>	<b>814 167</b>	<b>831 251</b>	<b>869 392</b>	<b>4,37%</b>
<b>Итого резервы на обесценение</b>	<b>-95 049</b>	<b>-98 030</b>	<b>-104 709</b>	<b>-113 851</b>	<b>-132 116</b>	<b>39,00%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура кредитов, выданных физическим лицам	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	158 925	140 333	143 429	146 468	147 490	-7,2%
Потребительские кредиты	136 159	109 634	112 266	113 905	113 811	-16,4%
Развитие бизнеса	31 617	79 469	82 732	84 533	85 231	169,6%
Автокредитование	5 850	5 527	5 297	5 070	6 032	3,1%
<b>Итого</b>	<b>332 551</b>	<b>334 963</b>	<b>343 724</b>	<b>349 976</b>	<b>352 564</b>	<b>6,0%</b>
Резервы на обесценение	-94 606	-98 018	-104 709	-15 917	-19 865	-79,0%
<b>Итого ссуд, предоставленных физическим лицам</b>	<b>237 945</b>	<b>236 945</b>	<b>239 015</b>	<b>334 059</b>	<b>332 699</b>	<b>39,8%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

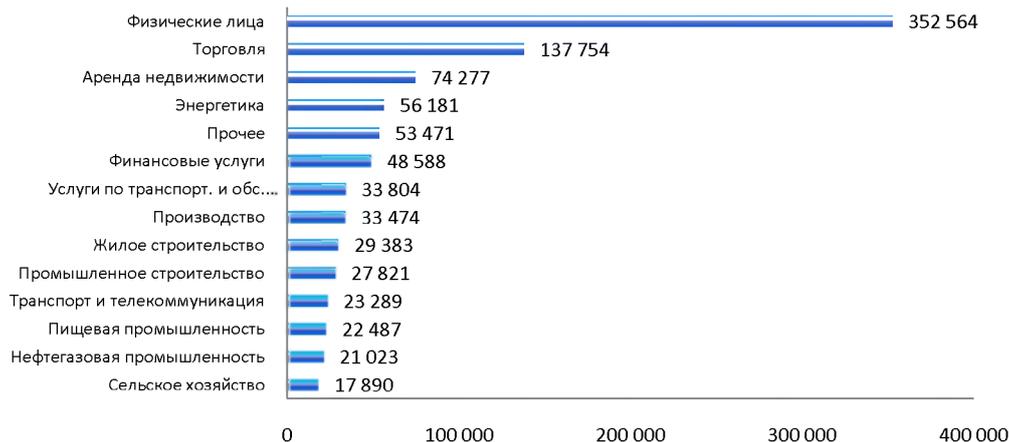
Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	901 854	861 639	891 368	921 567	982 493	8,9%
Кредиты с просрочкой платежей	178 814	167 610	160 863	153 742	187 286	4,7%
Доля, %	19,83%	19,45%	18,05%	16,68%	19,06%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	73 620	73 321	72 170	72 936	69 412	-5,7%
Доля, %	8,16%	8,51%	8,10%	7,91%	7,06%	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>723 040</b>	<b>694 029</b>	<b>730 505</b>	<b>767 825</b>	<b>795 208</b>	<b>10,0%</b>
Резерв под обесценение	95 049	98 030	104 709	113 181	132 116	39,0%
Доля, %	10,54%	11,38%	11,75%	12,28%	13,45%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>806 804</b>	<b>763 609</b>	<b>786 658</b>	<b>808 386</b>	<b>850 378</b>	<b>5,4%</b>

Источник: НБРК



## Кредиты по отраслям по состоянию на 01.04.2018 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
6	CCBNb30	KZP03Y10E992	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	04.08.2018 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	-	778	778	778	778	778	778	778	778	-	-	-
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	-	1 625	1 625	1 625	1 625	1 625	1 625	1 625	1 625	1 625	1 625	1 625
5	CCBNb29	млн.тенге	-	-	-	-	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400	2 400
6	CCBNb30	млн.тенге	-	-	-	-	1 200	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>3 603</b>	<b>3 603</b>	<b>3 603</b>	<b>6 603</b>	<b>7 203</b>	<b>6 003</b>	<b>6 003</b>	<b>6 003</b>	<b>5 225</b>	<b>5 225</b>	<b>5 225</b>

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019
1	CCBNb25	млн. тенге	-	600,0	-	600,0	-
2	CCBNb26	млн. тенге	389,2	-	389,2	-	389,2
3	CCBNb27	млн. тенге	0,2	-	0,2	-	0,2
4	CCBNb28	млн. тенге	812,3	-	812,3	-	812,3
5	CCBNb29	млн. тенге	-	-	-	2 400,0	-
6	CCBNb30	млн. тенге	-	-	600,0	-	600,0
<b>ИТОГО</b>	<b>млн.тенге</b>		<b>1 201,7</b>	<b>600,0</b>	<b>1 801,7</b>	<b>3 000,0</b>	<b>1 801,7</b>

Источник: Расчеты CS

## Данные Эмитента

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018
1	Денежные средства и их эквиваленты	млн. тенге	145 605	167 722	244 899	176 457	152 685
2	Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	млн. тенге	-96 923	-74 570	-27 837	-109 915	12 018

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 приток денежных средств от операционной деятельности вследствие уменьшения в операционных активах и обязательствах. Согласно

графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 6 603 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	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	2,98%	4,00%	5,18%	4,64%	3,15%
Процентный спред	3,67%	5,00%	6,32%	5,31%	3,99%
ROA (%) чистая прибыль	0,39%	0,42%	0,85%	2,14%	0,65%
ROE (%) чистая прибыль	5,36%	5,53%	11,07%	25,31%	8,37%
ROA (%) совокупный доход	0,51%	0,42%	1,00%	2,21%	2,05%
ROE (%) совокупный доход	7,12%	5,53%	12,98%	26,04%	26,36%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,66	0,64	0,62	0,62	0,63
Кредиты / Депозиты	0,87	0,84	0,81	0,85	0,85
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБРК)	0,20	0,19	0,18	0,17	0,19
Резервы / Активы, приносящие доход	0,09	0,10	0,11	0,11	0,12
Резервы / Кредиты (гросс)	0,11	0,12	0,13	0,14	0,15
Резервы / Капитал	0,94	0,95	0,96	0,88	1,28
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,82	0,83	0,83	0,81	0,81
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,08	0,08	0,08	0,10	0,08
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,956	1,043	1,135	1,118	0,986
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	19,816	10,131	10,501	11,909	6,476
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	7,489	3,590	6,240	6,174	3,635
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1 (k1-1)), норматив > 0,05	0,085	0,087	0,089	0,104	0,084
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,157	0,159	0,154	0,214	0,170

Источник: НБРК, расчеты CS

### Заключение

#### Бухгалтерский баланс

- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности активы Банка на конец 1 кв. 2018 г. увеличились на 8,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 374 760 млн. тенге. В структуре активов за год на конец отчетного периода увеличились ссуды, предоставленные клиентам и банкам на 4,4%, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи на 75%, денежные средства и их эквиваленты на 4,9% и прочие активы на 72,9%.
- Обязательства Банка на конец отчетного периода демонстрируют увеличение на 9,4% по сравнению с показателем прошлого года, составив 1 271 174 млн. тенге. Увеличение обязательств Банка обусловлено ростом средств клиентов и банков на 7,1%, вероятно, вследствие укрепления национальной валюты и роста сырьевых товаров, а также увеличением стоимости субординированных облигаций на 41,8% в результате размещения облигаций в рамках государственной программы финансовой устойчивости.
- Капитал Банка по состоянию на конец 1 кв. 2018 г. увеличился на 2,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 103 586 млн. тенге. Увеличение капитала обусловлено ростом нераспределенной прибыли на 34,4% и формированием резерва на покрытие убытков по инвестициям в размере 5 497 млн. тенге. При этом в отчетном периоде наблюдается снижение уставного капитала на 17,2% до уровня 57 785 млн. тенге.

#### Качество ссудного портфеля (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2018 г. ссудный портфель (гросс) составил 932 006 млн. тенге, увеличившись на 5,5% по сравнению с 1 кв. прошлого года. Объем резервов на обесценение увеличился на 39,7%, составив 132 116 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто на конец отчетного периода составил 799 890 млн. тенге, увеличившись на 1,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- За год на конец отчетного периода наблюдается увеличение по кредитам, выданным физическим лицам на 6% (доля в структуре ссудного портфеля – 37,8%), на аренду недвижимости на 29,5% (доля

– 8%), на энергетику на 19,2% (доля - 6%), а также выданных кредитов сектору по финансовым услугам в размере 48 588 млн. тенге (доля – 5,2%). При этом, значительно сократились кредиты, выданные на торговлю на 9,5%, доля которых в структуре ссудного портфеля составляет 14,8%, на производство на 17,5%, на которые приходится 3,6% ссудного портфеля и на промышленное строительство на 16,1% с долей 3% от ссудного портфеля.

- В структуре кредитов, выданных физическим лицам, за год по сравнению с аналогичным периодом наблюдается сокращение ипотечных кредитов на 7,2% и потребительских кредитов на 16,4%. При этом кредиты, выданных на развитие бизнеса увеличились на 167%.

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

- Согласно данным НБРК по состоянию на 31 марта 2018 г. ссудный портфель (гросс) составил 982 493 млн. тенге, увеличившись на 8,9% по сравнению с показателем 1 кв. 2017 г. Объем резервов по данным НБРК увеличился на 39%, составив 132 116 млн. тенге. По состоянию на конец отчетного периода наблюдается неоднозначная динамика качества ссудного портфеля Банка, в частности кредиты с просрочкой платежей на конец 1 кв. 2018 г. выросли на 4,7%, составив 187 286 млн. тенге, тогда как неработающие кредиты сократились на 5,7%, составив 69 412 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля увеличилась с 16,7% до 19,1% в отчетном периоде, а доля неработающих кредитов сократилась с 7,9% до 7,1% в отчетном периоде.

#### **Отчет о прибылях и убытках**

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2018 г. Банк получил совокупную прибыль в размере 6 748 млн. тенге, которая увеличилась в 4 раза показателя аналогичного периода прошлого года. Увеличение чистой прибыли обусловлено, преимущественно, ростом чистого процентного дохода на 257%, комиссионного дохода на 5,8% и сокращением операционных расходов на 3,4%.
- Чистый процентный доход до вычета резервов на конец отчетного периода составил 8 352 млн. тенге, увеличившись на 6,61% по сравнению с 1 кв. 2017 г. за счет роста процентного дохода на 0,6% и сокращения процентного расхода на 2,2%. При этом, резервы на обесценение сократились на 25,1% до уровня 5 208 млн. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В итоге чистый процентный расход после вычета резервов увеличился в 4 раза, составив 3 144 млн. тенге.
- Чистый непроцентный доход за отчетный период составил 6 013 млн. тенге, сократившись 5,7% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года за счет, в основном, уменьшения чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 56,3%. При этом в структуре непроцентных доходов в отчетном периоде наблюдается увеличение комиссионных доходов на 5,8%, сокращение чистого убытка по операциям с финансовыми активами и обязательствами на 88,1%. Операционные доходы Банка составили 9 157 млн. тенге, увеличившись на 26,2%. Операционные расходы составили 6 618 млн. тенге, сократившись на 3,4% по сравнению с 1 кв. 2017 г. Прочий совокупный доход составил 4 606 млн. тенге, увеличившись в 11 раз по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.

#### **Финансовые коэффициенты**

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 1 кв. 2018 г. наблюдается увеличение процентной маржи (до вычета провизий) с 2,98% (1 кв. 2017 г.) до 3,15%, а процентный спрэд увеличился (без учета провизий) с 3,7% (1 кв. 2017 г.) до 4%. Согласно данным Национального Банка РК процентная маржа на конец отчетного периода составляет 4,41% и процентный спрэд составляет 3,65%, которые находятся ниже среднерыночных показателей по банковскому сектору (5,32% и 4,27%, 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 0,39% (1 кв. 2017 г.) до 0,65% (1 кв. 2018 г.) и ROE увеличился с 5,4% (1 кв. 2017 г.) до 8,4% (1 кв. 2018 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 63% 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 контрагентов 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 притока денежных

средств от операционной деятельности в отчетном периоде, 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.