



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО БАНК «BANK RBK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

Цель финансового анализа	Выявление способности АО «Bank RBK» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1, 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций АО «Bank RBK» от 06.06.2018 г., заключенного между АО «Bank RBK» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Банк был основан в 1992 г. как частный банк «Мекен» и в 1996 г. был переименован в ЗАО «Алаш-Банк», после чего стал членом Алматинской биржи финансовых инструментов. ▪ В 2005 г. Банк был перерегистрирован в АО «Казахстанский Инновационный Коммерческий Банк» (АО «Казинком Банк»). ▪ В период до 2010 г. Банк занимался обслуживанием, преимущественно, отечественных предприятий горно-металлургической и химической отрасли, а также объектов малого и среднего бизнеса в городах Алматы, Караганда и Шымкент. ▪ В 2011 г. АО «Казинком Банк» был переименован в АО «Bank RBK». ▪ Банк осуществляет деятельность по ведению коммерческих и розничных банковских операций на основании банковской лицензии, перевыпущенной 28 июня 2018 г. НБ РК. Банк является участником АО «Казахстанский Фонд гарантирования депозитов». ▪ По состоянию на 30 июня 2018 г. Банк имеет 10 филиалов в РК.

Кредитные рейтинги Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «B-»/ прогноз «Стабильный»

Акционеры

Наименование держателя	Местонахождение	Доля простых акций, %
ТОО «КСС Финанс»	Казахстан	99,6%
Прочие		0,4%

Источник: KASE

Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 27 декабря 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZ2COY07E806 (KZ2C00002954, INBNb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 4 452 609 210,00 тенге. ▪ 25 декабря 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска акций. ▪ 25 декабря 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска второй облигационной программы. ▪ 25 декабря 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска первой облигационной программы. ▪ 25 декабря 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2COY07E806 (KZ2C00002954, INBNb4). ▪ 25 декабря 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2COY15F657 (KZ2C00004125, INBNb7). ▪ 19 декабря 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменении в составе Совета директоров. ▪ 04 декабря 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный". ▪ 28 ноября 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о выплате первого купона по своим облигациям KZ2COY15F657 (KZ2C00004125, INBNb7). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 9 748 000 000,00 тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное
----------------------------------	---	--



- 19 ноября 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменении в составе Правления. ▪ Влияние нейтральное
 - 15 ноября 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Банк "Bank RBK" за январь–сентябрь 2018 года. ▪ Влияние нейтральное
 - 07 ноября 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о выплате 11-го купона по своим облигациям KZP02Y07E461 (KZ2C00002004, INBNb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 200 171 175,00 тенге. ▪ Влияние положительное
 - 05 ноября 2018 г. Акционеры АО "Банк "Bank RBK" определили ТОО "Эрнст Энд Янг" для проведения аудита финансовой отчетности банка за 2018, 2019 и 2020 годы и внесли изменения в состав Совета директоров. ▪ Влияние нейтральное
 - 02 ноября 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 01 ноября 2018 года. ▪ Влияние нейтральное
 - 02 ноября 2018 г. АО "Bank RBK" сообщает, что в ходе внеочередного общего собрания акционеров Банка, состоявшегося 1 ноября 2018 года, были приняты следующие решения относительно состава Совета директоров Банка. ▪ Влияние нейтральное
 - Председатель Совета директоров Торстен Пол переизбран в той же должности на новый срок.
 - Членом Совета директоров – независимым директором избран Азамат Сагатов, учредитель компании Eclipse Group (компания специализируется на управлении проектами в различных секторах бизнеса).
 - Прекращены полномочия Анвара Сайденова и Даурена Оразаева в качестве членов Совета директоров.
- Таким образом, с учетом произведенных изменений Совет директоров Банка сформирован в следующем составе: Торстен Пол (председатель СД), Наталья Акентьева, Болатбек Жайназаров и Азамат Сагатов (члены СД). Ротация в Совете директоров связана с желанием выбывших членов сосредоточиться на других видах профессиональной деятельности, не позволяющих совмещения должностей.
- 08 октября 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2018 года. ▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из произошедших положительных событий в отчетном периоде отметим, что АО "Банк "Bank RBK" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZ2C0Y07E806 (KZ2C00002954, INBNb4) в сумме 4 452 609 210,00 тенге, о выплате первого купона по своим облигациям KZ2C0Y15F657 (KZ2C00004125, INBNb7) в сумме 9 748 000 000,00 тенге и о выплате 11-го купона по своим облигациям KZP02Y07E461 (KZ2C00002004, INBNb2) в сумме 200 171 175,00 тенге.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	INBNb2
Вид облигаций:	Субординированные купонные облигации
НИН:	KZP02Y07E461
ISIN:	KZ2C00002004
Объем выпуска:	5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	5 000 000 000 шт.
Количество размещенных облигаций:	4 214 130 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	9,5 % годовых от номинальной стоимости
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	-
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	02.05.2013 г.



Дата погашения облигаций:	02.05.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	-
Конвертируемость:	-
Целевое назначение:	Кредитование реального сектора экономики РК, в том числе крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, а также физических лиц

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	INBNb4
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y07E806
ISIN:	KZ2C00002954
Объем выпуска:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 000 000 000 шт.
Количество размещенных облигаций:	42 405 802 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	10,5 % годовых от номинальной стоимости
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	-
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	1 раз в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	18.12.2014 г.
Дата погашения облигаций:	18.12.2021 г.
Выкуп облигаций	По мере необходимости и на основании решения Совета директоров, Банк вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Банк вправе разместить свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока обращения, в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.

Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрено
Конвертируемость:	Не предусмотрено
Целевое назначение:	Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на активизацию деятельности Банка и его филиалов в области кредитования реального сектора экономики, в том числе крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, а также физических лиц. Условия изменения планируемого распределения полученных от размещения облигаций денег не предусмотрены.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	INBNb7
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZ2C0Y15F657
ISIN:	KZ2C00004125
Объем выпуска:	244 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	244 000 000 шт.
Количество размещенных облигаций:	243 700 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	4% годовых от номинальной стоимости
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	-



Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Один раз в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	22.11.2017 г.
Дата погашения облигаций:	22.11.2032 г.
Выкуп облигаций	По мере необходимости и на основании решения Совета директоров, Банк вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Банк вправе разместить свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения, в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.
Досрочное погашение:	По истечении 5 лет.
Опционы:	Не предусмотрено
Конвертируемость:	Выпускаемые облигации являются конвертируемыми в простые акции Банка. Общее количество простых акций Банка, в которое конвертируются Облигации, рассчитывается как произведение количества конвертируемых Облигаций и коэффициента конвертации. Общее количество простых акций Банка, в которое конвертируются Облигации, полученное с использованием коэффициента конвертации, подлежит округлению исходя из следующих правил: в расчет принимается десятая доля целого числа (один знак после запятой); числа от пяти до девяти округляются до нуля и целое число увеличивается на единицу; числа от нуля до четырех округляются до нуля и целое число остается неизменным. Коэффициент конвертации рассчитывается по следующей формуле: Коэффициент конвертации = Стоимость одной Облигации / Остаточная стоимость одной акции Банка. Держатели Облигаций имеют право осуществить конвертацию Облигаций в простые акции Банка только в случае нарушения одного и (или) нескольких ограничений (ковенантов), принятых Банком в соответствии с условиями Проспекта. Факт нарушения ограничения (ковенанта), принятого Банком в соответствии с условиями Проспекта, решение о конвертации Облигаций в простые акции Банка, количество простых акций Банка, в которое конвертируются Облигации и количество конвертируемых Облигаций, определяются решением Правления уполномоченного органа. Решение Правления уполномоченного органа принимается после направления уполномоченным органом предварительного уведомления в Банк о выявлении признаков нарушения ограничения (ковенанта) и рассмотрения письменного ответа Банка с обоснованными возражениями (с приложением копий подтверждающих документов), представленных в течение 10 (десяти) календарных дней с даты получения Банком указанного уведомления. В уведомлении уполномоченного органа указывается предварительный расчет количества простых акций Банка, в которое конвертируются Облигации и количество конвертируемых Облигаций. Непредставление Банком письменного ответа в уполномоченный орган в течение 10 (десяти) календарных дней с даты получения Банком указанного уведомления означает отсутствие обоснованных возражений. Конвертация Облигаций в простые акции проводится в следующем порядке: (i) в случае нарушения Банком ограничения (ковенанта), принятого Банком в соответствии с условиями Проспекта, Правление уполномоченного органа принимает решение о наличии факта нарушения ограничения (ковенанта), принятого Банком в соответствии с условиями Проспекта, конвертации Облигаций в простые акции Банка и утверждает количество простых акций Банка, в которое конвертируются Облигации и количество конвертируемых Облигаций; (ii) уполномоченный орган не



Целевое назначение:

позднее следующего рабочего дня после принятия решения направляет письменное уведомление с копией решения Правления уполномоченного органа держателям Облигаций для реализации права конвертации Облигаций и Банку; (iii) Держатели Облигаций не позднее следующего рабочего дня после получения письменного уведомления уполномоченного органа предпринимают меры по проведению АО «Единый регистратор ценных бумаг» операции по внесению записей о конвертировании Облигаций Банка в его простые акции.

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не вносить изменения в учредительные документы Банка, предусматривающие изменение основных видов деятельности Банка.
2. Не изменять организационно-правовую форму;
3. Не допускать нарушения 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», за исключением случаев нарушения сроков предоставления Банку таких отчетов аудиторской компанией.
5. не выплачивать дивиденды по простым акциям Банка на сумму, более чем 50 % от чистого дохода согласно аудированной финансовой отчетности Банка за год, в отношении которого производится выплата дивидендов.

В случае нарушения ограничений (ковенантов) Банк в течение 7 (семи) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о нарушении ограничений (ковенантов) посредством ее размещения на своем корпоративном интернет-ресурсе www.bankrbk.kz и предоставления АО «Казахстанская фондовая биржа», для размещения на его интернет-ресурсе www.kase.kz, письменного уведомления с подробным описанием причин возникновения нарушения и указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Банку.

При нарушении ограничений (ковенантов), предусмотренных пунктами 1), 2) и 3) ковенант, держатель облигаций имеет право направить Банку письменное требование о выкупе принадлежащих ему облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты опубликования сообщения о нарушении.

При нарушении ограничений (ковенантов), предусмотренных пунктами 4) и 5) ковенант, Банк в течение 90 (девяносто) календарных дней, с даты опубликования информационного сообщения, предпримет все возможные меры по устранению причины, вызвавшей нарушение. В случае если Банк не предпримет меры по устранению причины нарушения указанных ограничений и/или меры предпринятые Банком не приведут к устранению нарушений ограничений (ковенантов) в течение 90 (девяносто) календарных дней, с даты опубликования информационного сообщения, держатели облигаций вправе предъявить письменные требования к Банку о выкупе размещенных облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты истечения срока в размере 90 (девяносто) календарных дней, с даты опубликования информационного сообщения.

Ограничения (ковенанты) – купонные облигации НИИ KZ2C0Y15F657

Банк принимает следующие ограничения (ковенанты) в своей деятельности, действующие в течение 5 (пяти) лет с даты начала обращения (либо размещения) Облигаций, нарушение любого из которых влечет реализацию права держателей Облигаций конвертации Облигаций в простые акции Банка в соответствии с порядком и условиями конвертирования, предусмотренными Проспектом:

1. Банк обязуется выполнять коэффициенты достаточности собственного капитала, установленные уполномоченным органом.
2. Отсутствие фактов действий со стороны руководящих работников Банка и его акционера (-ов) по выводу активов Банка. Под выводом активов Банка понимаются следующие случаи, в результате которых Банку причинен или может быть причинен значительный ущерб, который может повлечь ухудшение финансового состояния и/или платежеспособности Банка: - продажа/отчуждение третьим лицам имущества Банка по стоимости ниже рыночной стоимости данного имущества, определенной оценкой независимого оценщика, с учетом всех расходов Банка,



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 Банка, открытых у номинальных держателей – резидентов и нерезидентов Республики Казахстан, 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 Банка в качестве отступного по долговому обязательству, если Банк 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 Банком особыми отношениями; - осуществление действий, препятствующих Банку и дочерним организациям Банка осуществлять хозяйственную деятельность, исходя из принципа непрерывности деятельности в том порядке, в котором обычная хозяйственная деятельность осуществлялась на дату Проспекта. Данные ограничения (кованты) не распространяются на мероприятия Банка, проводимые согласно внутренним нормативным документам и процедурам Банка в рамках улучшения качества активов, в т.ч. возврата проблемных активов. В случае, если, до истечения 5 (пяти) лет с даты начала обращения (либо размещения) Облигаций Банк доводит значения коэффициентов достаточности собственного капитала Банка (k_1 , k_1-2 , k_2) до уровня, превышающего минимальные значения коэффициентов достаточности собственного капитала (k_1 , k_1-2 , k_2) 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 (кованты) утрачивают силу с даты признания уполномоченным органом данного факта.

Действия представителя держателей облигаций

НИН KZP02Y07E461 – INBNb2

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/106 от 08.01.2019 г.	Денежные средства, полученные от размещения были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования реального сектора экономики РК.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/1524 от 15.02.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.01.2019 г. размещено 4 214 130 000 шт.
Выкуп	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/1524 от 15.02.2019 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Кованты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/106 от 08.01.2019 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 07 ноября 2018 г.	Выполнено за период 02.05.2018 г. – 02.11.2018 г. Ближайший период выплаты 02.05.2019 г. – 12.05.2019 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	-



НИН KZ2C0Y07E806 – INBNb4

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/106 от 08.01.2019 г.	Денежные средства, полученные от размещения были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования реального сектора экономики РК.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/1524 от 15.02.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.01.2019 г. размещено 42 405 802 000 шт.
Выкуп	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/1524 от 15.02.2019 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/106 от 08.01.2019 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 27 декабря 2018 г.	Выполнено за период 18.12.2017 г. – 18.12.2018 г. Ближайший период выплаты 18.12.2019 г. – 28.12.2019 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	-

НИН KZ2C0Y15F657 – INBNb7

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/106 от 08.01.2019 г.	Денежные средства, полученные от размещения облигаций, направлены на приобретение государственных ценных бумаг.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/1524 от 15.02.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.01.2019 г. размещено 243 700 000 шт.
Выкуп	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/1524 от 15.02.2019 г.	На дату отчета купонные облигации не размещены.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/106 от 08.01.2019 г.	Не применимо
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 28 ноября 2018 г.	Выполнено за период 22.11.2017 г. – 22.11.2018 г. Ближайший период выплаты 22.11.2019 г. – 28.11.2019 г.
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	Не применимо



Анализ финансовой отчетности

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.

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	INBNb2	KZP02Y07E461	02.05.2013	02.05.2020	9,50%	1	4 214 130 000	KZT	Два раза в год	02.11.2018 02.05.2019
2	INBNb4	KZ2C0Y07E806	18.12.2014	18.12.2021	10,50%	1	42 405 802 000	KZT	Два раза в год	18.12.2018 18.12.2019
3	INBNb7	KZ2C0Y15F657	22.11.2017	22.11.2032	4,00%	1 000	243 700 000	KZT	Два раза в год	22.11.2018 22.11.2019

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	INBNb2	млн.тенге	400	400	400	-	-	-	-	-
2	INBNb4	млн.тенге	4 453	4 453	4 453	4 453	-	-	-	-
3	INBNb7	млн.тенге	9 748	9 748	9 748	9 748	9 748	9 748	9 748	9 748
Итого		млн.тенге	14 601	14 601	14 601	14 201	9 748	9 748	9 748	9 748

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед.изм.	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
1	INBNb2	млн. тенге	-	200,2	-	200,2	-	200,2
2	INBNb4	млн. тенге	-	4 452,6	-	-	-	4 452,6
3	INBNb7	млн. тенге	-	9 748,0	-	-	-	9 748,0
ИТОГО		млн.тенге	-	14 400,8	-	200,2	-	14 400,8

Источник: Расчеты CS

В отчетном периоде отметим, что АО "Банк "Bank RBK" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZ2C0Y07E806 (KZ2C00002954, INBNb4) в сумме 4 452 609 210,00 тенге, о выплате первого купона по своим облигациям KZ2C0Y15F657 (KZ2C00004125, INBNb7) в сумме 9 748 000 000,00 тенге и о выплате 11-го купона по своим облигациям KZP02Y07E461 (KZ2C00002004, INBNb2) в сумме 200 171 175,00 тенге.

Заключение:

- По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

