



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ АО «БАНК «BANK RBK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2019 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности АО «Банк «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 «Банк «Bank RBK» от 06.06.2018 г., заключенного между АО «Банк «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 «Банк «Bank RBK».</li> <li>▪ Банк осуществляет деятельность по ведению коммерческих и розничных банковских операций на основании банковской лицензии, перевыпущенной 28 июня 2018 г. НБПК. Банк является участником АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов».</li> <li>▪ По состоянию на 30 июня 2019 г. Банк имеет 10 филиалов в РК.</li> </ul>

<b>Кредитные рейтинги</b>	<b>Standard&amp;Poor's:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– долгосрочный кредитный рейтинг – «В-», прогноз «Стабильный»</li> <li>– краткосрочный кредитный рейтинг – «В», прогноз «Стабильный»</li> <li>– кредитный рейтинг по национальной шкале – «kzBB», прогноз «Стабильный»</li> </ul>
---------------------------	--

**Акционеры**

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

Источник: KASE

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

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 20 июня 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением Правления KASE с 21 июня 2019 г. АО «Банк «Bank RBK» присвоен статус клирингового участника рынка деривативов с установлением категории «с частичным обеспечением».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 18 июня 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением Правления KASE с 19 июня 2019 г. АО «Банк «Bank RBK» допущено к участию в торгах производными финансовыми инструментами на KASE. Данное решение принято в связи с выполнением АО «Банк «Bank RBK» условий пункта 1 статьи 8 внутреннего документа KASE «Положение о членстве».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 14 июня 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Международное рейтинговое агентство Standard and Poor's Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Банк «Bank RBK» по международной шкале на уровне «В-/В», а также кредитный рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB», прогноз «Стабильный».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 31 мая 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Совет директоров АО «Банк «Bank RBK» одобрил третий и четвертый выпуски облигаций в рамках второй облигационной программы банка. Данная информация размещена на интернет-ресурсе KASE по следующему адресу: <a href="http://kase.kz/files/emitters/INBN/inbn_info_reshenie_sd_310519_4779.pdf">http://kase.kz/files/emitters/INBN/inbn_info_reshenie_sd_310519_4779.pdf</a></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 30 мая 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ По итогам годового общего собрания акционеров АО «Банк «Bank RBK» приняты следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> <li>– утвердить финансовую отчетность банка за 2018 г., с аудиторским отчетом независимого аудитора;</li> <li>– дивиденды по простым акциям банка за 2018 г. не начислять и не выплачивать;</li> <li>– чистый доход банка за 2018 г. в размере 12 060 227 000 тенге оставить в составе нераспределенной прибыли банка;</li> <li>– принять к сведению информацию об обращениях акционеров на действия</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>

банка и его должностных лиц за 2018 г. и итоги их рассмотрения.

Всего на общем собрании акционеров были приняты решения по девяти вопросам повестки дня. Данная информация размещена на интернет-ресурсе KASE по адресу <http://kase.kz/files/emitters/INBN/inbn resh 300519.pdf>

- |   |  |   |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 28 мая 2019 г.</li> </ul>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением Совета директоров KASE АО «Банк «Bank RBK» принято в члены KASE по категории «деривативы». Членство по данной категории дает право участия в биржевых торгах производными финансовыми инструментами.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 6 мая 2019 г.</li> </ul>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Банк «Bank RBK» выплатило 12-й купон по своим облигациям НИН KZ2C00002004 (INBNb2) в сумме 200 171 175 тенге.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 6 мая 2019 г.</li> </ul>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Эмитентом опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО «Банк «Bank RBK» за 2018 г. Отчет доступен на интернет-ресурсе KASE по адресу: <a href="http://kase.kz/files/emitters/INBN/inbnf6 2018 rus.pdf">http://kase.kz/files/emitters/INBN/inbnf6 2018 rus.pdf</a></li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 30 апреля 2019 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Совет директоров АО «Банк «Bank RBK» принял решение о созыве годового общего собрания акционеров на 30 мая 2019 г. Данная информация размещена – <a href="http://kase.kz/files/emitters/INBN/inbn info reshenie sd 250419 3667.pdf">http://kase.kz/files/emitters/INBN/inbn info reshenie sd 250419 3667.pdf</a></li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3 апреля 2019 г.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Банк «Bank RBK» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2019 г. Согласно названной выписке:           <ul style="list-style-type: none"> <li>– общее количество объявленных простых акций банка составляет 160 599 000 000 штук, привилегированных акций - 500 000 штук;</li> <li>– размещено 1 605 990 000 простых и 450 000 привилегированных акций банка;</li> <li>– единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ТОО «КСС ФИНАНС», в собственности которого находятся 1 600 000 000 простых акций банка (99,6% от общего количества размещенных акций банка или 99,63% от общего количества размещенных простых акций банка).</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |

#### Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент осуществил своевременные выплаты вознаграждений по облигациям НИН – KZ2C00002004 (INBNb2) в сумме около 200,2 млн. тенге. Также международное рейтинговое агентство Standard and Poor's Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Банка на уровне «В-/В» с прогнозом «Стабильный». Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

#### Основные параметры финансовых инструментов

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



Дата погашения облигаций:	02.05.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
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

#### Основные параметры финансовых инструментов

<b>Тикер:</b>	<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
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	отсутствуют
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 предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
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

#### Основные параметры финансовых инструментов

<b>Тикер:</b>	<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



Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	отсутствуют
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 предусмотрены.
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: – 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;

– 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;

– 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.

Целевое назначение:

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.

Источник: Проспект выпуска Эмитента

#### **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 (ковенанты) 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 (ковенанты) 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. №28-20/2778 от 02.04.2019 г.	Денежные средства, полученные от размещения были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования реального сектора экономики РК.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №28-20/2779 от 02.04.2019 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.07.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.07.2019 г. размещено 4 214 130 000 шт.
Выкуп	Получено письмо от Эмитента исх. №28-20/2779 от 02.04.2019 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №28-20/2778 от 02.04.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 8 мая 2019 г.	Выполнено за период 02.11.2018 г. – 02.05.2019 г. Ближайший период выплаты 02.11.2019 г. – 12.11.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2019 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными.	Не применимо.



## НИН KZ2C0Y07E806 – INBNb4

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №28-20/2778 от 02.04.2019 г.	Денежные средства, полученные от размещения были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования реального сектора экономики РК.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №28-20/2779 от 02.04.2019 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.07.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.07.2019 г. размещено 42 405 802 000 шт.
Выкуп	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/2779 от 02.04.2019 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №28-20/2778 от 02.04.2019 г.	Соблюдены.
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	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2019 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 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. №28-20/2778 от 02.04.2019 г.	Денежные средства, полученные от размещения облигаций, направлены на приобретение государственных ценных бумаг.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/2779 от 02.04.2019 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.07.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.07.2019 г. размещено 243 700 000 шт.
Выкуп	Получено письмо Эмитента исх. №28-20/2779 от 02.04.2019 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №28-20/2778 от 02.04.2019 г.	Соблюдены.
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	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2019 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	Не применимо.





## Анализ финансовой отчетности

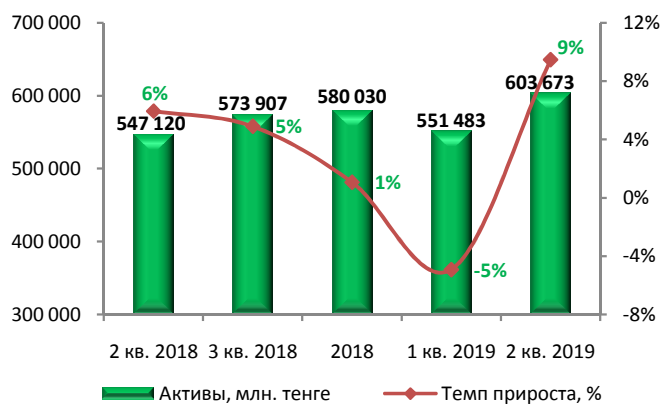
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год,%
Денежные средства и их эквиваленты	47 255	34 813	90 486	42 743	80 213	70%
Средства в банках и прочих финансовых институтах	3 305	5 265	4 872	6 187	7 236	119%
Активы, оцениваемые по ССЧПиУ	0	0	45	0	36	100%
Активы, предназначенные для продажи	0	0	11 850	13 092	6 176	100%
Инвестиционные ценные бумаги	259 691	269 917	171 617	165 548	160 298	-38%
Кредиты и авансы клиентам	191 832	218 298	245 128	266 022	285 014	49%
Основные средства	42 015	41 512	41 222	42 672	42 069	0%
Нематериальные активы	464	489	465	408	566	22%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	1 474	1 600	1 538	1 567	1 495	1%
Прочие активы	1 083	2 014	12 807	13 244	20 573	1799%
<b>Итого активов</b>	<b>547 120</b>	<b>573 907</b>	<b>580 030</b>	<b>551 483</b>	<b>603 673</b>	<b>10%</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства клиентов	187 442	224 707	265 966	262 031	279 297	49%
Средства банков и прочих финансовых институтов	2 000	3 131	30 927	32 760	29 440	1372%
Займы банков и прочих финансовых институтов	29 149	28 626	0	0	0	-100%
Обязательства, оцениваемые по ССЧПиУ	0	3	0	24	0	0%
Кредиторская задолженность по договорам "РЕПО"	72 038	56 607	42 830	9 150	42 442	-41%
Выпущенные долговые ценные бумаги	44 869	45 910	42 543	43 657	44 771	0%
Субординированный долг	96 910	100 395	93 792	97 524	100 495	4%
Отложенные налоговые обязательства	27 443	27 256	25 911	26 036	26 121	-5%
Прочие обязательства	2 808	2 834	1 967	1 632	1 697	-40%
<b>Итого обязательств</b>	<b>462 659</b>	<b>489 467</b>	<b>503 937</b>	<b>472 814</b>	<b>524 263</b>	<b>13%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	222 554	222 554	222 554	222 554	222 554	0%
Прочие резервы	6 680	6 323	6 134	6 204	6 663	0%
Накопленный убыток	-144 772	-144 436	-152 595	-150 088	-149 806	3%
<b>Итого капитала</b>	<b>84 461</b>	<b>84 441</b>	<b>76 093</b>	<b>78 669</b>	<b>79 411</b>	<b>-6%</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>547 120</b>	<b>573 907</b>	<b>580 030</b>	<b>551 483</b>	<b>603 673</b>	<b>10%</b>

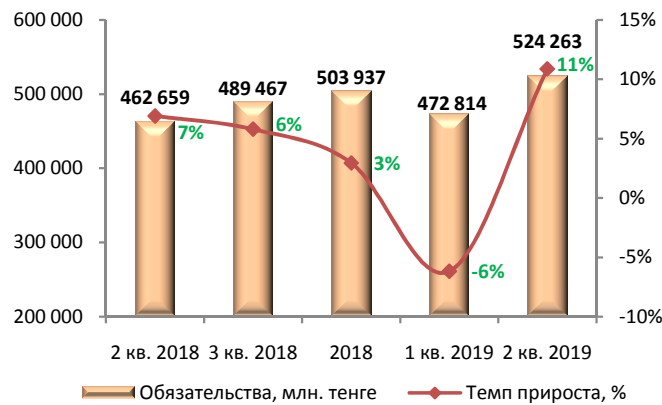
Источник: Данные Банка

Динамика активов



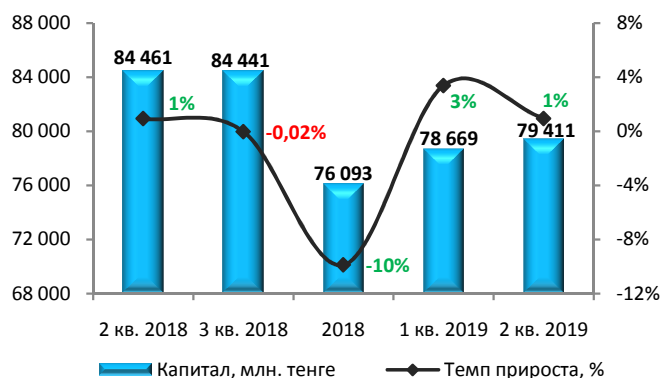
Источник: Данные Банка, СС

Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, СС

Динамика капитала



Источник: Данные Банка, СС



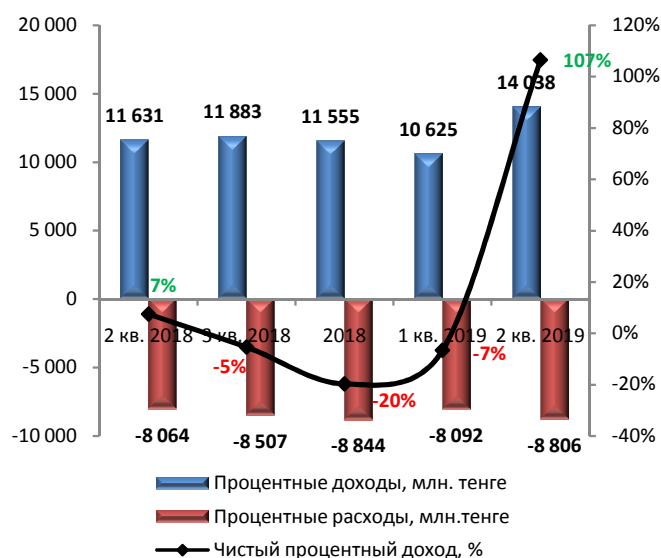
## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Процентные доходы	23 448	35 331	46 886	10 625	24 664	5%
Процентные расходы	-16 563	-25 070	-33 913	-8 092	-16 898	2%
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>6 885</b>	<b>10 261</b>	<b>12 973</b>	<b>2 533</b>	<b>7 765</b>	<b>13%</b>
Расходы по кредитным убыткам	-957	-1 357	1 889	817	2 476	-359%
<b>Чистые процентные доходы после расходов по кредитным убыткам</b>	<b>5 929</b>	<b>8 904</b>	<b>14 862</b>	<b>3 350</b>	<b>10 241</b>	<b>73%</b>
Комиссионные доходы	907	1 399	1 946	500	1 124	24%
Комиссионные расходы	-385	-495	-385	-139	-332	-14%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой	696	-1 004	-1 916	-492	279	-60%
Чистые расходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	-1 451	-293	171	-207	-768	-47%
Чистые убытки в результате признания кредитов клиентам, оцениваемых по амортизационной стоимости	0	0	-5 975	0	0	0%
Чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по ССЧПСД	-1	-1	0	0	9	-1783%
Доход от первоначального признания выпущенных субординированных облигаций	22 134	22 134	23 484	0	0	-100%
Чистый доход от реструктуризации кредитов клиентам	0	117	0	463	0	0%
Прочие операционные доходы	412	627	582	493	659	60%
<b>Непроцентные доходы</b>	<b>22 312</b>	<b>22 485</b>	<b>17 907</b>	<b>619</b>	<b>970</b>	<b>-96%</b>
Административные и прочие операционные расходы	-5 897	-8 895	-12 848	-2 905	-6 243	6%
Чистые убытки от модификации кредитов клиентам, оцениваемых по амортизационной стоимости	0	0	-3 880	0	0	0%
Убыток от первоначального признания финансовых активов	0	0	-785	0	-1 968	100%
Прочие расходы от обесценения	-135	-240	0	17	0	-100%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-6 032</b>	<b>-9 135</b>	<b>-17 513</b>	<b>-2 888</b>	<b>-8 211</b>	<b>36%</b>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>22 209</b>	<b>22 254</b>	<b>15 256</b>	<b>1 081</b>	<b>3 000</b>	<b>-86%</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-4 136	-3 845	-3 196	52	-211	-95%
<b>Чистая прибыль за отчетный период</b>	<b>18 073</b>	<b>18 409</b>	<b>12 060</b>	<b>1 133</b>	<b>2 789</b>	<b>-85%</b>

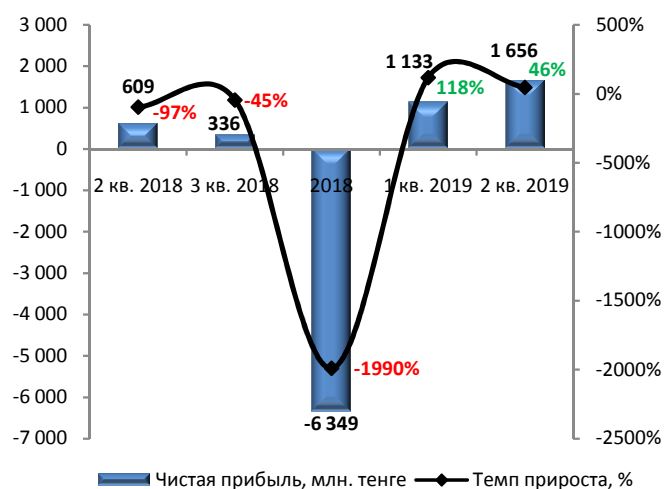
Источник: Данные Банка

Динамика чистого процентного дохода



Источник: Данные Банка, CS

Динамика прибыли/убытка (без куммулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка, CS

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности	-35 630	-45 550	-78 735	-51 318	-27 411
Чистое поступление/(расходование в) денежных средств от инвестиционной деятельности	-38 292	-42 963	43 174	4 925	18 007
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	66 834	66 764	66 551	0	0
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	0	0	-1	0	0
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	843	3 062	5 997	-1 349	-869
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-6 245</b>	<b>-18 687</b>	<b>36 986</b>	<b>-47 742</b>	<b>-10 273</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	53 500	53 500	53 500	90 486	90 486
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>47 255</b>	<b>34 813</b>	<b>90 486</b>	<b>42 743</b>	<b>80 213</b>

Источник: Данные Банка

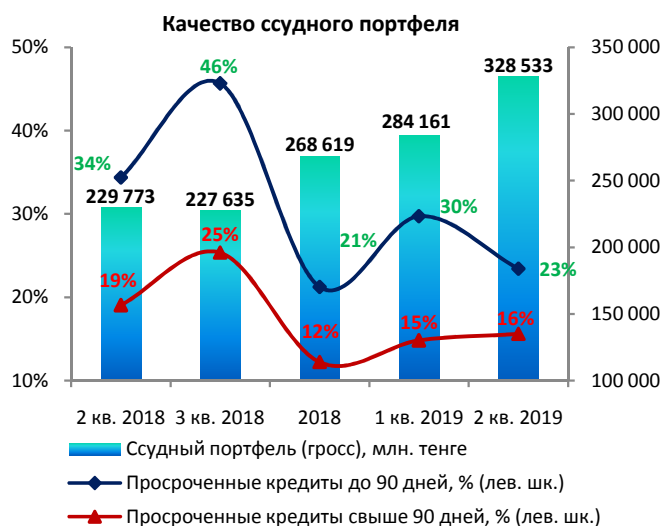


## Качество ссудного портфеля по данным НБРК

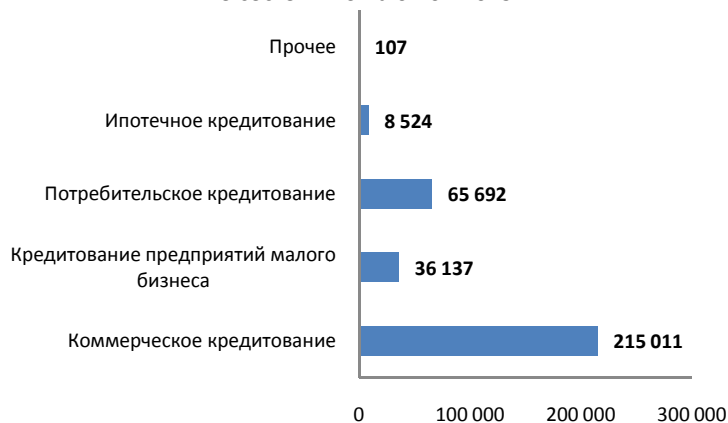
Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
<b>Ссудный портфель (гросс)</b>	<b>229 773</b>	<b>227 635</b>	<b>268 619</b>	<b>284 161</b>	<b>328 533</b>	<b>43%</b>
Кредиты с просрочкой платежей	79 026	103 992	57 080	84 497	77 005	-3%
<i>Доля, %</i>	<i>34,4%</i>	<i>45,7%</i>	<i>21,2%</i>	<i>29,7%</i>	<i>23,4%</i>	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	43 757	57 728	32 831	42 112	51 287	17%
<i>Доля, %</i>	<i>19,0%</i>	<i>25,4%</i>	<i>12,2%</i>	<i>14,8%</i>	<i>15,6%</i>	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>150 748</b>	<b>123 643</b>	<b>211 539</b>	<b>199 664</b>	<b>251 528</b>	<b>67%</b>
Резерв под обесценение	47 227	45 850	34 224	44 531	40 115	-15%
<i>Доля, %</i>	<i>20,6%</i>	<i>20,1%</i>	<i>12,7%</i>	<i>15,7%</i>	<i>12,2%</i>	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>182 546</b>	<b>181 785</b>	<b>234 395</b>	<b>239 629</b>	<b>288 418</b>	<b>58%</b>

Источник: Данные НБРК



## Структура ссудного портфеля (млн. тенге) по состоянию на 01.07.2019 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	01.11.2019 01.05.2020
2	INBNb4	KZ2C0Y07E806	18.12.2014	18.12.2021	10,50%	1	42 405 802 000	KZT	Один раз в год	18.12.2019 18.12.2020
3	INBNb7	KZ2C0Y15F657	22.11.2017	22.11.2032	4,00%	1 000	243 700 000	KZT	Один раз в год	21.11.2019 21.11.2020

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
<b>Итого</b>			<b>млн. тенге</b>	<b>14 601</b>	<b>14 601</b>	<b>14 601</b>	<b>14 201</b>	<b>9 748</b>	<b>9 748</b>	<b>9 748</b>

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед. изм.	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
1	INBNb2	млн. тенге	-	200,2	-	200,2	-
2	INBNb4	млн. тенге	-	-	-	4 452,6	-
3	INBNb7	млн. тенге	-	-	-	9 748,0	-
<b>ИТОГО</b>			<b>млн.тенге</b>	<b>-</b>	<b>200,2</b>	<b>-</b>	<b>14 400,8</b>

Источник: Расчеты CS

## Данные Эмитента

Наименование	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	-35 334	-45 254	-78 439	-50 948	-27 485
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	47 255	34 813	90 486	42 743	80 213
FCFF	-35 699	-45 684	-79 427	-52 314	-29 663

Источник: Данные Банк



На конец отчетного периода наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности в размере 27 441 млн. тенге против оттока годом ранее на сумму 35 630 млн. тенге. Сокращение оттока денежных средств от операционной деятельности преимущественно связано с повышением денежных потоков от полученных процентов и сокращением реализованных расходов за вычетом доходов по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка. Денежные средства и их эквиваленты на конец периода составили 80 213 млн. тенге. Мы считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев присутствует минимальный риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа в связи с оттоком денежных средств от операционной деятельности. Отметим, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

#### Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
Процентная маржа (НБРК)	4,0%	3,6%	2,9%	2,6%	2,5%
Средний размер процентной маржи по рынку (НБРК)	5,4%	5,1%	5,1%	5,0%	5,1%
Процентный спрэд (НБРК)	3,3%	2,2%	1,2%	1,0%	1,1%
Средний размер процентного спреда по рынку (НБРК)	4,3%	4,0%	4,0%	3,9%	3,9%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	-	-	2,2%	-	-
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	-	-	22,4%	-	-
<b>Качество активов</b>					
Кредиты / Активы (МСФО)	35,1%	38,0%	42,3%	48,2%	47,2%
Кредиты / Депозиты (МСФО)	102,3%	97,1%	92,2%	101,5%	102,0%
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (НБРК)	41,2%	47,6%	23,3%	31,8%	27,0%
Резервы / Активы, приносящие доход, нетто (НБРК)	8,1%	9,0%	7,6%	9,6%	8,4%
Резервы / Кредиты, гросс (НБРК)	20,6%	20,1%	12,7%	15,7%	12,2%
Резервы / Капитал	55,9%	54,3%	45,0%	56,6%	50,5%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	40,5%	45,9%	52,8%	55,4%	53,3%
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал / Активы	15,4%	14,7%	13,1%	14,3%	13,2%
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	19,239	12,345	7,387	7,510	4,826
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	4,304	2,710	4,329	7,654	3,493
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,722	3,552	4,359	5,452	3,897
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05	0,208	0,212	0,171	0,146	0,150
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,845	0,862	0,745	0,627	0,642

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты CS

#### Заключение: Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 30 июня 2019 г. активы Банка составили 603 673 млн. тенге, что на 10% выше показателя годом ранее. Рост активов связан, преимущественно, с увеличением кредитов и авансов, выданных клиентам на 49% до 285 014 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 70% до 80 213 млн. тенге, также 19-кратным ростом прочих активов до 20 573 млн. тенге. При этом, инвестиционные ценные бумаги Банка снизились на 38% до 160 298 млн. тенге.
- Обязательства Банка составили 524 263 млн. тенге, увеличившись в годовом выражении на 13%, преимущественно, за счет роста обязательств по средствам клиентов на 49% до 279 297 млн. тенге и увеличения обязательств по средствам других банков и прочих финансовых институтов в 15 раз до 29 440 млн. тенге, а также в результате роста субординированного долга на 4% до 100 495 млн. тенге.
- Капитал Банка составил 79 411 млн. тенге и снизился за год на 6% в результате роста накопленного убытка на 3% до 149 806 млн. тенге.

#### Отчет о прибылях и убытках

- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., чистая прибыль за отчетный период составила 2 789 млн. тенге и снизилась за год на 85%, преимущественно, по причине роста административных и прочих операционных расходов на 6% до 6 243 млн. тенге, непроцентных расходов Банка на 36% до 8 211 млн. тенге, также в результате наличия убытка от первоначального признания финансовых активов в размере 1 968 млн. тенге. Чистые процентные доходы за год выросли на 13% до 7 765 млн. тенге за счет роста процентных доходов за год на 5% до 24 664 млн. тенге.

▪ Комиссионные доходы составили 1 124 млн. тенге, увеличившись на 24% по сравнению с прошлым годом, а комиссионные расходы снизились на 14%, составив 332 млн. тенге. Непроцентные доходы составили 970 млн. тенге и сократились за год на 96%, а непроцентные расходы выросли на 36% до 8 211 млн. тенге.

#### Ссудный портфель Банка (МСФО)

▪ Согласно финансовой отчетности Банка кредиты клиентам (гросс) составили 325 471 млн. тенге, что на 36% выше показателя годом ранее, в результате роста корпоративных кредитов на 42,2% и розничных кредитов на 17,5%. Резервы под обесценение сократились на 16% до 40 457 млн. тенге, что также отразилось на росте ссудного портфеля (нетто) на 49% до 285 014 млн. тенге.

#### Качество ссудного портфеля (НБРК)

▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 1 июля 2019 г. ссудный портфель (гросс) Банка составил 328 533 млн. тенге, что на 43% выше показателя годом ранее. В структуре ссудного портфеля отмечено улучшение качества ссудного портфеля за год, в частности доля кредитов с просрочкой платежей от общего кредитного портфеля снизилась с 34,4% (2 кв. 2018 г.) до 23,4% (2 кв. 2019 г.). Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в общей сумме ссудного портфеля (гросс) также продемонстрировала снижение с 19,0% (2 кв. 2018 г.) до 15,6% (2 кв. 2019 г.). Резерв под обесценение равен 40 115 млн. тенге, что на 15% ниже показателя годом ранее. Размер ссудного портфеля (нетто) составил 288 418 млн. тенге, что на 58% выше показателя за аналогичный период 2018 г., соответственно.

#### Финансовые коэффициенты

▪ В годовом выражении показатель процентной маржи продемонстрировал снижение с 4,0% (2 кв. 2018 г.) до 2,5% (2 кв. 2019 г.), показатель процентного спреда снизился с 5,4% (2 кв. 2018 г.) до 5,1% (2 кв. 2019 г.), соответственно. Согласно данным НБРК показатели прибыльности Банка продемонстрировали ухудшение в годовом выражении и оказались ниже среднерыночных показателей. Коэффициенты ликвидности и достаточности собственного капитала превосходят минимальные нормативные требования финансового регулятора.

#### Заключение

▪ По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Банка характеризуется как удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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

