



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО БАНК «BANK RBK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2018 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

<b>Корпоративные события</b>	<p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 28 сентября 2018 г. Совет директоров АО "Банк "Bank RBK" принял решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров на 01 ноября 2018 года.</li> <li>▪ 25 августа 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменении в составе Правления. Решением Совета директоров Эмитента назначен Заместителем Председателя Правления г-н Абдугалиев Ербол Муратович.</li> <li>▪ 24 августа 2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что с 25 августа 2018 года в связи с аннулированием выпуска будут исключены из официального списка KASE облигации KZP02Y03F038 (KZ2C00003606, основная площадка KASE, категория "облигации", INBNb6) АО "Банк "Bank RBK".</li> <li>▪ 24 августа 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об аннулировании Национальным Банком выпусков облигаций KZP01Y02F032 (KZ2C00003598, INBNb5) и KZP02Y03F038 (KZ2C00003606, INBNb6).</li> <li>▪ 17 августа 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Банк "Bank RBK" за январь–июнь 2018 года.</li> <li>▪ 16 августа 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о переоформлении лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг в связи с изменением места нахождения.</li> <li>▪ 14 августа 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменении в составе Правления. Решением Совета Директоров Эмитента был исключен с поста Заместителя Председателя Правления г-н Миразов Габит Туреевич.</li> <li>▪ 31 июля 2018 г. АО "First Heartland Securities" сообщило о расторжении договора об оказании услуг представителя держателей облигаций АО "Банк "Bank RBK".</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <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> </ul>
----------------------------------	--	--



- |  |   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 27 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о выплате дивидендов по привилегированным акциям KZ1P35450116 (KZ1P00000764, INBNp).</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 26 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP02Y03F038 (KZ2C00003606, INBNb6) за период с 13 декабря 2017 года по 12 июня 2018 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 12 июня 2018 года не размещено 10 000 000 000 указанных облигаций.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 26 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP01Y02F032 (KZ2C00003598, INBNb5) за период с 13 декабря 2017 года по 12 июня 2018 года.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 26 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZ2COY07E806 (KZ2C00002954, INBNb4) за период с 19 декабря 2017 года по 18 июня 2018 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 18 июня 2018 года не размещено 7 594 198 000 указанных облигаций.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 24 июля 2018 г. Опубликован устав АО "Банк "Bank RBK" в новой редакции.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 24 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о решениях годового общего собрания акционеров об утверждении устава банка в новой редакции и изменении места нахождения банка.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 24 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменении места нахождения своего филиала в Алматы.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 17 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило выписку из протокола годового общего собрания акционеров от 28 июня 2018 года.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 13 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о повышении агентством Standard &amp; Poor's рейтинга банка по национальной шкале до "kzBB".</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 13 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о решениях годового общего собрания акционеров об утверждении финансовой отчетности и порядка распределения чистого дохода за 2017 год.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 11 июля 2018 г. Опубликован годовой отчет АО "Банк "Bank RBK" за 2017 год.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 10 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2018 года.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 09 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о получении лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 09 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о привлечении его к административной ответственности.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние негативное</li> </ul>    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 04 июля 2018 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZ2COY15F657 (KZ2C00004125, INBNb7) за период с 22 ноября 2017 года по 21 мая 2018 года.</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, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из произошедших положительных событий в отчетном периоде отметим, что АО "Банк "Bank RBK" сообщило о повышении агентством Standard & Poor's рейтинга банка по национальной шкале до "kzBB". Также Эмитент сообщил об аннулировании Национальным Банком выпусков облигаций KZP01Y02F032 (KZ2C00003598, INBNb5) и KZP02Y03F038 (KZ2C00003606, INBNb6).

### **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>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, 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.

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.

#### **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 №28-21/5978 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. №28-21/7371 от 04.10.2018 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.10.2018 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.10.2018 г. размещено 4 214 130 000 шт.
Выкуп	Получено письмо исх. №28-21/7371 от 04.10.2018 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №28-21/7371 от 04.10.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте	Выполнено за период 02.11.2017 г. – 02.05.2018 г.



	казахстанской фондовой биржи 04 мая 2018 г.	Ближайший период выплаты 02.11.2018 г. – 12.11.2018 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 3 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 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. №28-21/7371 от 04.10.2018 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.10.2018 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.10.2018 г. размещено 42 405 802 000 шт.
Выкуп	Получено письмо Эмитента исх. №28-21/7371 от 04.10.2018 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил выкуп облигаций.
Ковенанты	Получено письмо Эмитента исх. №28-21/7371 от 04.10.2018 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 3 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	-

**НИН KZP02Y03F038 – INBNb6**

Эмитент 24 августа 2018 г. сообщил об аннулировании Национальным Банком выпусков облигаций KZP01Y02F032 (KZ2C00003598, INBNb5) и KZP02Y03F038 (KZ2C00003606, INBNb6).

**НИН KZ2C0Y15F657 – INBNb7**

	<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 облигаций, направлены на приобретение государственных ценных бумаг.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх. №28-21/7371 от 04.10.2018 г. Получен реестр держателей облигаций на 01.10.2018 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.10.2018 г. размещено 243 700 000 шт.
Выкуп	Получено письмо Эмитента исх. №28-21/7371 от 04.10.2018 г.	На дату отчета купонные облигации не размещены.



Ковенанты	Получено письмо Эмитента исх. №28-21/7371 от 04.10.2018 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 3 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Облигации не являются обеспеченными	Не применимо

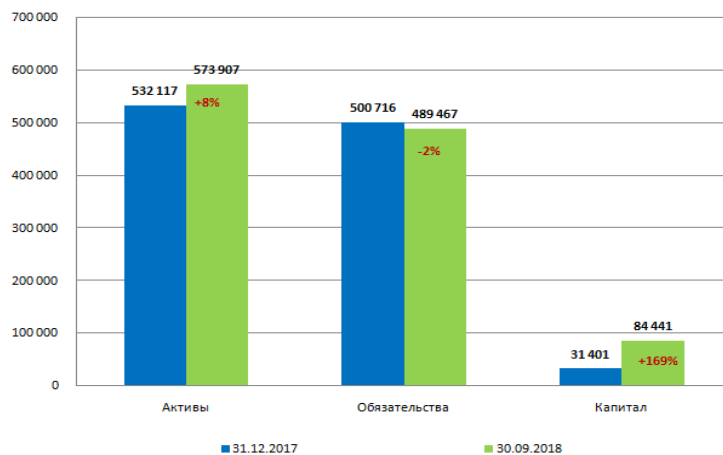
### Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

	31.12.2017	30.09.2018	Изм, %
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	53 499 634	34 812 564	-35%
Средства в банках и прочих финансовых институтах	4 061 044	5 265 058	30%
Инвестиционные цб, имеющиеся в наличии для продажи	210 581 248	-	-100%
Инвестиционные цб, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	269 917 482	0%
Кредиты клиентам	209 155 989	218 297 502	4%
Основные средства	43 044 004	41 512 333	-4%
Нематериальные активы	529 720	488 525	-8%
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	1 184 901	1 600 025	35%
Прочие активы	10 060 339	2 013 737	-80%
<b>Итого активы</b>	<b>532 116 879</b>	<b>573 907 226</b>	<b>8%</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства клиентов	220 380 396	224 706 536	2%
Средства банков и прочих финансовых институтов	4 994 427	3 130 533	-37%
Займы банков и прочих финансовых институтов	30 566 046	28 625 760	-6%
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	2 617	-
Кредиторская задолженность по договорам "РЕПО"	89 705 174	56 607 138	-37%
Выпущенные долговые ценные бумаги	42 656 560	45 909 677	8%
Субординированный долг	87 860 762	100 394 982	14%
Отложенные налоговые обязательства	23 307 562	27 255 897	17%
Прочие обязательства	1 244 829	2 833 573	128%
<b>Итого обязательства</b>	<b>500 715 756</b>	<b>489 466 713</b>	<b>-2%</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	187 554 069	222 554 069	19%
Прочие резервы	5 683 792	6 322 680	11%
(Накопленный убыток)	-161 836 738	-144 436 236	-11%
<b>Итого капитал</b>	<b>31 401 123</b>	<b>84 440 513</b>	<b>169%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>532 116 879</b>	<b>573 907 226</b>	<b>8%</b>

Источник: данные Банка

Структура баланса, млн. тенге



Источник: данные Банка

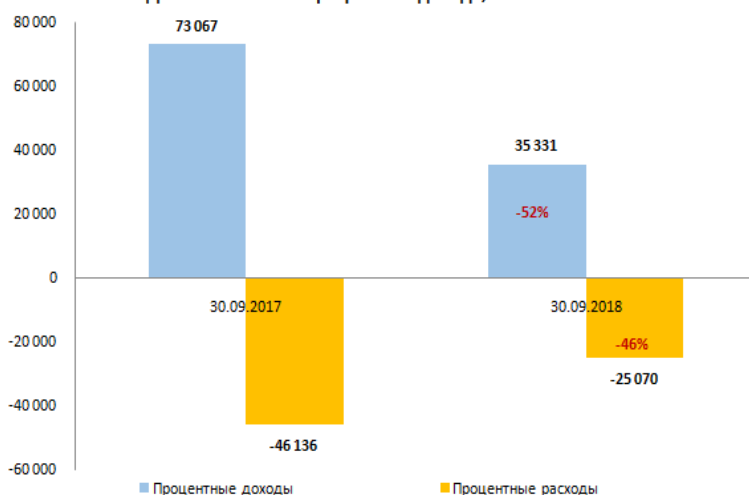
## Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	30.09.2017	30.09.2018	Изм., %
Процентные доходы	73 067 397	35 331 195	-52%
Процентные расходы	-46 136 381	-25 069 827	-46%
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>26 931 016</b>	<b>10 261 368</b>	<b>-62%</b>
Отчисления в резерв под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-11 899 533	-1 356 906	-89%
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<b>15 031 483</b>	<b>8 904 462</b>	<b>-41%</b>
Комиссионные доходы	3 554 214	1 398 991	-61%
Комиссионные расходы	-525 075	-495 378	-6%
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	4 720 615	-1 003 939	-121%
Чистые расходы по операциям с финн. инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-2 597 729	-292 788	-89%
Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми через прочий совокупный доход	847 377,00	-543	-100%
Доход от первоначального признания выпущенных субординированных облигаций	-	22 133 892	-
Чистый (расход)/доход от реструктуризации кредитов клиентам	520 001	117 306	-77%
Прочие операционные доходы	417 054	626 974	50%
<b>Непроцентные доходы</b>	<b>6 936 457</b>	<b>22 484 515</b>	<b>224%</b>
Административные и прочие операционные расходы	-18 151 805	-8 895 047	-51%
Прочие расходы от обесценения	-98 786	-240 323	143%
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>-18 250 591</b>	<b>-9 135 370</b>	<b>-50%</b>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>3 717 349</b>	<b>22 253 607</b>	<b>499%</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-593 886	-3 844 819	547%
<b>Прибыль за период</b>	<b>3 123 463</b>	<b>18 408 788</b>	<b>489%</b>
<b>Прочий совокупный доход за период</b>	<b>2 839 485</b>	<b>538 962</b>	<b>-81%</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>5 962 948</b>	<b>18 947 750</b>	<b>218%</b>

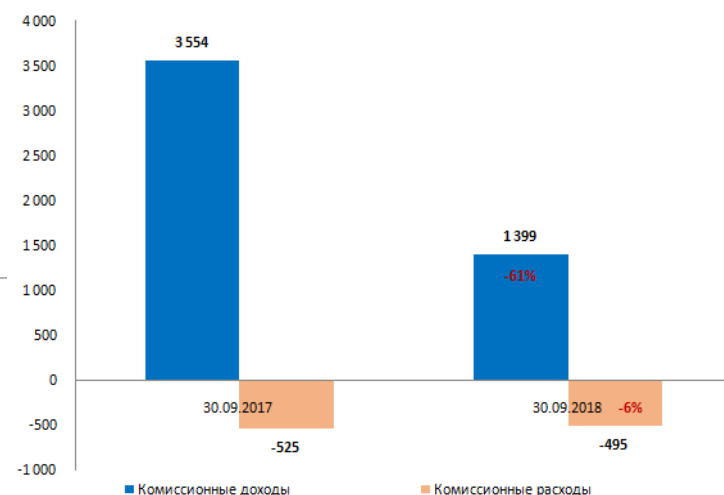
Источник: данные Банка

Динамика чистого процентного дохода, млн. тенге



Источник: данные Банка

Динамика чистого комиссионного дохода, млн. тенге



## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.09.2017	30.09.2018
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	27 191 187	10 394 229
Проценты уплаченные	-44 345 443	-12 664 057
Комиссии полученные	3 165 080	1 288 296
Комиссии уплаченные	-350 453	-501 850
Полученные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	901 563	215 393
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям с финн. инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	-2 600 877	-292 788
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям с инвест. цб, оцениваемыми через прочий совокупный доход	847 377	-543
Прочие операционные доходы полученные	-171 241	626 974
Административные и прочие операционные расходы уплаченные	-12 898 918	-7 599 504
<b>Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>-28 261 725</b>	<b>-8 533 850</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах</i>		
Средства в банках и прочих финансовых институтах	-2 433 540	-1 016 556
Кредиты клиентам	7 196 129	1 386 285



Прочие активы	-3 517 554	-984 200
<i>Чистое (уменьшение) в операционных обязательствах</i>		
Средства клиентов	-216 645 190	-6 084 951
Средства банков и прочих финансовых институтов	-9 370 491	3 108 543
Займы банков и прочих финансовых институтов	124 959 190	-1 960 343
Кредиторская задолженность по договорам РЕПО	27 168 026	-32 997 003
Прочие обязательства	4 758 632	1 827 895
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до уплаты КПН</b>	<b>-96 146 523</b>	<b>-45 254 180</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-1 200 085	-296 225
<b>Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>-97 346 608</b>	<b>-45 550 405</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 744 760	-133 418
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцен. через прочий совокупный доход	-189 841 797	-42 853 566
Поступления от продажи основных средств	24 761	23 765
Поступления от продажи и погашения инвест. цб, имеющихся в наличии для продажи	244 878 685	665
<b>Чистое расходование/поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>52 316 889</b>	<b>-42 962 554</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	-4 999 500	-87 961
Выпуск субординированного долга	1 331 231	31 851 900
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>5 759 231</b>	<b>66 763 939</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	34 078	3 061 950
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-39 236 410</b>	<b>-18 687 070</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>14 671 006</b>	<b>34 812 564</b>

Источник: данные Банка

### Кредиты и авансы, выданные клиентам

Тыс. тенге

	31.12.2017	30.09.2018	Изм., %
Кредитование малому и среднему бизнесу	173 224 789	179 994 560	3,9%
Потребительское кредитование	78 185 065	53 974 765	-31,0%
Корпоративное кредитование	24 521 191	25 040 117	2,1%
Ипотечное кредитование	11 085 406	5 605 766	-49,4%
Прочее	144 853	101 678	-29,8%
<b>Кредиты клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>287 161 304</b>	<b>264 716 886</b>	<b>-7,8%</b>
Резерв под обесценение	-78 005 315	-46 419 384	-40,5%
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>209 155 989</b>	<b>218 297 502</b>	<b>4,4%</b>

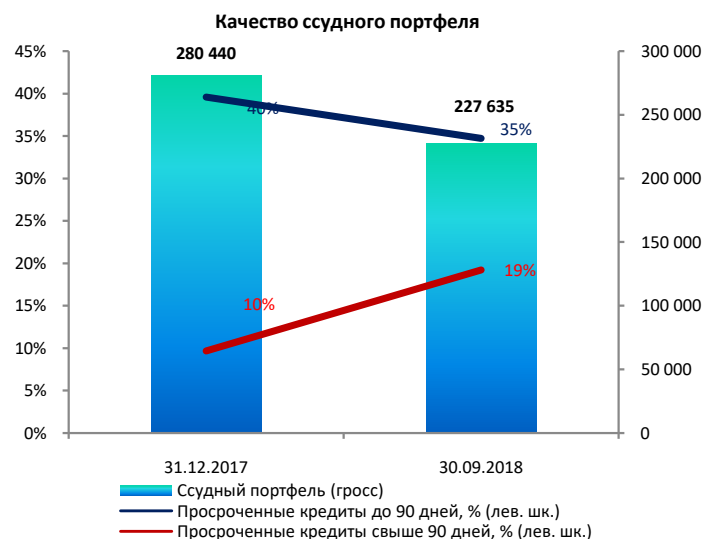
Источник: данные Банка

### Качество ссудного портфеля по данным НБ РК

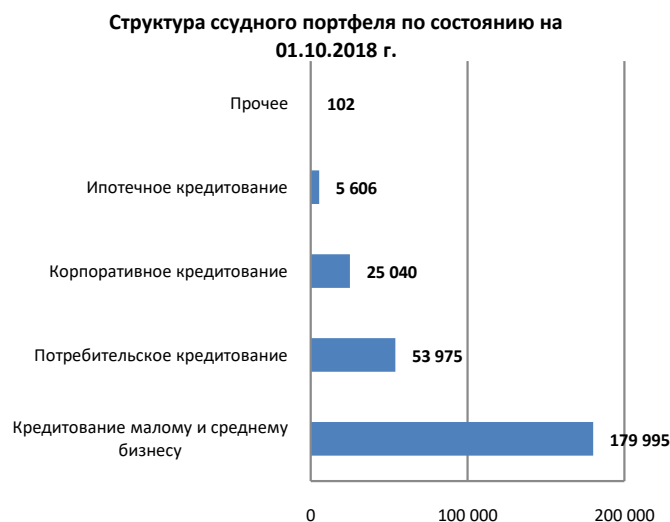
Тыс. тенге

	31.12.2017	30.09.2018	Изм., %
Ссудный портфель (гросс)	280 440 468	227 634 784	-19%
Кредиты с просрочкой платежей	110 990 126	79 025 677	-29%
<i>Доля, %</i>	<i>40%</i>	<i>35%</i>	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	27 143 004	43 757 219	61%
<i>Доля, %</i>	<i>10%</i>	<i>19%</i>	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>169 450 342</b>	<b>148 609 107</b>	<b>-12%</b>
Резерв под обесценение	77 319 472	45 850 012	-41%
<i>Доля, %</i>	<i>28%</i>	<i>20%</i>	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>203 120 996</b>	<b>181 784 772</b>	<b>-11%</b>

Источник: данные Банка



Источник: данные Банка



### 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
<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>	<b>9 748</b>

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	-	2 226,3	-	-	-	2 226,3
3	INBNb7	млн. тенге	-	4 874,0	-	-	-	4 874,0
<b>ИТОГО</b>		<b>млн.тенге</b>	<b>-</b>	<b>7 300,5</b>	<b>-</b>	<b>200,2</b>	<b>-</b>	<b>7 300,5</b>

Источник: Расчеты CS

### Данные Эмитента

№	Наименование	Ед.изм.	30.09.2017	30.09.2018
1	Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	млн. тенге	14 671	34 813
2	Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	млн. тенге	-97 347	-45 550

Источник: Данные Банка

На конец отчетного периода наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности в размере 45 550 млн. тенге вследствие увеличения в операционных активах и обязательствах. При этом положительный результат денежных средств на конец отчетного периода обусловлен, преимущественно, притоком от финансовой деятельности вследствие выпуска акций и субординированного долга.

Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев присутствует риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа в связи с оттоком денежных средств от операционной деятельности. Однако на фоне положительной динамики чистой прибыли и денежных средств, считаем, что риск просрочки низкий. Отметим, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.



- Заключение:**
- Активы Банка с начала года на конец 3 кв. 2018 г. выросли на 8%, составив 573 907 млн. тенге. Рост активов в отчетном периоде обусловлен увеличением выданных кредитов клиентам на 4%, инвестиционных ценных бумаг на 28% и средств в банках и прочих финансовых институтах на 30%. При этом, с начала года в структуре активов наблюдается сокращение денежных средств и их эквивалентов на 35%, основных средств на 4% и прочих активов на 80%.
  - Согласно консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г. обязательства Банка составили 489 467 млн. тенге, сократившись с начала текущего года на 2%. Снижение обязательств в отчетном периоде обусловлено уменьшением кредиторской задолженности по договорам РЕПО на 37%, займов и средств банков и прочих финансовых институтов на 6% и 37%, соответственно. При этом наблюдается увеличение средств клиентов на 2%, стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 8% и субординированного долга на 14%.
  - По состоянию на 1 октября 2018 г. капитал Банка вырос на 169%, составив 84 441 млн. тенге, за счет увеличения уставного капитала на 19%, резервов на 11% и сокращения непокрытого убытка на 11%.
  - По итогам 3 кв. 2018 года Банк получил совокупных доход в размере 18 947 млн. тенге, который увеличился на 218% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. При этом, прочий совокупный доход уменьшился на 81% по сравнению с показателем 3 кв. 2017 г. Чистая прибыль Банка на конец отчетного периода составила 18 409 млн. тенге, увеличившись в 6 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост чистой прибыли в отчетном периоде обусловлен получением дохода от первоначального признания выпущенных субординированных облигаций в размере 22 134 млн. тенге и сокращением чистых расходов по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка на 89%.
  - Чистый процентный доход до вычета на резервы составил 10 261 млн. тенге, сократившись на 62% по сравнению с показателем 3 кв. 2017 г. за счет уменьшения процентных доходов на 52%, и процентные расходы снизились на 46%. Отчисления на резервы на обесценение активов значительно сократились в отчетном периоде на 89% по сравнению с прошлым годом, составив 1 357 млн. тенге. Таким образом, чистый процентный доход за вычетом отчислений на резервы составил 8 904 млн. тенге, сократившись на 41% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года.
  - Комиссионные доходы на конец 3 кв. 2018 г. составили 1 399 млн. тенге, сократившись на 61% по сравнению с прошлым годом, и комиссионные расходы также демонстрируют снижение на 6%, составив 495 млн. тенге. Кроме того, в отчетном периоде Банк зафиксировал убыток по операциям с иностранной валютой в размере 1 004 млн. тенге. Непроцентные доходы на конец 3 кв. 2018 г. составили 22 485 млн. тенге, увеличившись на 224% по сравнению с прошлым годом, тогда как непроцентные расходы сократились на 50%, составив 9 135 млн. тенге за счет уменьшения административных расходов на 51%.
  - За год по состоянию на 1 октября 2018 г. чистый отток денежных средств от операционной деятельности сократился на 53%, составив 45 550 млн. тенге, от инвестиционной деятельности наблюдается отток денежных средств в размере 42 963 млн. тенге и денежный приток от финансовой деятельности увеличился с 5 759 млн. тенге до 66 764 млн. тенге за счет выпуска акций и субординированного долга.
  - Согласно консолидированной финансовой отчетности ссудный портфель (гросс) сократился на 7,8% с начала года, составив 264 717 млн. тенге. В структуре кредитного портфеля с начала года наблюдается сокращение потребительских кредитов на 31% и ипотечного кредитования на 49%. При этом, кредиты, выданные малому и среднему бизнесу, увеличились на 3,9%, составив 179 995 млн. тенге и корпоративные кредиты выросли на 2,1%.
  - **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.

