

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2024 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 01.01.2024 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 - «Ba2»/прогноз «Позитивный», «A3.kz»

Standard&Poor's:

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

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

Наименование акционера	Местонахождение	Доля
Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	49,07%
Ли В.С.	Республика Казахстан	11,30%
Аманкулов Д.Р.	Республика Казахстан	3,47%
Прочие владеющие каждый менее 5%	-	36,16%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2023 г.

Дочерние предприятия

Наименование	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля
ТОО «CenterProject»	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами	100%
АО «BCC Invest»	Республика Казахстан	Брокерско-дилерская деятельность	100%
ТОО «Center Leasing»	Республика Казахстан	Финансовый лизинг	100%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2023 г.

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

- 27 декабря 2023 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 10-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004554 (основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb32). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 3 058 089 506,48 тенге.
- Влияние положительное

- 15 декабря 2023 г. Правление Казахстанской фондовой биржи приняло решение о включении в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки дисконтных облигаций KZ2C00010627 (\$10 000, \$50,0 млн; 90 дней; 30/360) АО "Банк ЦентрКредит".

Влияние положительное
- 07 декабря 2023 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 28-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00000594 (основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb23). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 403 476 315 тенге.

Влияние положительное
- 06 декабря 2023 г. На рынке производных финансовых инструментов казахстанского тенге (ПФИ деривативы) была заключена сделка OIS (Overnight Indexed Swap) между European Bank for Reconstruction and Development (ЕБРР) и АО "Банк ЦентрКредит". В качестве ставки индекса овернайт был использован бенчмарк денежного рынка TONIA, а для целей расчета ежедневной капитализации (начисления) овернайт ставки был использован индикатор TCI (TONIA Compounded Index), который публикуется биржей каждый рабочий день.

Влияние положительное
- 23 ноября 2023 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о погашении своих облигаций KZ2C00000560 (CCBNb20), в рамках которого выплачено последнее – 30-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 3 710 000 000 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) – 3 500 000 000 тенге, 30-го купонного вознаграждения – 210 000 000 тенге.

Влияние положительное
- 16 ноября 2023 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00007714 (основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb33). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 304 750 000,00 тенге.

Влияние нейтральное
- 08 ноября 2023 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004083 (основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb29). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 400 000 000,00 тенге.

Влияние положительное
- 02 ноября 2023 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00006062 (основная площадка KASE, категория "облигации", ALBNb5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 242 071 510,00 тенге.

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, CCBNb23, CCBNb29, CCBNb32, CCBNb33, ALBNb5. Кроме того, международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердил оценки банка на уровне Ba2, прогноз "Позитивный".

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	CCBNb30
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 законодательством РК.</p> <p>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.</p>
Целевое назначение:	Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CCBNb33
Вид облигаций:	Купонные облигации с обеспечением (ипотечные)
ISIN:	KZ2C00007714
Объем выпуска:	20 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	200 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	53 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	11,5% 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:	09.11.2021 г.
Срок обращения:	7 лет
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 3 (трех) лет с даты начала обращения облигаций. Приобретение облигаций означает согласие приобретателя Облигаций с возможностью их досрочного погашения по усмотрению Эмитента.</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>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.</p> <p>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</p>

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 ковенантов 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 №54-3/234/635 от 04.01.2024 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилось	Период ближайшей купонной выплаты 05.02.24 – 24.02.24
Финансовый анализ	Финансовый анализ будет проведен после выхода годовой аудированной финансовой отчетности за 2023 год.	
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.01.2024 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2024 г. основная стоимость долга в тенге составляет 11 817 820 341 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

CCBNb33 – 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-З/234/635 от 04.01.2024 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи от 16.11.2023 г.	Период ближайшей купонной выплаты 09.05.24 – 28.05.24
Финансовый анализ	Финансовый анализ бюджет проведен после выхода годовой аудированной финансовой отчетности за 2023 год.	
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.01.2024 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2024 г. основная стоимость долга в тенге составляет 6 180 827 305 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

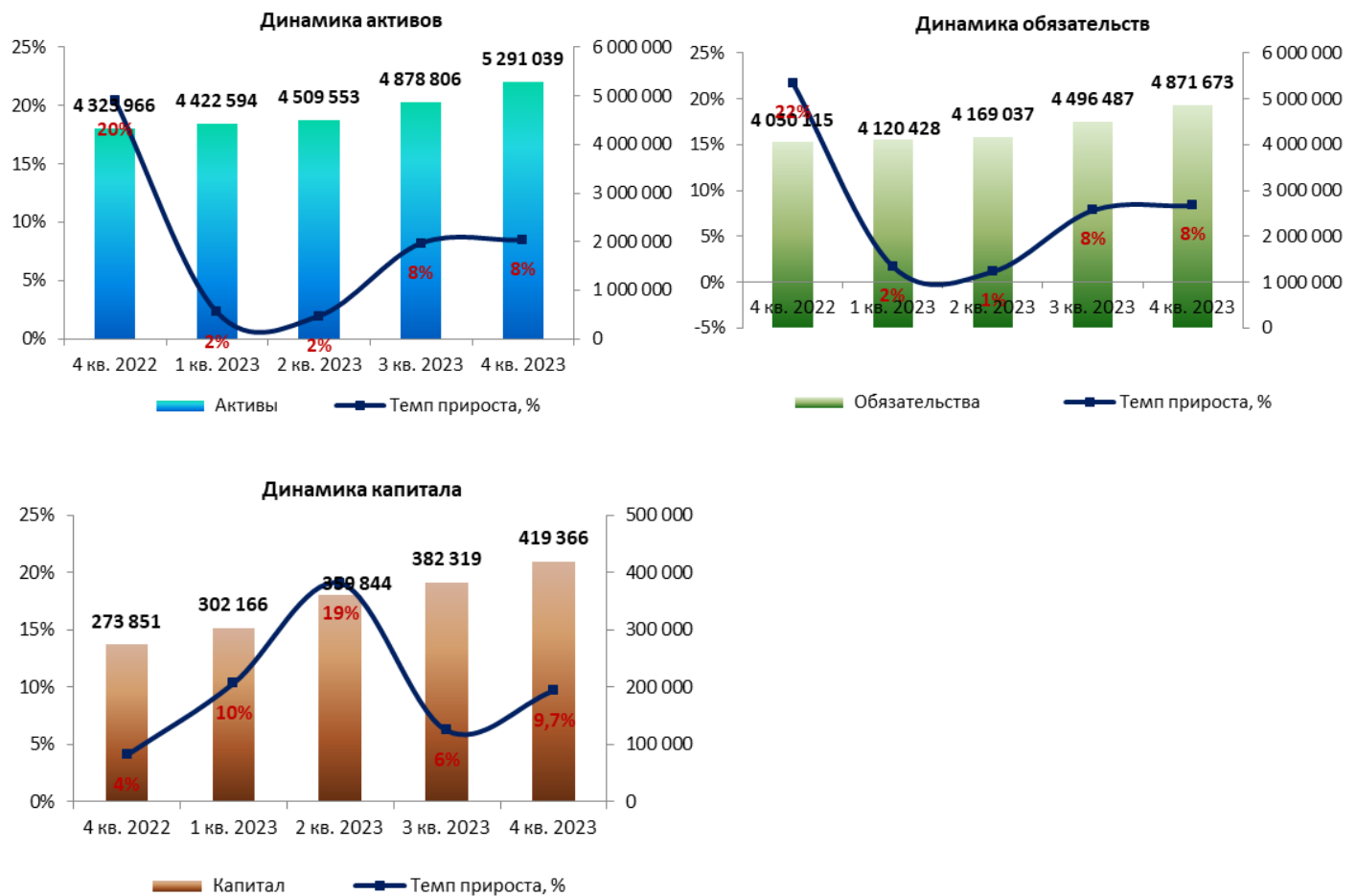
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	1 117 220	1 090 236	1 080 307	926 712	1 353 334	21%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	35 968	38 810	43 372	55 289	55 414	54%
Инвестиционные ценные бумаги	913 419	861 049	753 374	873 759	690 352	-24%
Средства в Банках	54 536	50 853	68 515	79 232	39 483	-28%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	2 009 113	2 173 270	2 355 156	2 721 124	2 928 849	46%
Активы по текущему подоходному налогу	525	2 442	-	4 348	15 607	2873%
Основные средства и нематериальные активы	128 022	140 716	64 974	65 312	69 341	-46%
Прочие активы	65 163	65 218	143 855	153 030	138 659	113%
Итого активы	4 323 966	4 422 594	4 509 553	4 878 806	5 291 039	22%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	158 524	135 487	142 338	214 851	181 891	15%
Средства клиентов и банков	3 273 144	3 346 895	3 371 631	3 593 748	4 022 068	23%
Выпущенные долговые ценные бумаги	96 183	75 698	74 355	77 117	70 532	-27%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	11 620	11 820	11 996	11 349	11 399	-2%
Прочие обязательства	450 239	484 000	506 324	536 202	527 196	17%
Субординированные облигации	60 405	61 113	62 393	63 220	58 587	-3%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	-	5 415	-	-	-	
Итого обязательства	4 050 115	4 120 428	4 169 037	4 496 487	4 871 673	20%
Капитал						
Уставный капитал	63 676	63 436	63 170	64 633	64 498	1%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-23 321	-19 807	-	-19 789	-14 315	-39%
Нераспределенная прибыль	231 369	256 410	294 107	334 881	366 527	58%
Резерв от переоценки основных средств	2 127	2 127	2 037	2 031	2 030	-5%
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	273 851	302 166	359 314	381 756	418 740	53%
Неконтролирующая доля владения	0	0	530	563	626	-
Итого капитала	273 851	302 166	359 844	382 319	419 366	53%
Итого обязательства и капитал	4 323 966	4 422 594	4 510 501	4 878 806	5 291 039	22%

Источник: Данные Банка

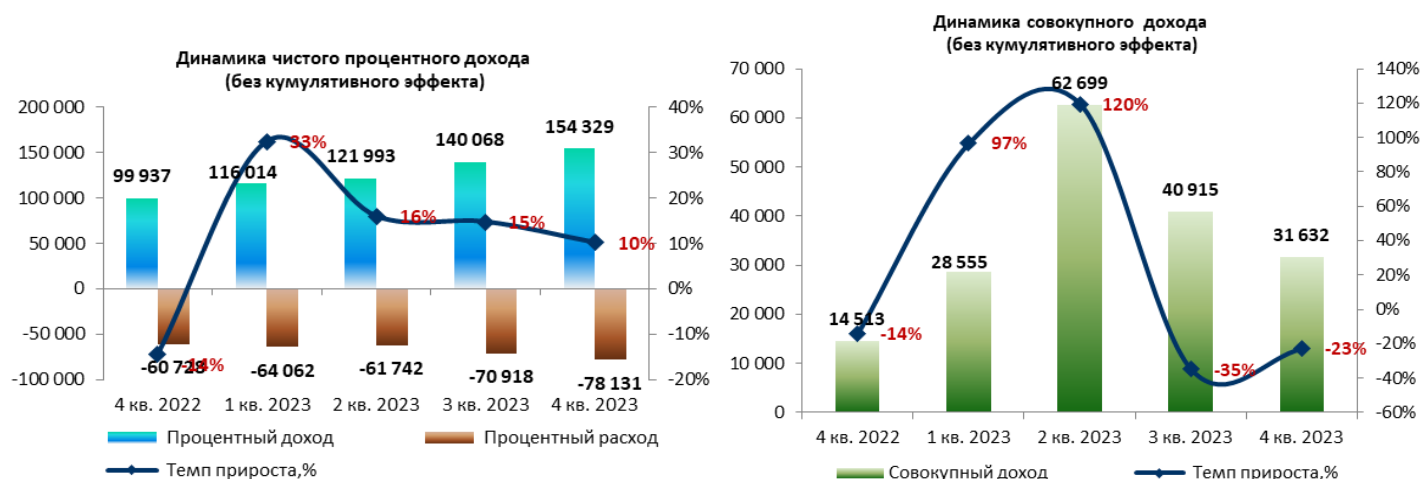


Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	Изм. за год, %
Процентный доход	285 891	116 014	238 007	378 075	532 404	86,2%
Процентный расход	-150 645	-64 062	-125 804	-196 722	-274 853	82,5%
Чистый процентный доход до формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки, по процентным активам	135 246	51 952	112 203	181 353	257 551	90,4%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-41 687	-18 876	-26 710	-31 233	-43 075	3,3%
Чистый процентный доход	93 559	33 076	85 493	150 120	214 476	129,2%
Доходы по услугам и комиссии полученные	48 708	18 051	40 877	64 326	86 509	77,6%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-20 715	-7 508	-17 112	-26 898	-45 134	117,9%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с фин. активами и обязательствами, отражаемыми по ССЧПиУ	-6 266	1 985	4 332	1 918	9 270	-247,9%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, учитываемых по ССЧПСД	-2 764	668	1 216	1 277	126	-104,6%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	56 148	11 056	23 443	37 952	45 598	-18,8%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	-7 989	-799	-13 559	-31 286	(29 893)	274,2%
Прочие доходы/(расходы)	-4 723	-1 913	-516	1 759	2 396	-150,7%
Чистый непроцентный доход	62 399	21 540	38 681	49 048	68 872	10,4%
Операционные доходы	155 958	54 616	124 174	199 168	283 348	81,7%
Операционные расходы	-88 334	-26 414	-55 491	-85 633	-123 091	39,3%
Доход от выгодного приобретения	84 222	0	0	0	0	-100,0%
Операционная прибыль до налогообложения	151 846	28 202	68 683	113 535	160 257	5,5%
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	-6 717	-3 161	-5 984	-9 921	-25 011	272,4%
Прибыль/(Убыток) за период от продолжающейся деятельности	145 129	25 041	62 699	103 614	135 246	-6,8%
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	145 129	25 041	62 699	103 614	135 246	-6,8%
Прочий совокупный доход/(убыток)	-22 212	3 514	2 994	3 532	9 006	-140,5%
Итого совокупный доход за отчетный период	122 917	28 555	65 693	107 146	144 252	17,4%

Источник: Данные Банка



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	264 329	110 667	230 193	357 293	499 122
Проценты уплаченные	-136 888	-59 773	-122 789	-186 070	-265 243
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	49 425	17 610	40 000	65 009	85 746
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-19 249	-8 067	-17 237	-27 400	-44 181
Прочие доходы полученные	-3 534	-2 794	-496	1 758	2 396
Операционные расходы уплаченные	-78 849	-20 186	-45 561	-76 612	-111 223
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	46 422	-	-	26 621	39 905
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	-5 835	-	-	363	10 238
Приток/(отток) денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	115 821	37 457	84 110	160 962	216 760
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПИУ	-3 314	-1 425	-2 806	-17 351	-19 130
Средства в банках	-48 013	2 371	-16 436	-24 579	-8 471
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	-469 889	-161 183	-325 685	-693 976	-915 585
Прочие активы	14 113	-13 424	-27 366	-17 005	-8 866
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	90 741	-21 798	-14 071	54 870	22 590
Средства клиентов и банков	1 635 698	101 111	137 383	310 971	768 065
Прочие обязательства	14 039	35 741	22 125	19 334	20 529
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	1 233 375	-58 607	-226 856	-367 736	-140 868
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	1 349 196	-21 150	-142 746	-206 774	75 892
Налог на прибыль уплаченный	-6 886	-2 962	-3 047	-13 927	-40 226
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	1 342 310	-24 112	-145 793	-220 701	35 666
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-14 943	-1 671	-5 054	-8 056	(17 193)
Поступления от продажи основных средств	105	34	320	452	726
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг	2 495 144	1 545 788	2 656 311	3 463 578	3 985 421
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	-2 946 158	-1 491 000	-2 487 968	-3 403 837	-3 740 266
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	-	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты, приобретенные вследствие объединения бизнесов	38 408	-	-	1 758	1 758
Приобретение дочерней компании	-50 000	-	-	-3 982	-3 982
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-477 444	53 151	161 385	49 913	226 464
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/продажа собственных акций	122	-240	-506	957	822
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	13 879	-35 224	0	-	-
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-29 040	0	-21 782	-21 854	-25 999
Погашение выпущенных субординированных облигаций	-5 000	0	0	-	-3 499
Погашение обязательств по аренде	-251	0	0	-501	-519
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-20 290	-35 464	-22 288	-21 398	-29 195
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	11 152	-20 559	-30 217	1 678	-15 558
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	855 728	-26 984	-36 913	-190 508	217 377
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	261 492	1 117 220	1 117 220	1 117 220	1 135 957
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 117 220	1 090 236	1 080 307	926 712	1 353 334

Источник: Данные Банка

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	1 992 170	2 123 595	2 394 768	2 626 946	2 847 566	43%
Начисление вознаграждения	41 180	38 487	41 115	43 387	46 480	13%
Итого ссуд до вычета резервов	2 033 350	2 162 082	2 435 883	2 670 333	2 894 046	42%
Резервы на обесценение	-111 981	-110 520	-118 310	-109 130	-116 421	4%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	1 921 369	2 051 562	2 317 573	2 561 203	2 777 625	45%
Ссуды, предоставленные банкам	13 719	26 100	25 528	23 970	22 972	67%
Начисление вознаграждения	109	299	235	227	96	-12%
За вычетом оценочного резерва под убытки	-104	-573	-596	-639	-648	523%
Итого ссуд до вычета резервов	13 724	25 826	25 167	23 558	22 420	63%
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	13 724	25 826	25 167	23 558	22 420	63%
Продолжающееся участие в активе	-	-	-	-	-	-
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	74 020	95 882	12 416	136 363	128 804	74%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	2 009 113	2 173 270	2 355 156	2 721 124	2 928 849	46%
Итого резервы на обесценение	-111 981	-110 520	-118 310	-109 130	-116 421	4%

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	629 998	676 499	749 855	843 246	917 983	46%
Потребительские кредиты	382 996	379 619	405 252	439 975	456 162	19%
Бизнес развитие	154 760	161 664	203 755	220 960	252 445	63%
Автокредитование	148 701	198 676	283 923	348 577	395 042	166%
Итого	1 316 455	1 416 458	1 642 785	1 852 758	2 021 632	54%
Резервы на обесценение	-39 096	-34 850	-37 368	-39 096	-44 470	14%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	1 277 359	1 381 608	1 605 417	1 813 662	1 977 162	55%

Источник: Данные Банка

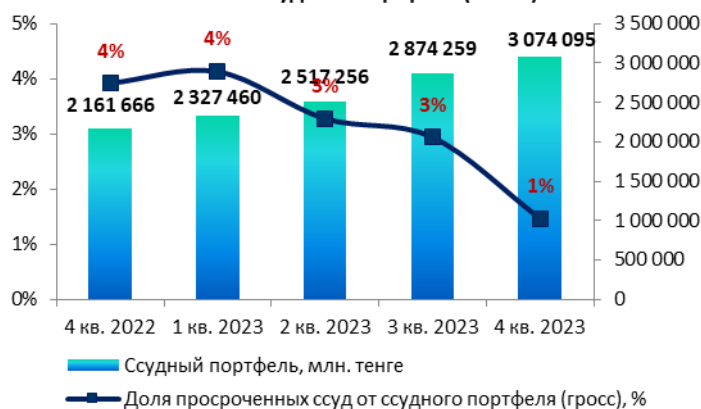
Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

Наименование	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	2 161 666	2 327 460	2 517 256	2 874 259	3 074 095	42%
Кредиты с просрочкой платежей	84 783	96 220	82 529	84 509	44 924	-47%
Доля, %	3,9%	4,1%	3,3%	2,9%	1,5%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	56 891	48 687	47 201	53 093	56 102	-1%
Доля, %	2,63%	2,09%	1,88%	1,85%	1,82%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	2 076 883	2 231 241	2 434 727	2 789 751	3 029 171	46%
Резерв под обесценение	127 197	124 354	130 496	117 852	124 752	-2%
Доля, %	5,9%	5,3%	5,2%	4,1%	4,1%	
Ссудный портфель (нетто)	2 034 469	2 203 107	2 386 761	2 756 408	2 949 342	45%

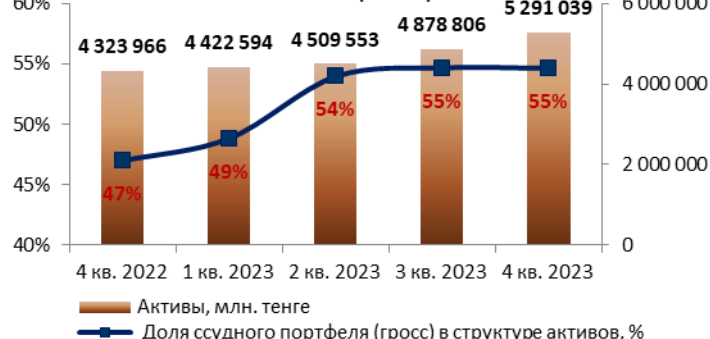
Источник: данные НБРК

Качество ссудного портфеля (НБРК)



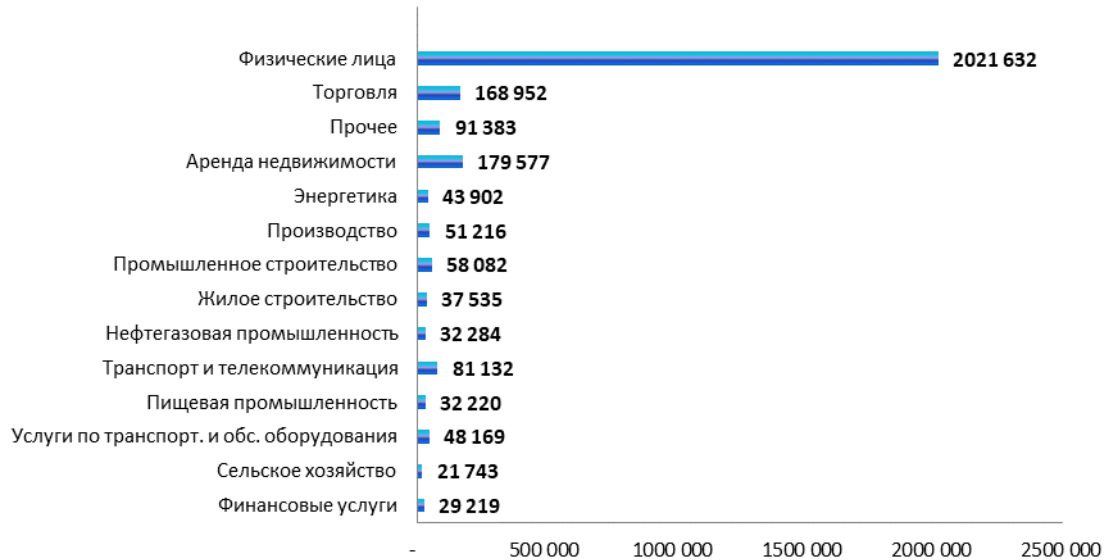
Источник: Данные НБРК, CS

Доля ссудного портфеля клиентов (гросс) в структуре активов (МСФО)



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 31.12.2023 г., млн. тенге



Источник: Данные Банка, СС

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	04.02.2024 04.08.2024 08.05.2024
2	ССВ№33	KZ2C00007714	09.11.2021	09.11.2028	11,5%	100	53 000 000	KZT	Два раза в год	08.11.2024

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2021Ф	2022Ф	2023П	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			1 200	1 810	1 810	1 810	1 810	1 810

Источник: Расчеты СС

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед.изм.	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023
1	ССВ№30	млн. тенге		600,0		600,0	
1	ССВ№33	млн. тенге	305		305		305
ИТОГО			305	600	305	600	305

Источник: Расчеты СС

Обязательства по выплате купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00007714 (ССВ№33) были выполнены за период с 09.11.2023 г. – 28.11.2023 г. Эмитент в отчетном периоде произвел выплату четвертого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00007714 (основная площадка KASE, категория "облигации", ССВ№33) на сумму 304 750 000 тенге.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	5,80%	8,60%	16,60%	7,71%	30,63%
Процентный спред	6,44%	9,71%	18,75%	8,40%	35,56%
ROA (%) чистая прибыль	1,90%	2,98%	6,57%	3,26%	11,25%
ROE (%) чистая прибыль	28,68%	44,19%	83,26%	42,81%	156,08%
ROA (%) совокупный доход	1,21%	3,40%	6,89%	3,37%	12,00%
ROE (%) совокупный доход	18,22%	50,39%	87,23%	44,27%	166,47%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,46	0,49	0,52	0,56	0,55
Кредиты / Депозиты	0,61	0,65	0,70	0,76	0,73
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (грасс) (по НБ РК)	4%	4%	3%	3%	1%
Резервы / Активы, приносящие доход	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03
Резервы / Кредиты (грасс)	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04
Резервы / Капитал	0,41	0,37	0,33	0,29	0,28

Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,81	0,81	0,81	0,80	0,83
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,06	0,07	0,08	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	1,415	1,519	1,217	1,091	1,185
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	11,576	15,456	14,743	12,593	8,833
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	6,050	5,897	5,382	4,784	5,430
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,140	0,143	0,145	0,150	0,154
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,179	0,179	0,176	0,178	0,181

Источник: НБРК, расчеты СС

*Без учета дохода от выгодного приобретения

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Активы Банка по состоянию на конец 4 кв. 2023 г. составили 5 291 039 млн. тенге и выросли на 22% с прошлого года (на 31.12.2022 г.: 4 323 966 млн. тенге). В структуре активов наблюдается увеличение ссуд, предоставленных клиентам и банкам на 46%, денежных средств на 21% и прочих активов на 8%.
- Обязательства Банка по состоянию на 31 декабря 2023 г. составили 4 871 673 млн. тенге, увеличившись на 20% с прошлого года (на 31.12.2022 г.: 4 050 115 млн. тенге). Рост обязательств Банка обусловлен увеличением средств клиентов и банков на 23%, также прочих обязательств на 17%. При этом, наблюдается уменьшение суммы выпущенных долговых ценных бумаг на 27%.
- Капитал Банка по состоянию на 31 декабря 2023 г. увеличился на 53%, составив 419 366 млн. тенге с прошлого года (на 31.12.2022 г.: 273 851 млн. тенге). Капитал Банка вырос в результате увеличения нераспределенной прибыли на 58% до 366 527 млн. тенге.

Ссудный портфель (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец 4 кв. 2023 г. ссудный портфель (гросс) с учетом ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит», составил 2 894 046 млн. тенге, увеличившись на 42% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 4% до 116 421 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 2 928 849 млн. тенге, увеличившись на 46% за год.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 января 2024 г. ссудный портфель (гросс) составил 3 074 095 млн. тенге, увеличившись на 42% по сравнению с показателем 2022 г. Объем резервов по данным НБРК за год уменьшился на 2% до 124 752 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 4,1%. 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 47% и составил 44 924 млн. тенге, и их доля снизилась с 3,9% (4 кв. 2022 г.) до 1,5% (4 кв. 2023 г.). Объем неработающих кредитов сократился на 1% до 56 102 млн. тенге, и их доля составила 1,82% (4 кв. 2022 г.: 2,63%).

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам 2023 г. чистая прибыль Банка увеличилась до уровня 144 252 млн. тенге (4 кв. 2022 г. 122 917 млн. тенге). Рост чистой прибыли связан, преимущественно, с ростом чистого процентного дохода на 129%.
- В отчетном периоде Банк получил чистый процентный доход в размере 214 476 млн. тенге, что на 129,2% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Чистый процентный доход зафиксирован благодаря росту процентных доходов на 86,2% до 532 404 млн. тенге. При этом процентные расходы выросли на 82% до 274 853 млн. тенге и резервы под обесценение активов выросли на 3,3% до 43 075 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- По данным НБРК коэффициенты ликвидности продемонстрировали ухудшение, в частности, срочная ликвидность снизилась с 6,05 (4 кв. 2022 г.) до 5,4 (4 кв. 2023 г.) и абсолютная ликвидность – с 11,6 (4 кв. 2022 г.) до 8,8 (4 кв. 2023 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 со значительным увеличением прибыли по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Ликвидность Банка находится на приемлемом 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 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.