



**Centras**  
**SECURITIES**

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

<b>Цель финансового анализа</b>	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.
<b>Основание</b>	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».
<b>Заключение</b>	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ В 2005 г. Банк был перерегистрирован в АО «Казахстанский Инновационный Коммерческий Банк» (АО «Казинком Банк»).</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ В 2011 г. АО «Казинком Банк» был переименован в АО «Bank RBK».</li> <li>▪ 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».</li> <li>▪ По состоянию на 30 июня 2018 г. Банк имеет 10 филиалов в РК.</li> </ul>

**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**

<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 26 июня 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о привлечении его к административной ответственности.</li> <li>▪ 19 июня 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP02Y07E461 (KZ2C00002004, INBNb2) за период с 03 ноября 2017 года по 02 мая 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 02 мая 2018 года не размещено 37 770 000 указанных облигаций.</li> <li>▪ 15 июня 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" не выплачивало номинальную стоимость и последнее купонное вознаграждение по облигациям KZP01Y02F032 (KZ2C00003598, INBNb5) в связи с их отсутствием в обращении.</li> <li>▪ 14 июня 2018 г. Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "Банк "Bank RBK" за 2017 г.</li> <li>▪ 13 июня 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" не выплачивало четвертый купон по своим облигациям KZP02Y03F038 (KZ2C00003606, INBNb6) в связи с их отсутствием в обращении.</li> <li>▪ 13 июня 2018 г. Облигации KZP01Y02F032 (KZ2C00003598, INBNb5) АО "Банк "Bank RBK" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.</li> <li>▪ 04 июня 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменении в составе Правления.</li> <li>▪ 01 июня 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 29 мая 2018 г.</li> <li>▪ 30 мая 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о получении письменного</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние негативное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние нейтральное</li> <li>▪ Влияние</li> </ul>
--	--	---



- предупреждения от Национального Банка Республики Казахстан.
- 30 мая 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменении в составе Правления. негативное
  - 29 мая 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о решении Совета директоров о созыве годового общего собрания акционеров на 28 июня 2018 г. Влияние нейтральное
  - 29 мая 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 25 мая 2018 г. Влияние нейтральное
  - 18 мая 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Банк "Bank RBK" за январь–март 2018 г. Влияние нейтральное
  - 16 мая 2018 г. АО "First Heartland Securities" предоставило отчет представителя держателей облигаций АО "Банк "Bank RBK" за первый квартал 2018 г. Влияние нейтральное
  - 15 мая 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о решении Совета директоров о закрытии филиала банка в Кокшетау. Влияние негативное
  - 14 мая 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения акций за период с 01 октября 2017 года по 31 марта 2018 г. Влияние нейтральное
  - 10 мая 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о получении искового заявления о признании недействительными договоров банковского займа в части предоставления в залог недвижимого имущества и договоров залога недвижимого имущества. Влияние негативное
  - 04 мая 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о выплате десятого купона по своим облигациям KZPO2Y07E461 (KZ2C00002004, INBNb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 235 705 925,00 тенге. Влияние положительное
  - 03 мая 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Банк "Bank RBK" за 2017 г. Влияние нейтральное
  - 28 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о привлечении его к административной ответственности. Влияние негативное
  - 27 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о завершении процесса оздоровления банка и переходе к фазе роста. Влияние положительное
  - 24 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о получении письменного предупреждения от Национального Банка Республики Казахстан. Влияние негативное
  - 23 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о привлечении его к административной ответственности. Влияние негативное
  - 18 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о получении искового заявления о признании увольнения незаконным, оплате за время вынужденного прогула и возмещении морального вреда. Влияние нейтральное
  - 18 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о назначении Есмукановой А.К. заместителем председателя Правления банка. Влияние нейтральное
  - 17 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменении в составе Правления. Влияние нейтральное
  - 16 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о решении Совета директоров об отмене решения о созыве внеочередного общего собрания акционеров банка на 26 апреля 2018 г. Влияние нейтральное
  - 13 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 13 апреля 2018 г. Влияние нейтральное
  - 11 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2018 г. Влияние нейтральное
  - 11 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о решении Совета директоров о выкупе 748,1 млн субординированных облигаций KZPO2Y07E461 (KZ2C00002004, INBNb2) по номинальной стоимости с учетом накопленного вознаграждения. Влияние нейтральное
  - 06 апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о получении искового заявления о взыскании суммы долга. 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 Эмитент выплатил купонное вознаграждение по облигациям НИН KZP02Y07E461 и произвел выкуп облигация KZP02Y07E461 на сумму 749,1 млн. тенге. Кроме того, в конце апреля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о завершении процесса оздоровления банка и переходе к фазе роста. Из негативных событий, отметим, что в отчетном периоде Эмитент несколько раз получил письменное предупреждение от Национального Банка РК.

#### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>INBNb2</b>
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:	<b>INBNb4</b>
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 их 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:	<b>INBNb6</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP02Y03F038
ISIN:	KZ2C00003606
Объем выпуска:	210 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 000 000 000 шт.
Количество размещенных облигаций:	- шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Текущая купонная ставка:	13% 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:	13.06.2016 г.
Дата погашения облигаций:	13.06.2019 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:	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:	<b>INBNb7</b>
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,



Целевое назначение:

конвертации Облигаций в простые акции Банка и утверждает количество простых акций Банка, в которое конвертируются Облигации и количество конвертируемых Облигаций; (ii) уполномоченный орган не 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](http://www.bankrbk.kz) и предоставления АО «Казахстанская фондовая биржа», для размещения на его интернет-ресурсе [www.kase.kz](http://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 НИН KZ2COY15F657**

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 (k1, k1- 2, k2) до уровня, превышающего минимальные значения коэффициентов достаточности собственного капитала (k1, k1-2, k2) 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 №28-21/5978 от 03.08.2018 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. №28-21/5978 от 03.08.2018 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.07.2018 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.07.2018 г. размещено 4 214 130 000 шт.
Выкуп	Получено письмо исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Кованты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 04 мая 2018 г.	Выполнено за период 02.11.2017 г. – 02.05.2018 г. Ближайший период выплаты 02.11.2018 г. – 12.11.2018 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	-





## НИН KZ2C0Y07E806 – INBNb4

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/5978 от 03.08.2018 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. №28-21/5978 от 03.08.2018 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.07.2018 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.07.2018 г. размещено 42 405 802 000 шт.
Выкуп	Получено письмо исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде Эмитент не выплачивал купонное вознаграждение	Ближайший период выплаты 18.12.2018 г. – 28.12.2018 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	-

## НИН KZP02Y03F038 – INBNb6

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	На дату отчета купонные облигации не размещены.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.07.2018 г.	На дату отчета купонные облигации не размещены.
Выкуп	Получено письмо исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	На дату отчета купонные облигации не размещены.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	Не применимо
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	На дату отчета купонные облигации не размещены.	Не применимо
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	Не применимо



## НИН KZ2C0Y15F657 – INBNb7

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	Денежные средства, полученные от размещения облигаций, направлены на приобретение государственных ценных бумаг.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.07.2018 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.07.2018 г. размещено 243 700 000 шт.
Выкуп	Получено письмо исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	На дату отчета купонные облигации не размещены.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №28-21/5978 от 03.08.2018 г.	Не применимо
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде Эмитент не выплачивал купонное вознаграждение	Ближайший период выплаты 22.11.2018 г. – 28.11.2018 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	Не применимо

## Бухгалтерский баланс

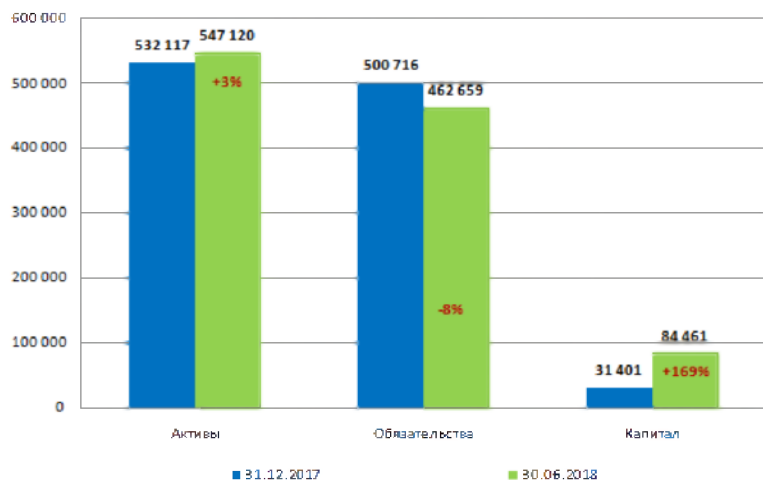
Тыс. тенге

	31.12.2017	30.06.2018	Изм, %
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	53 499 634	47 254 757	-12%
Средства в банках и прочих финансовых институтах	4 061 044	3 305 022	-19%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	210 581 248	-	-100%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	259 691 013	0%
Кредиты клиентам	209 155 989	191 831 754	-8%
Основные средства	43 044 004	42 015 402	-2%
Нематериальные активы	529 720	464 362	-12%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	1 184 901	1 474 458	24%
Прочие активы	10 060 339	1 083 372	-89%
<b>Итого активы</b>	<b>532 116 879</b>	<b>547 120 140</b>	<b>3%</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства клиентов	220 380 396	187 441 678	-15%
Средства банков и прочих финансовых институтов	4 994 427	2 000 000	-60%
Займы банков и прочих финансовых институтов	30 566 046	29 149 242	-5%
Кредиторская задолженность по договорам "РЕПО"	89 705 174	72 037 961	-20%
Выпущенные долговые ценные бумаги	42 656 560	44 868 757	5%
Субординированный долг	87 860 762	96 909 645	10%
Отложенные налоговые обязательства	23 307 562	27 443 390	18%
Прочие обязательства	1 244 829	2 808 037	126%
<b>Итого обязательства</b>	<b>500 715 756</b>	<b>462 658 710</b>	<b>-8%</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	187 554 069	222 554 069	19%
Прочие резервы	5 683 792	6 679 562	18%
(Накопленный убыток)	-161 836 738	-144 772 201	-11%
<b>Итого капитал</b>	<b>31 401 123</b>	<b>84 461 430</b>	<b>169%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>532 116 879</b>	<b>547 120 140</b>	<b>3%</b>

Источник: данные Банка



Структура баланса, млн. тенге



Источник: данные Банка

## Отчет о прибылях и убытках

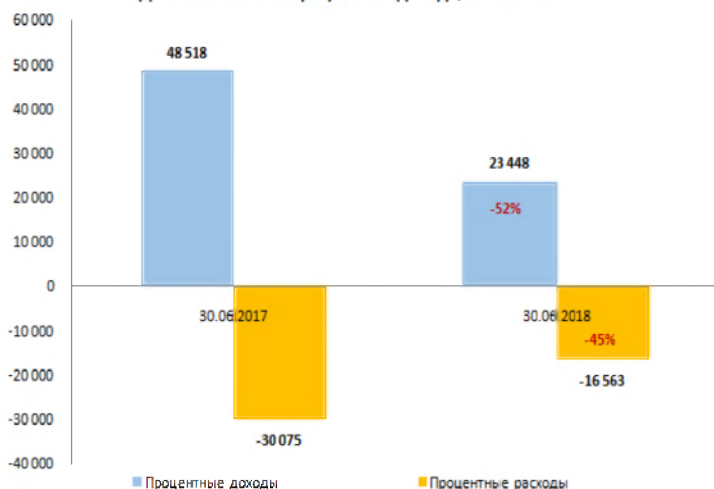
Тыс. тенге

	30.06.2017	30.06.2018	Изм., %
Процентные доходы	48 518 028	23 448 005	-52%
Процентные расходы	-30 074 983	-16 562 724	-45%
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>18 443 045</b>	<b>6 885 281</b>	<b>-63%</b>
Отчисления в резерв под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-7 932 035	-956 731	-88%
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<b>10 511 010</b>	<b>5 928 550</b>	<b>-44%</b>
Комиссионные доходы	2 294 047	906 852	-60%
Комиссионные расходы	-344 519	-384 683	12%
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	2 178 908	696 378	-68%
Чистые расходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-696 498	-1 451 018	108%
Чистые доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	899 012	-	-100%
Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми через прочий совокупный доход	-	-543	-
Доход от первоначального признания выпущенных суборд/ облигаций	-	22 133 892	-
Чистый (расход)/доход от реструктуризации кредитов клиентам	125 328	-487	-100%
Прочие операционные доходы	272 826	411 613	51%
<b>Непроцентные доходы</b>	<b>4 729 104</b>	<b>22 312 004</b>	<b>372%</b>
Административные и прочие операционные расходы	-12 379 031	-5 896 767	-52%
Прочие расходы от обесценения	-9 283	-135 136	1356%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-12 388 314</b>	<b>-6 031 903</b>	<b>-51%</b>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>2 851 800</b>	<b>22 208 651</b>	<b>679%</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-783 660	-4 135 828	428%
<b>Прибыль за период</b>	<b>2 068 140</b>	<b>18 072 823</b>	<b>774%</b>
<b>Прочий совокупный доход за период</b>	<b>2 282 408</b>	<b>840 465</b>	<b>-63%</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>4 350 548</b>	<b>18 913 288</b>	<b>335%</b>

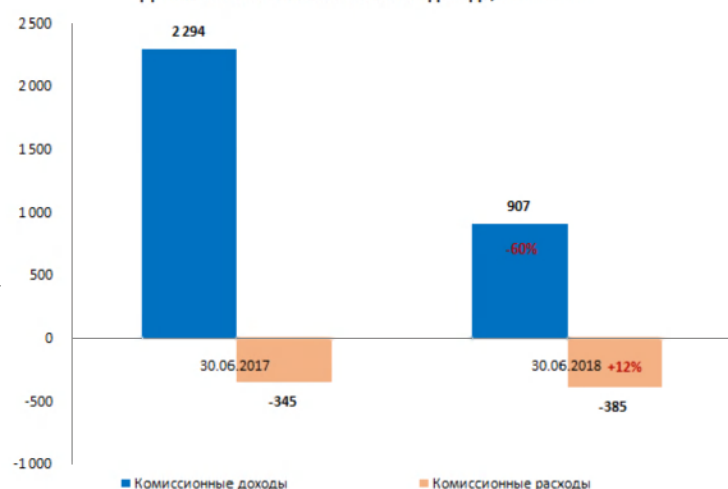
Источник: данные Банка



Динамика чистого процентного дохода, млн. тенге



Динамика чистого комиссионного дохода, млн. тенге



Источник: данные Банка

## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.06.2017	30.06.2018
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	18 346 724	7 645 185
Проценты уплаченные	-28 883 121	-8 903 536
Комиссии полученные	2 022 286	843 641
Комиссии уплаченные	-234 889	-392 173
Полученные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	930 008	99 959
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям с финн. инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	-696 498	-1 451 018
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ЦБ, имеющимися в наличии для продажи	899 012	-
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям с инвестиционными ЦБ, оцениваемыми через прочий совокупный доход	-	-543
Прочие операционные доходы полученные	270 742	411 613
Административные и прочие операционные расходы уплаченные	-8 644 724	-4 968 553
<b>Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>-15 990 460</b>	<b>-6 715 425</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах</i>		
Средства в банках и прочих финансовых институтах	-16 123	812 398
Кредиты клиентам	-6 217 220	20 641 857
Прочие активы	705 606	28 145
<i>Чистое (уменьшение) в операционных обязательствах</i>		
Средства клиентов	-192 607 667	-34 919 031
Средства банков и прочих финансовых институтов	-10 079 297	1 999 413
Займы банков и прочих финансовых институтов	125 361 059	-1 408 337
Кредиторская задолженность по договорам РЕПО	59 685 013	-17 565 003
Прочие обязательства	606 575	1 792 168
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до уплаты КПН</b>	<b>-38 552 514</b>	<b>-35 333 815</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-848 075	-296 225
<b>Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>-39 400 589</b>	<b>-35 630 040</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 098 009	-68 822
Приобретение инвестиционных цб, имеющихся в наличии для продажи	-189 841 797	-38 223 338
Поступления от продажи основных средств	5 398	-
Поступления от продажи и погашения инвестиционных цб, имеющихся в наличии для продажи	196 622 199	-
<b>Чистое расходование/поступление денежных средств от ИД</b>	<b>4 687 791</b>	<b>-38 292 160</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Выпуск акций	9 900 000	35 000 000
Выплата дивидендов	-472 500	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-5 619 000	-17 698
Выпуск субординированного долга	1 251 467	31 851 900
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>5 059 967</b>	<b>66 834 202</b>
Влияние изменений обменного курса на дс	-403 941	843 121
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-30 056 772</b>	<b>-6 244 877</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	53 907 416	53 499 634
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>23 850 644</b>	<b>47 254 757</b>

Источник: данные Банка



## Кредиты и авансы, выданные клиентам

Тыс. тенге

	30.06.2017	30.06.2018	Изм., %
Кредитование малому и среднему бизнесу	173 224 789	176 361 567	1,8%
Потребительское кредитование	78 185 065	57 494 109	-26,5%
Ипотечное кредитование	11 085 406	5 653 129	-49,0%
Корпоративное кредитование	24 521 191	227 829	-99,1%
Прочее	144 853	113 826	-21,4%
<b>Кредиты клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>287 161 304</b>	<b>239 850 460</b>	<b>-16,5%</b>
Резерв под обесценение	-78 005 315	-48 018 706	-38,4%
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>209 155 989</b>	<b>191 831 754</b>	<b>-8,3%</b>

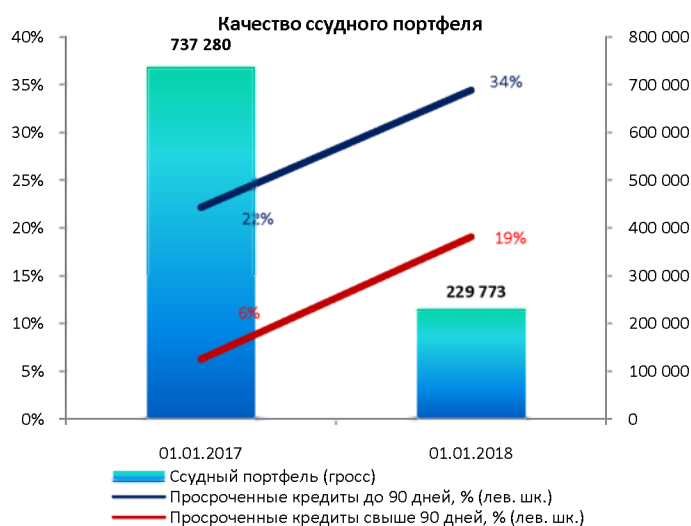
Источник: данные Банка

## Качество ссудного портфеля по данным НБ РК

Тыс. тенге

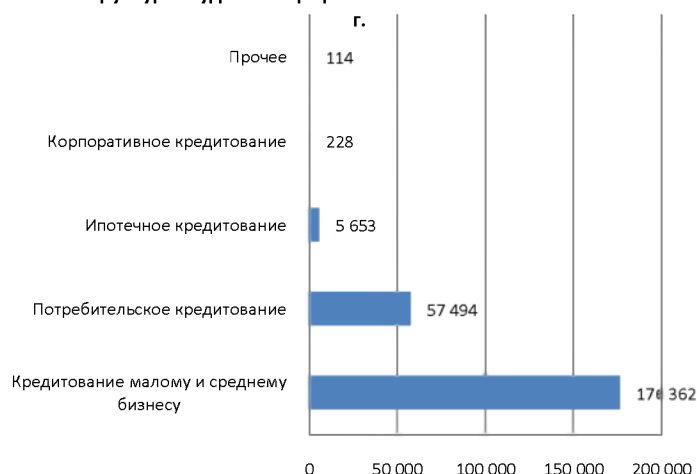
	30.06.2017	30.06.2018	Изм., %
Ссудный портфель (гросс)	737 280 224	229 773 348	-69%
Кредиты с просрочкой платежей	163 245 851	79 025 677	-52%
Доля, %	22%	34%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	45 964 209	43 757 219	-5%
Доля, %	6%	19%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	574 034 373	150 747 671	-74%
Резерв под обесценение	30 535 300	47 226 861	55%
Доля, %	4%	21%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>706 744 924</b>	<b>182 546 487</b>	<b>-74%</b>

Источник: данные Банка



Источник: данные Банка

## Структура ссудного портфеля по состоянию на 01.07.2018





- Заключение:**
- С начала текущего года по состоянию на 1 июля 2018 г. активы Эмитента выросли на 3% до 547 120 млн. тенге за счет роста стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 23% и текущих активов по КПН на 24%. При этом, с начала года наблюдается сокращение ссудного портфеля на 8%, денежных средств на 12% и основных средств на 2%.
  - Обязательства Банка на конец первого полугодия составили 462 659 млн. тенге, сократившись на 8% с начала текущего года. В структуре обязательств с начала года наблюдается снижение средств клиентов на 15%, кредиторской задолженности по договорам РЕПО на 20% и займов на 5%. При этом, с начала года увеличились обязательства по выпущенным долговым ценным бумагам на 5%, по субординированному долгу на 10% и по отложенным налоговым обязательствам на 18%.
  - По состоянию на 1 июля 2018 г. капитал Банка вырос на 169%, составив 84 461 млн. тенге, за счет увеличения уставного капитала на 19%, резервов на 18% и сокращения непокрытого убытка на 11%.
  - По итогам первого полугодия 2018 года чистый процентный доход составил 5 929 млн. тенге, сократившись на 44% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистый комиссионный доход снизился на 73%. При этом, непроцентный доход на конец отчетного периода составил 22 312 млн. тенге, увеличившись на 372% за счет, преимущественно, получения дохода от первоначального признания выпущенных субординированных облигаций в размере 22 134 млн. тенге. Административные и операционные расходы сократились за год на 52%. В итоге чистая прибыль Банка на конец отчетного периода увеличилась с 2 068 млн. тенге до 18 073 млн. тенге.
  - За год по состоянию на 1 июля 2018 г. чистый отток денежных средств от операционной деятельности сократился на 10%, составив 35 630 млн. тенге, от инвестиционной деятельности наблюдается отток денежных средств в размере 38 292 млн. тенге и денежный приток от финансовой деятельности увеличился с 5 060 млн. тенге до 66 834 млн. тенге за счет выпуска акций и субординированного долга.
  - Согласно консолидированной финансовой отчетности ссудный портфель (гросс) сократился на 16,5% с начала года, составив 239 850 млн. тенге. В структуре кредитного портфеля с начала года наблюдается сокращение потребительских кредитов на 26,5%, ипотечного кредитования на 49% и корпоративного кредитования на 99%. При этом, кредиты, выданные малому и среднему бизнесу увеличились на 1,8%, составив 176 362 млн. тенге.
  - Текущее финансовое положение Банка 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.

