

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2024 г.**

- Цель** ■ 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 купонным облигациям с обеспечением (ипотечные).
- Основание** ■ Пункты 2.1 и 2.2. Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №989 от 23.11.2017 г. и №771-1 от 24.05.2021 г. заключенных между АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение** ■ По состоянию на 01.10.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
- Общая информация** ■ АО «Банк ЦентрКредит» было основано 19 сентября 1988 г. как Алматинский Центральный Кооперативный Банк Союза кооператоров Алма-Атинской области «ЦентрБанк».
- 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».
- 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.
- Согласно Постановлению Правления НБ РК №220 от 30.10.1998 г. АО «Банк ЦентрКредит» отнесен к банкам первой группы по переходу к международным стандартам.
- Деятельность Банка регулируется в соответствии с законодательством РК, Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка, Национальным Банком РК. Лицензия на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.25/195/34 от 03.02.2020, выданная Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка.
- Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, займами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами, предоставлении ссуд и гарантий.
- АО «Банк ЦентрКредит» является членом Казахстанского Фонда Гарантирования Депозитов.
- По состоянию на 31 декабря 2023 г. Банк имел 19 филиалов в РК.

Кредитные рейтинги**Moody's Investors Service:**

Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba1»/прогноз «Позитивный», «A3.kz»

Standard&Poor's:

Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-»/прогноз «Позитивный», «kzA»

Источник: <https://www.bcc.kz/about/rejtingi/>**Акционеры**

Наименование акционера	Местонахождение	Доля
Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	49,37%
Ли В.С.	Республика Казахстан	11,37%
Прочие владеющие каждый менее 5%	-	39,26%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2024 г.

Дочерние предприятия

Наименование	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля
ТОО «BCC Project» (ранее ТОО «CenterProject»)	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами	100%
АО «BCC Invest»	Республика Казахстан	Брокерско-дилерская деятельность	100%
ТОО «BCC Leasing» (ранее ТОО «Center Leasing»)	Республика Казахстан	Финансовый лизинг	100%
АО «Страховая компания «Sinoasia V&R» (Синоазия БиЭндАр)»	Республика Казахстан	Страховая деятельность	92,45%
ТОО «BCC-HUB»	Республика Казахстан	ИТ услуги	100%
АО «Компания по страхованию жизни «BCC Life»	Республика Казахстан	Страховая деятельность	100%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2024 г.

Корпоративные события**Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 11 июля 2024 г.**

Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Банк ЦентрКредит" по состоянию на 01 июля 2024 года. Согласно названной выписке:

 - общее количество объявленных простых акций банка составляет 1 211 140 611 штук, привилегированных акций - 39 249 255 штук;
 - размещено 188 029 035 простых и все привилегированные акции банка;
 - банк выкупил 38 953 841 свою привилегированную акцию;
 - лицами, каждому из которых принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, являются:

Имена	Простых акций		Привилегированных акций		Итого доля в общем количестве размещенных акций банка, %
	штук	Доля в общем количестве размещенных акций данного наименования, %	штук	Доля в общем количестве размещенных акций данного наименования, %	
Байсеитов Б. Р.	91 146 273	48,47	20 278	0,05	40,11
Ли В. С.	20 984 491	11,16	-	-	9,23

Влияние нейтральное
- 12 июля 2024 г.**

Международное рейтинговое агентство Moody's повысило долгосрочные рейтинги депозитов Банка ЦентрКредит на одну ступень, с Ba2 до Ba1, а также повысили долгосрочный рейтинг банковских депозитов БЦК по национальной шкале с A3.kz до A1.kz и сохранило позитивный прогноз по долгосрочным рейтингам депозитов.

Влияние положительное
- 23 июля 2024 г.**

Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Банка на уровне "BB-/B", подтвердило рейтинг Банка по национальной шкале на уровне "kzA" и сохранило позитивный прогноз по рейтингам Банка.

Влияние положительное
- 14 августа 2024 г.**

АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 14 августа 2024 года 13-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге.

Влияние положительное
- 15 августа 2024 г.**

АО "Банк ЦентрКредит" сообщило KASE о том, что с 15 августа 2024 года стало обладать АО "Компания по страхованию жизни "BCC Life".

Влияние нейтральное
- 12 сентября 2024 г.**

Международное рейтинговое агентство Moody's подтвердило долгосрочные и краткосрочные рейтинги депозитов БЦК на уровне Ba1, а также изменило долгосрочный рейтинг депозитов БЦК по национальной шкале с A1.kz до A3.kz и сохранило позитивный прогноз по долгосрочным рейтингам депозитов.

Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается положительного характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по купонным облигациям CCBN30.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	ССВНб30
Вид облигаций:	Купонные облигации с обеспечением (ипотечные)
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 - www.bcc.kz, а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.</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</p>

законодательством РК.

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

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:

Вид облигаций:

ISIN:

Объем выпуска:

Число зарегистрированных облигаций:

Число облигаций в обращении:

Номинальная стоимость одной облигации:

Валюта выпуска и обслуживания:

Купонная ставка:

Вид купонной ставки:

Кредитные рейтинги облигаций:

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

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

Дата начала обращения:

Срок обращения:

Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций:

Предмет залога

Досрочное погашение:

CCBNb33

Купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

KZ2C00007714

20 млрд. тенге

200 млн. шт.

53 000 000 шт.

100 тенге

KZT

11,5% годовых

Фиксированная

-

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

30/360

09.11.2021 г.

7 лет

110% от номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения.

Обеспечением выпуска Облигаций является залог пула (совокупность) прав требования по Договорам ипотечного жилищного займа Эмитента.

По решению Совета Директоров Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение (отзыв/исполнение) облигаций в полном объеме по истечении 3 (трех) лет с даты начала обращения облигаций. Приобретение облигаций означает согласие приобретателя Облигаций с возможностью их досрочного погашения по усмотрению Эмитента.

В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций информацию о порядке, условиях и сроках реализации ее Эмитентом права досрочного полного погашения облигаций посредством размещения на официальном сайте Эмитента - www.bcc.kz, а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» - www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.

Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 20 (двадцати) календарных

Конвертируемость:	дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента. Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	В течение всего срока обращения облигаций Эмитент имеет право в соответствии с решением Совета директоров Эмитента осуществить выкуп облигаций, а держатели облигаций обязаны продать принадлежащие им облигации в порядке и на условиях, определенных указанным решением Совета директоров Эмитента. Цена выкупа облигаций Эмитентом, порядок выкупа (на организованном или неорганизованном рынке ценных бумаг) и дата выкупа определяются соответствующим решением Совета директоров Эмитента. В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о выкупе облигаций или выкупа с целью аннулирования, выкуп производится в течение 60 (шестидесяти) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента. Эмитент информирует держателей облигаций о данном факте путем публикации информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz), Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) и корпоративном интернет-ресурсе Эмитента (www.bcc.kz) минимум за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения (отзыва/исполнения) облигаций, утвержденной решением Совета директоров.
Целевое назначение:	Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты) – ISIN KZ2C00004158 (CCBNb30), ISIN KZ2C00007714 (CCBNb33)

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

В случае нарушения одного или нескольких кovenантов Банк в течение 3 (трех) 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.

Действия представителя держателей облигаций

CCBNb30 – купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо №22-2-3/1695 от 07.02.2018 г. Получено письмо-подтверждение №22-2-3/2110 от 16.02.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации с обеспечением на дату отчета размещены в количестве 100 000 000 шт.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо №54-5/234/83577 от 01.10.2024 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 15 августа 2024 года 13-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30). Согласно названному сообщению упомянутое	Период ближайшей купонной выплаты 05.02.25 – 24.02.25

вознаграждение выплачено в сумме
600 000 000,00 тенге.

Финансовый анализ	Размещена финансовая отчетность за 3 кв. 2024 г.	Проведен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2024 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.10.2024 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.10.2024 г. основная стоимость долга в тенге составляет 11 679 856 709 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

ССBNb33 – купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо №13-1/234/15604 от 12.11.2021 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации с обеспечением на дату отчета размещены в количестве 53 000 000 шт.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо №54-5/234/83577 от 01.10.2024	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Выплата купонного вознаграждения в отчетном периоде не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 09.11.24 – 28.11.24
Финансовый анализ	Размещена финансовая отчетность за 3 кв. 2024 г.	Проведен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2024 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.10.2024 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.10.2024 г. основная стоимость долга в тенге составляет 6 190 877 721 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

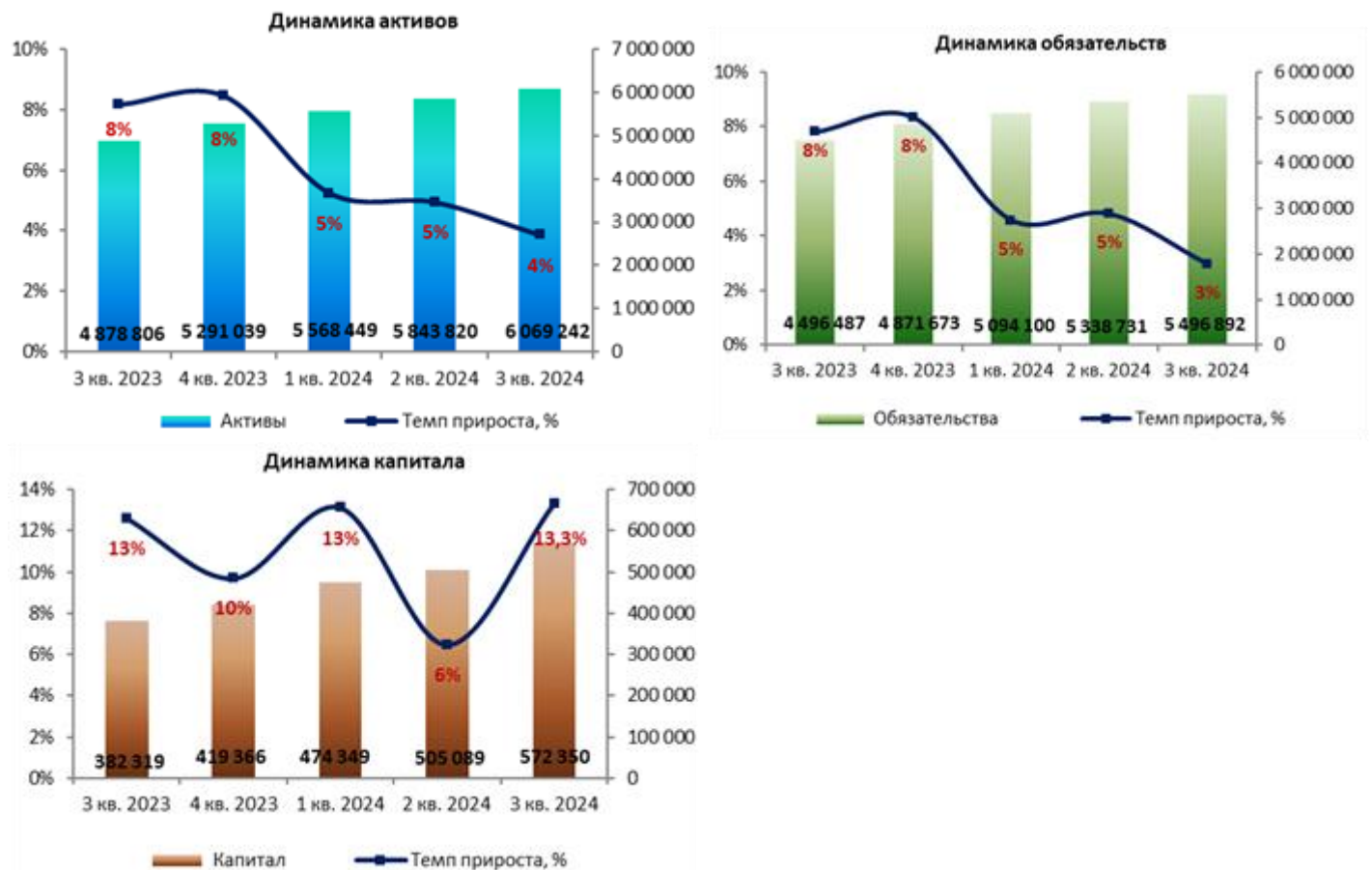
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм.за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	926 712	1 353 334	1 316 279	1 203 944	1 053 763	14%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	55 289	55 414	57 954	70 420	81 608	48%
Инвестиционные ценные бумаги	873 759	690 352	866 707	922 966	1 013 107	16%
Средства в Банках	79 232	39 483	92 332	57 690	112 851	42%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	2 721 124	2 928 849	3 010 540	3 359 470	3 577 728	31%
Активы по текущему подоходному налогу	4 348	15 607	6 647	7 325	0	-100%
Основные средства и нематериальные активы	65 312	69 341	69 758	69 219	71 965	10%
Прочие активы	153 030	138 659	148 232	152 786	158 220	3%
Итого активы	4 878 806	5 291 039	5 568 449	5 843 820	6 069 242	24%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	214 851	181 891	386 604	306 240	237 522	11%
Средства клиентов и банков	3 593 748	4 022 068	4 057 059	4 374 351	4 593 269	28%
Выпущенные долговые ценные бумаги	77 117	70 532	75 369	73 715	75 457	-2%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	11 349	11 399	11 421	11 421	11 762	4%
Прочие обязательства	536 202	527 196	503 259	512 284	517 379	-4%

Субординированные облигации	63 220	58 587	60 388	60 720	61 503	-3%
Итого обязательства	4 496 487	4 871 673	5 094 100	5 338 731	5 496 892	22%
Капитал						
Уставный капитал	64 633	64 498	64 338	64 217	64 168	-1%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-19 789	-14 315	-4 108	-14 329	-5 265	-73%
Нераспределенная прибыль	334 881	366 527	411 983	452 976	511 190	53%
Резерв от переоценки основных средств	2 031	2 030	1 439	1 425	1 371	-32%
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	381 756	418 740	473 652	504 289	571 464	50%
Неконтролирующая доля владения	563	626	697	800	886	57%
Итого капитала	382 319	419 366	474 349	505 089	572 350	50%
Итого обязательства и капитал	4 878 806	5 291 039	5 568 449	5 843 820	6 069 242	24%

Источник: Данные Банка



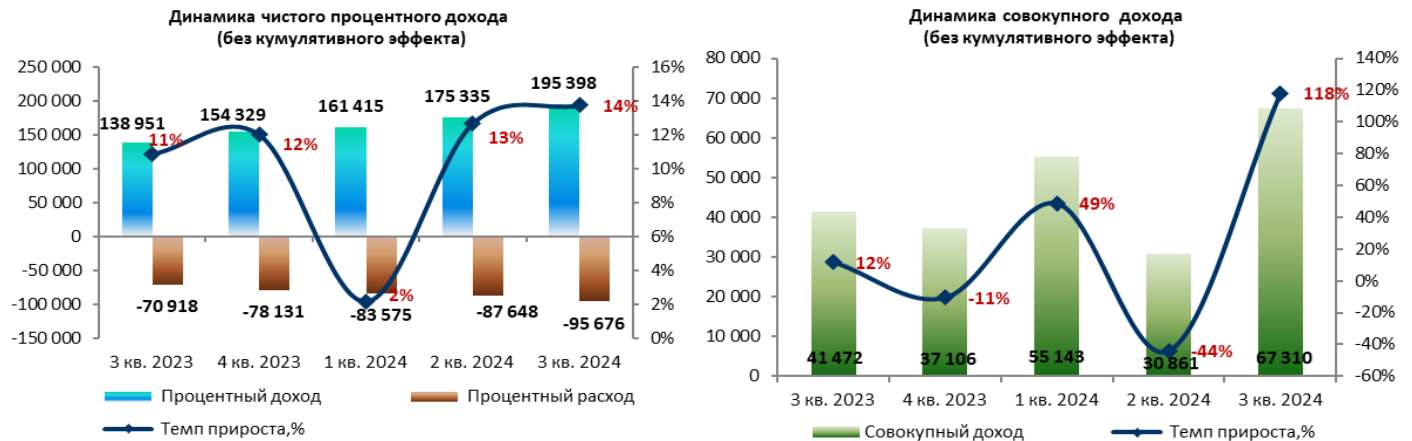
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Процентный доход	378 075	532 404	161 415	336 750	532 148	40,8%
Процентный расход	-196 722	-274 853	-83 575	-171 223	-266 899	35,7%
Чистый процентный доход до формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки, по процентным активам	181 353	257 551	77 840	165 527	265 249	46,3%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-31 233	-43 075	-18 283	-35 142	-52 418	67,8%
Чистый процентный доход	150 120	214 476	59 557	130 385	212 831	41,8%
Доходы по услугам и комиссии полученные	64 326	86 509	20 371	39 704	59 994	-6,7%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-26 898	-45 134	-10 259	-19 044	-31 042	15,4%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с фин. активами и обязательствами, отражаемыми по ССЧПИУ	1 918	9 270	5 295	8 504	10 573	451,3%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, учитываемых по ССЧПСД	1 277	126	836	1 302	1 946	52,4%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	37 952	45 598	10 297	28 989	55 327	45,8%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	-30 580	-29 893	-125	-4 973	-8 736	-71,4%
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	-	-	2 325	1 748	1 572	100%
Убыток от обесценения по прочим нефинансовым активам	-706	-	-119	2	-27	-96,2%
Прочие доходы/(расходы)	1 759	2 396	1 946	-1 579	-608	-134,6%

Чистый непроцентный доход	49 048	68 872	30 567	54 653	88 999	81,5%
Операционные доходы	199 168	283 348	90 124	185 038	301 830	51,5%
Операционные расходы	-85 633	-123 091	-36 017	-80 346	-124 631	45,5%
Операционная прибыль до налогообложения	113 535	160 257	54 107	104 692	177 199	56,1%
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	-9 921	-25 011	-9 171	-18 674	-32 940	232,0%
Прибыль/(Убыток) за период от продолжающейся деятельности	103 614	135 246	44 936	86 018	144 259	39,2%
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	103 614	135 246	44 936	86 018	144 259	39,2%
Прочий совокупный доход/(убыток)	3 532	9 006	10 207	-14	9 055	156,4%
Итого совокупный доход за отчетный период	107 146	144 252	55 143	86 004	153 314	43,1%

Источник: Данные Банка

**Отчет о движении денежных средств**

Млн. тенге

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	357 293	499 122	148 703	310 384	502 110
Проценты уплаченные	-186 070	-265 243	-77 844	-164 199	-255 879
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	65 009	85 746	19 164	39 091	60 060
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-27 400	-44 181	-10 465	-19 211	-31 098
Прочие доходы/расходы	1 758	2 396	1 946	-1 578	-608
Операционные расходы уплаченные	-76 612	-111 223	-30 324	-69 897	-114 060
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	26 621	39 905	10 134	27 352	54 146
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	363	10 238	3 258	4 194	6 154
Приток/(отток) денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	160 962	216 760	64 572	126 136	220 825
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПИУ	-17 351	-19 130	-10	-10 399	-22 273
Средства в банках	-24 579	-8 471	-54 884	-15 586	-69 584
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	-693 976	-915 585	-100 232	-442 083	-664 395
Прочие активы	-17 005	-8 866	-6 184	-11 179	-22 397
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	54 870	22 590	204 729	122 289	51 554
Средства клиентов и банков	310 971	768 065	53 421	307 177	503 767
Прочие обязательства	19 334	20 529	-20 271	-13 067	-4 410
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-367 736	-140 868	76 569	-62 848	-227 738
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	-206 774	75 892	141 141	63 288	-6 913
Налог на прибыль уплаченный	-13 927	-40 226	-189	-10 370	-14 892
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-220 701	35 666	140 952	52 918	-21 805
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-8 056	-17 193	-5 923	-12 310	-18 277
Поступления от продажи основных средств	452	726	0	0	1 604
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг	3 463 578	3 985 421	170 917	339 446	533 584
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	-3 403 837	-3 740 266	-338 811	-545 864	-812 045
Денежные средства и их эквиваленты, приобретенные вследствие объединения бизнесов	1 758	1 758	-	-	-
Приобретение дочерней компании	-3 982	-3 982	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	49 913	226 464	-173 817	-218 728	-295 134
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/продажа собственных акций	957	822	-160	-281	-330
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	0	0	3 293	3 317	5 225
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-21 854	-25 999	0	-3 354	-3 380
Погашение выпущенных субординированных облигаций	0	-3 499	0	0	0
Погашение обязательств по аренде	-501	-519	334	175	-767

Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-21 398	-29 195	3 467	-143	748
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	1 678	-15 558	-7 657	16 563	16 620
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-190 508	217 377	-37 055	-149 390	-299 571
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 117 220	1 135 957	1 353 334	1 353 334	1 353 334
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	926 712	1 353 334	1 316 279	1 203 944	1 053 763

Источник: Данные Банка

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	2 626 946	2 847 566	3 042 654	3 370 044	3 612 648	38%
Начисление вознаграждения	43 387	46 480	50 958	53 407	57 748	33%
Итого ссуд до вычета резервов	2 670 333	2 894 046	3 093 612	3 423 451	3 670 396	37%
Резервы на обесценение	-109 130	-116 421	-130 860	(140 869)	(152 761)	40%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	2 561 203	2 777 625	2 962 752	3 282 582	3 517 635	37%
Ссуды, предоставленные банкам	23 970	22 972	24 603	28 625	23 902	-0%
Начисление вознаграждения	227	96	158	273	143	-37%
За вычетом оценочного резерва под убытки	-639	-648	-742	(890)	(683)	7%
Итого ссуд до вычета резервов	23 558	22 420	24 019	28 008	23 362	-1%
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	23 558	22 420	24 019	28 008	23 362	-1%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	136 363	128 804	23 769	48 880	36 731	-73%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	2 721 124	2 928 849	3 010 540	3 359 470	3 577 728	31%
Итого резервы на обесценение	-109 130	-116 421	-130 860	-140 869	-152 761	40%

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	843 246	917 983	982 604	1 057 455	1 128 949	34%
Потребительские кредиты	439 975	456 162	488 798	539 842	584 940	33%
Бизнес-развитие	220 960	252 445	272 097	330 537	360 650	63%
Автокредитование	348 577	395 042	426 744	481 481	536 781	54%
Итого	1 852 758	2 021 632	2 170 243	2 409 315	2 611 320	41%
Резервы на обесценение	-39 096	-44 470	-52 263	(53 565)	-60 043	54%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	1 813 662	1 977 162	2 117 980	2 355 750	2 551 277	41%

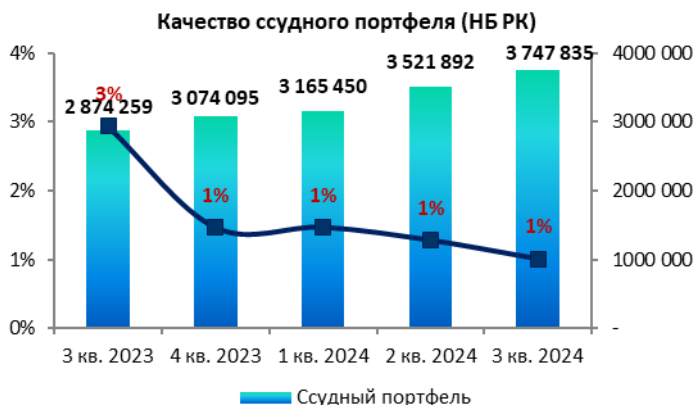
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

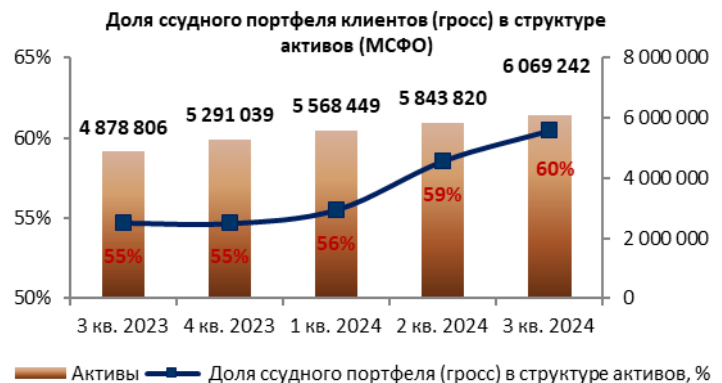
Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Ссудный портфель (грасс)	2 874 259	3 074 095	3 165 450	3 521 892	3 747 835	30%
Кредиты с просрочкой платежей	84 509	44 924	46 443	44 985	37 632	-55%
Доля, %	2,9%	1,5%	1,5%	1,3%	1,0%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	53 093	56 102	54 657	52 802	53 488	1%
Доля, %	1,85%	1,82%	1,73%	1,50%	1,43%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	2 789 751	3 029 171	3 119 007	3 476 908	3 710 203	33%
Резерв под обесценение	117 852	124 752	139 220	148 355	160 012	36%
Доля, %	4,1%	4,1%	4,4%	4,2%	4,3%	
Ссудный портфель (нетто)	2 756 408	2 949 342	3 026 229	3 373 538	3 587 823	30%

Источник: данные НБРК

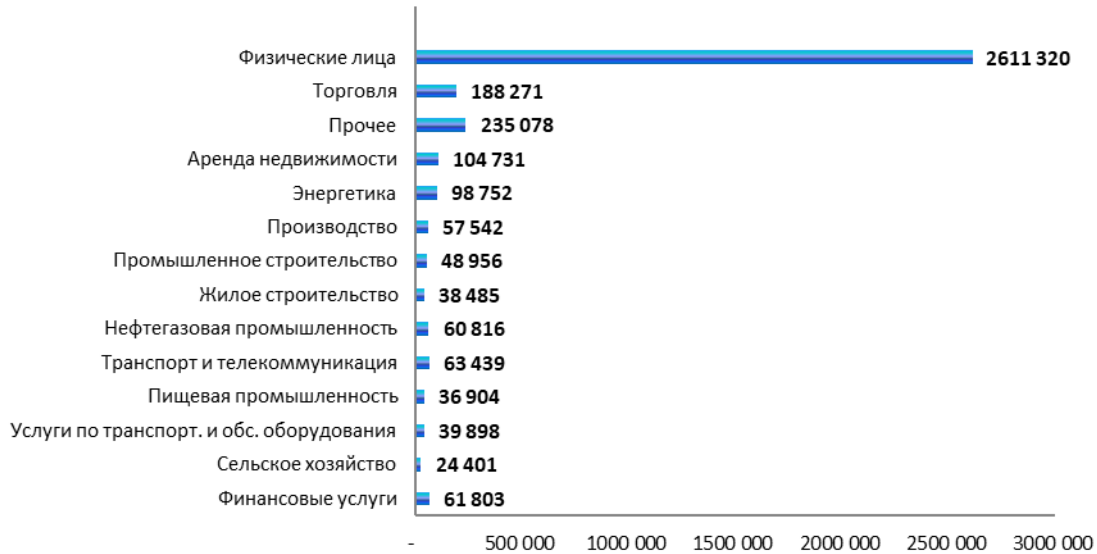


Источник: Данные НБРК, CS



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 01.10.2024 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	ССВ№30	KZ2C00004158	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	04.02.2025 24.02.2025
2	ССВ№33	KZ2C00007714	09.11.2021	09.11.2028	11,5%	100	53 000 000	KZT	Два раза в год	08.11.2024 28.11.2024

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2021Ф	2022Ф	2023Ф	2024П	2025П	2026П
1	ССВ№30	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
2	ССВ№33	млн.тенге	-	610	610	610	610	610
Итого		млн.тенге	1 200	1 810	1 810	1 810	1 810	1 810

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед.изм.	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025
1	ССВ№30	млн. тенге	600	-	600	-	600
1	ССВ№33	млн. тенге	-	305	-	305	-
ИТОГО		млн.тенге	600	305	600	305	600

Источник: Расчеты CS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	7,71%	7,66%	8,71%	8,68%	8,31%
Процентный спрэд	8,40%	8,89%	9,90%	9,56%	8,68%
ROA (%) чистая прибыль	3,26%	2,81%	3,60%	3,32%	3,51%
ROE (%) чистая прибыль	42,81%	39,02%	46,30%	40,74%	40,30%
ROA (%) совокупный доход	3,37%	3,00%	4,42%	3,32%	3,73%
ROE (%) совокупный доход	44,27%	41,62%	56,81%	40,73%	42,83%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,56	0,55	0,54	0,57	0,59
Кредиты / Депозиты	0,76	0,73	0,74	0,77	0,78
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (грасс) (по НБ РК)	3%	1%	1%	1%	1%
Резервы / Активы, приносящие доход	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Резервы / Кредиты (грасс)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Резервы / Капитал	0,29	0,28	0,28	0,28	0,27
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,80	0,83	0,80	0,82	0,84

Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,08	0,08	0,09	0,09	0,09
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	1,091	1,185	1,234	1,142	1,240
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	12,593	8,833	13,944	13,152	12,215
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	4,784	5,430	4,430	3,683	3,541
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,150	0,154	0,151	0,155	0,162
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,178	0,181	0,173	0,176	0,181

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение Бухгалтерский баланс

- Активы Банка по состоянию на конец 3 кв. 2024 г. составили 6 069 242 млн. тенге и выросли на 24% за год (на 30.09.2023 г.: 4 878 806 млн. тенге). В структуре активов наблюдается увеличение ссуд, предоставленных клиентам и банкам на 31%, денежных средств и их эквивалентов на 14% и стоимости инвестиционных ценных бумаг на 16%.
- Обязательства Банка по состоянию на 30 сентября 2024 г. составили 5 496 892 млн. тенге, увеличившись на 22% за год (на 30.09.2023 г.: 4 496 487 млн. тенге). Рост обязательств Банка обусловлен увеличением средств клиентов на 28%, также средств и ссуд банков и финансовых организаций на 11%. При этом, наблюдается уменьшение обязательств по выпущенным ценным бумагам на 2%.
- Капитал Банка по состоянию на 30 сентября 2024 г. увеличился на 50%, составив 572 350 млн. тенге за год (на 30.09.2023 г.: 382 319 млн. тенге). Капитал Банка вырос в результате увеличения нераспределенной прибыли на 53% до 511 190 млн. тенге.

Ссудный портфель (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец 3 кв. 2024 г. ссудный портфель (гросс) с учетом ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит», составил 3 670 396 млн. тенге, увеличившись на 37% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 40% до 152 761 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто с учетом ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит», на конец отчетного периода составил 3 517 635 млн. тенге, увеличившись на 37% за год.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 1 октября 2024 г. ссудный портфель (гросс) составил 3 747 835 млн. тенге, увеличившись на 30% по сравнению с показателем 3 кв. 2023 г. Объем резервов по данным НБРК за год вырос на 36% до 160 012 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 4,3%. По состоянию на конец отчетного периода по сравнению с аналогичным периодом прошлого года наблюдается улучшение качества кредитного портфеля Эмитента, в частности, объем кредитов с просрочкой платежей сократился на 55% и составил 37 632 млн. тенге, и их доля снизилась с 2,9% (3 кв. 2023 г.) до 1,0% (3 кв. 2024 г.). Объем неработающих кредитов вырос на 1% до 53 488 млн. тенге, и их доля составила 1,43% (3 кв. 2023 г.: 1,85%).

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2024 г. чистая прибыль Банка повысилась до уровня 153 314 млн. тенге (3 кв. 2023 г. 107 146 млн. тенге). Рост чистой прибыли связан, преимущественно, с ростом чистого процентного дохода на 41,8% и чистого непроцентного дохода на 81,5%.
- В отчетном периоде Банк получил чистый процентный доход в размере 212 831 млн. тенге, что на 41,8% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Чистый процентный доход зафиксирован благодаря росту процентных доходов на 40,8% до 532 148 млн. тенге. При этом процентные расходы выросли на 35,7% до 266 899 млн. тенге, а резервы под обесценение активов выросли на 67,8% до 52 418 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- По данным НБРК текущая ликвидность повысилась с 1,091 (3 кв. 2023 г.) до 1,240 (3 кв. 2024 г.), срочная ликвидность же снизилась - с 4,784 (3 кв. 2023 г.) до 3,541 (3 кв. 2024 г.) и абсолютная ликвидность также снизилась - с 12,593 (3 кв. 2023 г.) до 12,215 (3 кв. 2024 г.), при этом сохраняется значительный запас по коэффициентам срочной и абсолютной ликвидности. Коэффициенты

достаточности собственного капитала выросли и находятся выше минимальных нормативных требований финансового регулятора. Коэффициенты рентабельности Банка улучшились, в связи с увеличением прибыли по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Ликвидность Банка находится на оптимальном уровне.

Заключение

- По итогам анализируемого периода Представитель держателей облигаций считает, что уровень рыночных и кредитных рисков оптимальный в связи с равномерным распределением между контрагентами выданных кредитов и привлеченных депозитов. Валютные риски Эмитента находятся на среднем уровне, так как структура выданных кредитов содержит валютные займы. На фоне положительной динамики денежных средств считаем, что риски ликвидности находятся на оптимальном уровне, и, вероятность оказания негативного влияния на исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций крайне 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 несет Эмитент.