

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

- Цель** ■ Выявление способности АО «Банк ЦентрКредит» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций, контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций и контроль за состоянием залогового имущества по купонным облигациям с обеспечением (ипотечные).
- Основание** ■ Пункты 2.1 и 2.2. Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №989 от 23.11.2017 г. и №771-1 от 24.05.2021 г. заключенных между АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение** ■ По состоянию на 01.10.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
- Общая информация** ■ АО «Банк ЦентрКредит» было основано 19 сентября 1988 г. как Алматинский Центральный Кооперативный Банк Союза кооператоров Алма-Атинской области «ЦентрБанк».
- В августе 1991 г. Банк был перерегистрирован в Казахский Центральный Акционерный Банк «ЦентрБанк», а в ноябре 1996 г. был перерегистрирован в открытое акционерное общество «Банк ЦентрКредит».
- В июне 1998 г. Банк был реорганизован путем слияния ОАО «Банк ЦентрКредит» и ЗАО «Жилстройбанк». В результате было создано ОАО «Банк ЦентрКредит», зарегистрированное в Министерстве юстиции РК (свидетельство о государственной регистрации №3890-1900-АО от 30.06.1998 г.). АО «Банк ЦентрКредит» является правопреемником вышеназванных банков.
- Согласно Постановлению Правления НБ РК №220 от 30.10.1998 г. АО «Банк ЦентрКредит» отнесен к банкам первой группы по переходу к международным стандартам.
- Деятельность Банка регулируется в соответствии с законодательством РК, Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка, Национальным Банком РК. Лицензия на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.25/195/34 от 03.02.2020, выданная Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка.
- Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, займами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами, предоставлении ссуд и гарантий.
- АО «Банк ЦентрКредит» является членом Казахстанского Фонда Гарантирования Депозитов.
- По состоянию на 31 декабря 2023 г. Банк имел 19 филиалов в РК.

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

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

Standard&Poor's:

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

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

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

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

Дочерние предприятия

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

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

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

11 июля 2024 г.

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

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

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

Влияние нейтральное

12 июля 2024 г.

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

Влияние положительное

23 июля 2024 г.

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

Влияние положительное

14 августа 2024 г.

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

Влияние положительное

15 августа 2024 г.

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

Влияние нейтральное

12 сентября 2024 г.

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

Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

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

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|--|--|
| Тикер: | ССВНб30 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации с обеспечением (ипотечные) |
| ISIN: | KZ2C00004158 |
| Объем выпуска: | 10 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 100 млн. шт. |
| Объем программы: | 250 млрд. тенге |
| Число облигаций в обращении: | 100 000 000 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 100 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Купонная ставка: | 12,0% годовых |
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | - |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году): | 30/360 |
| Дата начала обращения: | 05.02.2018 г. |
| Дата погашения облигаций: | 05.02.2028 г. |
| Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций: | 110% от номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения. |
| Предмет залога | Обеспечением выпуска Облигаций является залог пула (совокупность) прав требования по Договорам ипотечного жилищного займа Эмитента. |
| Досрочное погашение: | <p>По решению Совета Директоров Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение (отзыв/исполнение) Облигаций в полном объеме по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций.</p> <p>В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций информацию о порядке, условиях и сроках реализации ее Эмитентом права досрочного полного погашения облигаций посредством размещения на официальном сайте Эмитента - www.bcc.kz, а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.</p> <p>Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.</p> |
| Конвертируемость: | Не предусмотрена |
| Выкуп облигаций: | <p>По решению Совета Директоров Эмитент вправе выкупать облигаций на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций определяется:</p> <p>а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</p> <p>б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными, и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока обращения в соответствии с</p> |

законодательством РК.

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

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:

Вид облигаций:

ISIN:

Объем выпуска:

Число зарегистрированных облигаций:

Число облигаций в обращении:

Номинальная стоимость одной облигации:

Валюта выпуска и обслуживания:

Купонная ставка:

Вид купонной ставки:

Кредитные рейтинги облигаций:

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

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

Дата начала обращения:

Срок обращения:

Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций:

Предмет залога

Досрочное погашение:

CCBNb33

Купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

KZ2C00007714

20 млрд. тенге

200 млн. шт.

53 000 000 шт.

100 тенге

KZT

11,5% годовых

Фиксированная

-

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

30/360

09.11.2021 г.

7 лет

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

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

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

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

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

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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

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

В случае нарушения одного или нескольких кovenантов Банк в течение 3 (трех) рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством размещения сообщения на официальных сайтах Банка, АО «Казахстанская фондовая биржа» с подробным описанием причин возникновения нарушения и указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Эмитенту.

Действия представителя держателей облигаций

CCBNb30 – купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

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

вознаграждение выплачено в сумме
600 000 000,00 тенге.

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

ССBNb33 – купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

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

Анализ финансовой отчетности

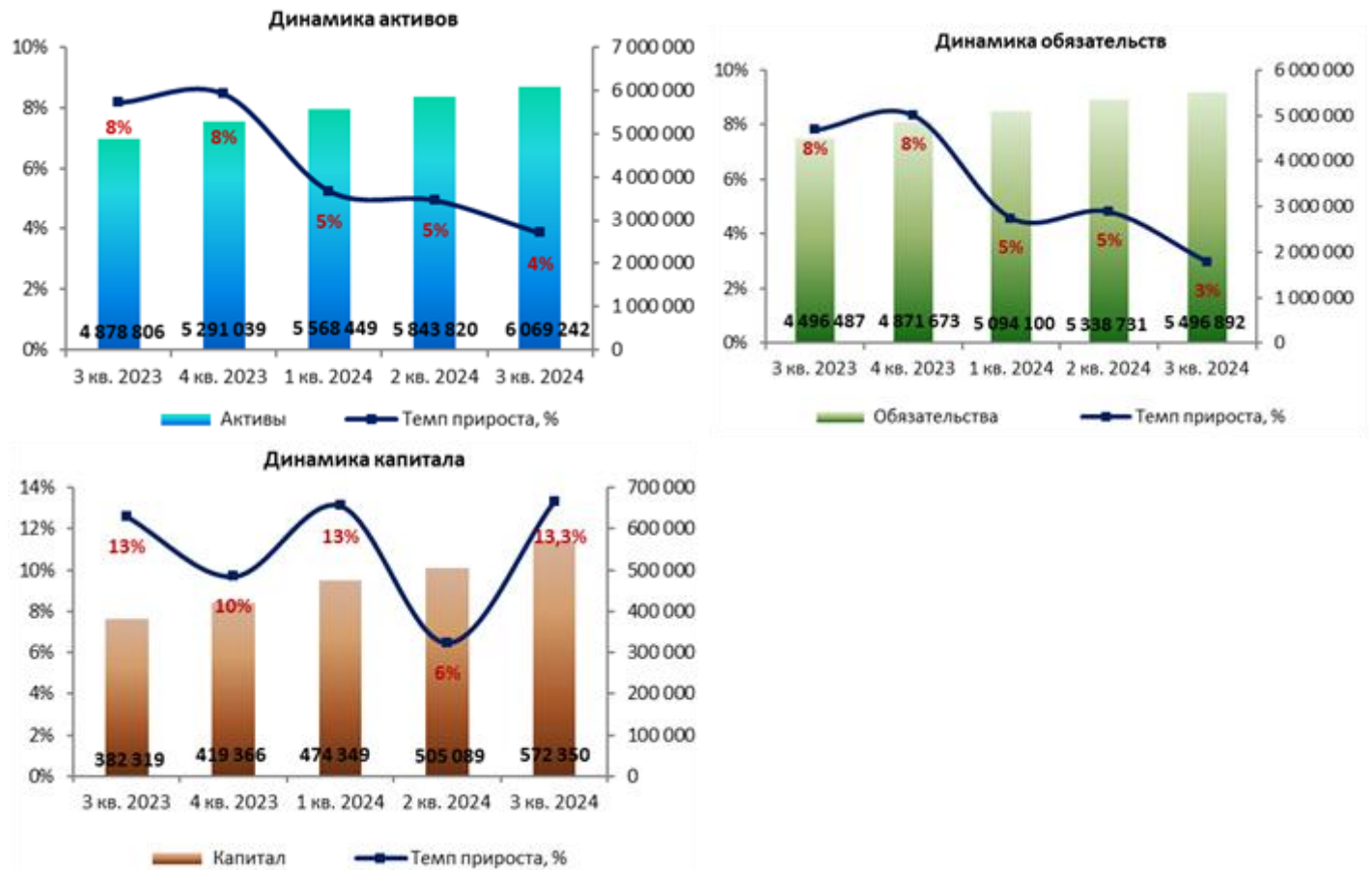
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

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

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

Источник: Данные Банка



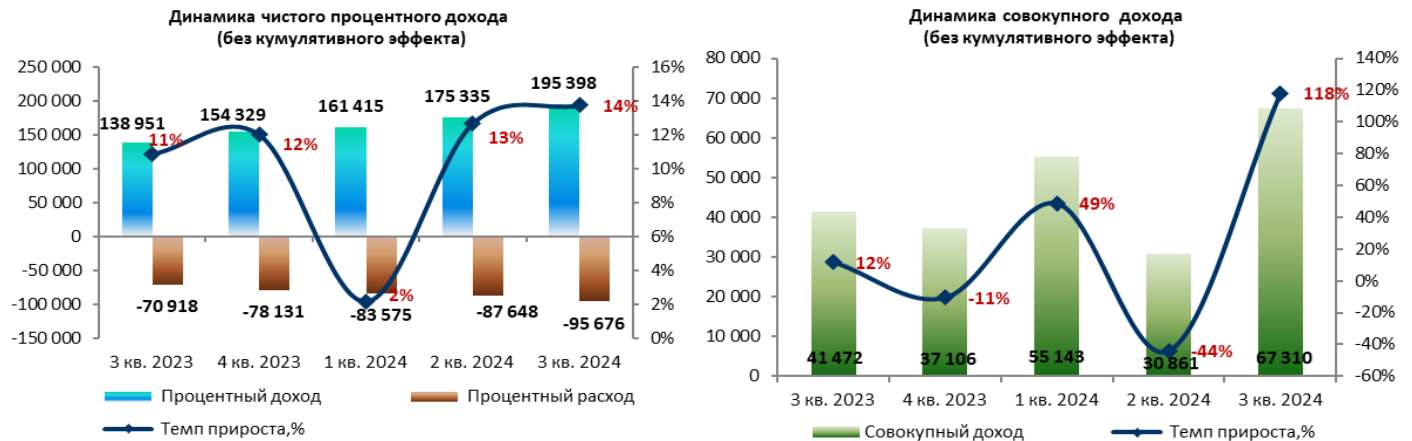
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

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

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

Источник: Данные Банка

**Отчет о движении денежных средств**

Млн. тенге

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

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

Источник: Данные Банка

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

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

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

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

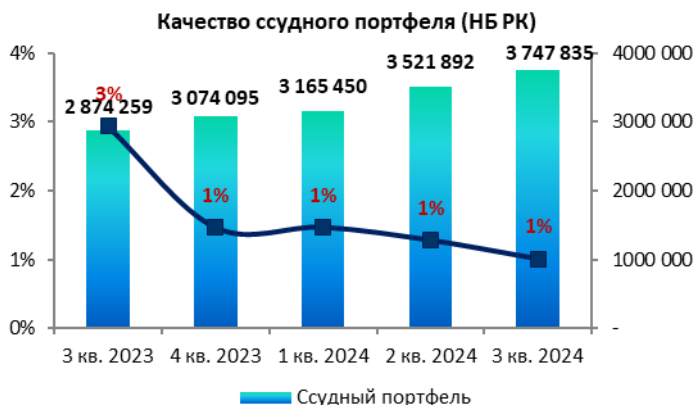
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

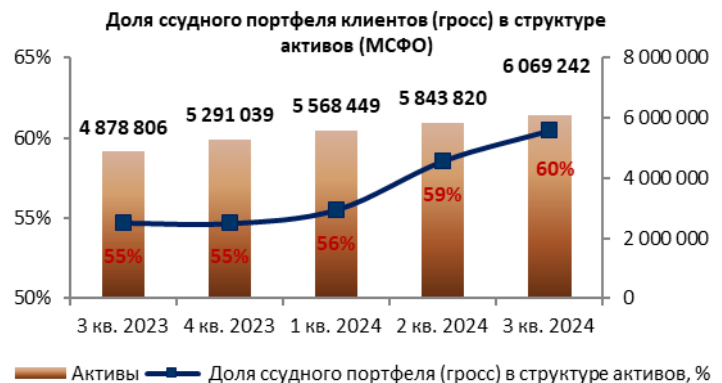
Млн. тенге

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

Источник: данные НБРК

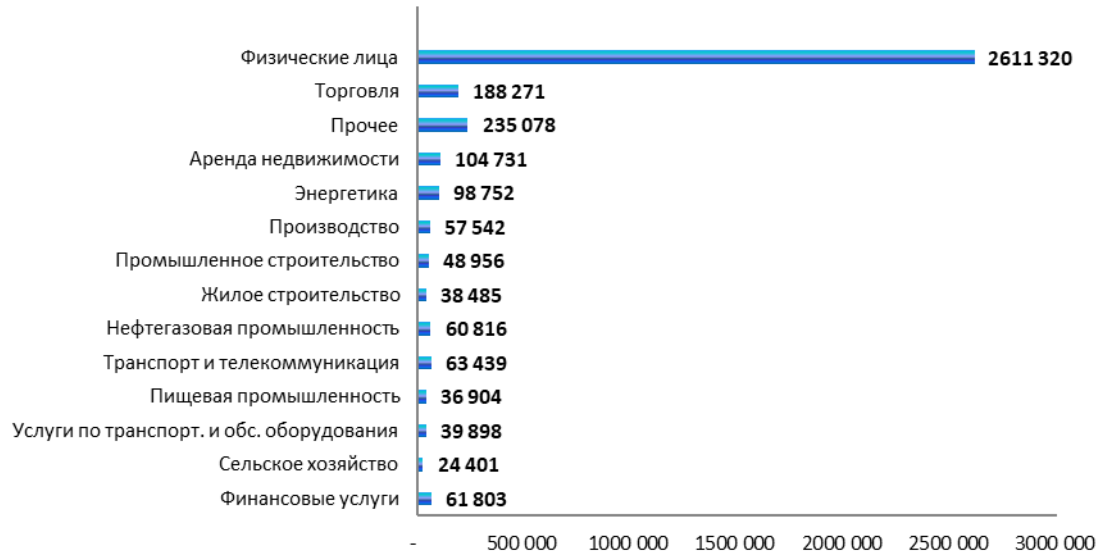


Источник: Данные НБРК, CS



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 01.10.2024 г., млн. тенге



Источник: Данные Банка, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

| № | Наименование | ISIN | Год размещения | Год погашения | Ставка купона | Номинал | Кол-во размещения, шт. | Валюта | График выплаты купона | Ближайшие даты фиксации реестра |
|---|--------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------|------------------------|--------|-----------------------|---------------------------------|
| 1 | ССВ№30 | KZ2C00004158 | 05.02.2018 | 05.02.2028 | 12,00% | 100 | 100 000 000 | KZT | Два раза в год | 04.02.2025 24.02.2025 |
| 2 | ССВ№33 | KZ2C00007714 | 09.11.2021 | 09.11.2028 | 11,5% | 100 | 53 000 000 | KZT | Два раза в год | 08.11.2024 28.11.2024 |

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

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

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

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

Источник: Расчеты CS

Финансовые коэффициенты

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

| | | | | | |
|--|--------|-------|--------|--------|--------|
| Достаточность капитала | | | | | |
| Капитал / Активы | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,09 | 0,09 |
| Коэффициенты ликвидности (НБРК) | | | | | |
| Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3 | 1,091 | 1,185 | 1,234 | 1,142 | 1,240 |
| Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0 | 12,593 | 8,833 | 13,944 | 13,152 | 12,215 |
| Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9 | 4,784 | 5,430 | 4,430 | 3,683 | 3,541 |
| Коэффициенты достаточности капитала (НБРК) | | | | | |
| Коэф. достаточности собственного капитала (k1 (k1-1)), норматив > 0,05 | 0,150 | 0,154 | 0,151 | 0,155 | 0,162 |
| Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1 | 0,178 | 0,181 | 0,173 | 0,176 | 0,181 |

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение Бухгалтерский баланс

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

Ссудный портфель (по МСФО)

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

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

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

Отчет о прибылях и убытках

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

Финансовые коэффициенты

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

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

Заключение

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

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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