

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2026 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 01.01.2026 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 2025 г. Банк имел 21 филиал в РК.

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

Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ваа3»/прогноз «Стабильный», «A1.kz»

Standard&Poor's:

Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ»/прогноз «Позитивный», «kzAA-»

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

Наименование акционера	Местонахождение	Доля
Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	52,11%
Ли В.С.	Республика Казахстан	12,0%
Прочие владеющие каждый менее 5%	-	35,89%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой

Дочерние предприятия

Наименование	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля
ТОО «BCC Project» (ранее ТОО АО «BCC Invest»)	Республика Казахстан	Управление стрессовыми	100%
ТОО «BCC Leasing» (ранее ТОО АО «Страховая компания «Sinoasia»	Республика Казахстан	Брокерско-дилерская	100%
ТОО «BCC-HUB»	Республика Казахстан	Финансовый лизинг	100%
ТОО «Страховая компания «Sinoasia»	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 31 декабря 2025 г.

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

- 16 октября 2025 г. Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «Банк ЦентрКредит» по состоянию на 01 октября 2025 г. ■ Влияние нейтральное

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	51,76	20 278	0,05	40,11
Ли В. С.	20 984 491	11,92	-	-	9,23

- 12 ноября 2025 г. АО «Банк ЦентрКредит» сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 ноября 2025 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00007714 (CCBNb33). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 304 750 000,00 тенге.

Влияние положительное
- 03 декабря 2025 г. АО «Банк ЦентрКредит» погасило 02 декабря 2025 года дисконтные облигации KZ2C00013472 (CCBNb37). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 32 550 000,00 долларов США.

Влияние положительное
- 10 декабря 2025 г. АО «Банк ЦентрКредит» провело первичное размещение дисконтных облигаций KZ2C00015865 (основная площадка KASE, категория «коммерческие облигации», CCBNb38; \$10 000, \$50,0 млн; 10.12.25 – 10.12.26; 30/360). Эмитент привлек на KASE через подписку \$29,9 млн, разместив облигации со средневзвешенной доходностью к погашению 4,25% годовых.

Влияние нейтральное
- 29 декабря 2025 г. АО «Банк ЦентрКредит» погасило 29 декабря 2025 года облигации KZ2C00004554 (CCBNb32) и выплатило последнее – 14-е купонное вознаграждение по облигациям. Сумма выплаты составила 54 542 113 543,10 тенге, в том числе основного долга – 51 710 939 600,00 тенге, 14-го купонного вознаграждения – 2 831 173 943,10 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 облигациям CCBNb33.

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: <i>Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE</i>	Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.
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:	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 (кованты) – 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 операции по размещению и выкупу облигаций не осуществлялись.
Кованты	Получено письмо №54-5/234/227 от 06.01.2026 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Выплата купонного вознаграждения в отчетном периоде не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 05.02.26 – 24.02.26
Финансовый анализ	Размещена аудированная консолидированная финансовая отчетность за 2025 г.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.01.2026 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2026 г. основная стоимость долга в тенге составляет 11 681 734 826 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 операции по размещению и выкупу облигаций не осуществлялись.
Ковенанты	Получено письмо №54-5/234/227 от 06.01.2026 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Эмитент сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 ноября 2025 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00007714 (ССBNb33). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 304 750 000,00 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 09.05.26 – 28.05.26
Финансовый анализ	Размещена аудированная консолидированная финансовая отчетность за 2025 г.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.01.2026 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2026 г. основная стоимость долга в тенге составляет 6 178 940 343 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

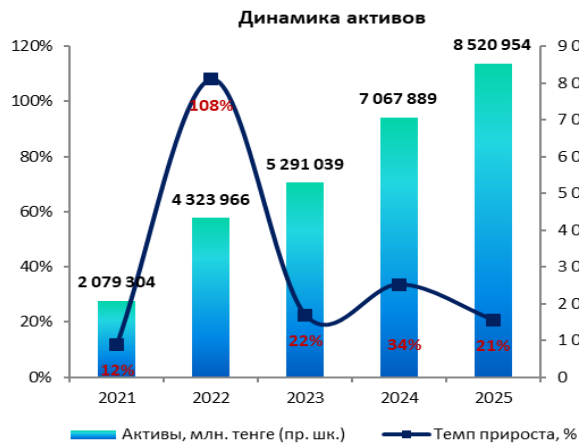
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

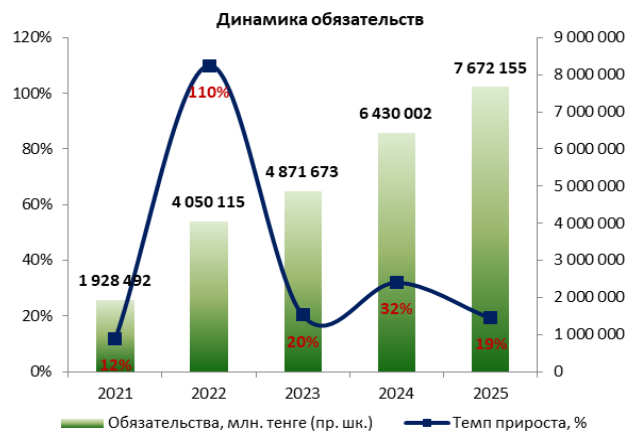
Млн. тенге

Активы	2021	2022	2023	2024	2025	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	261 492	1 117 220	1 353 334	1 663 625	1 836 004	10%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	33 085	35 968	55 414	98 026	145 452	48%
Инвестиционные ценные бумаги	475 150	913 419	690 352	1 105 422	1 504 184	36%
Средства в банках	12 997	54 536	39 483	103 397	211 274	104%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	1 138 701	2 009 113	2 928 849	3 860 538	4 500 319	17%
Активы по текущему КПН	221	525	15 607	7 005	-	-100%
Прочие активы	120 334	128 022	138 659	148 793	191 223	29%
Основные средства и нематериальные активы	37 324	65 163	69 341	81 083	132 498	63%
Итого активы	2 079 304	4 323 966	5 291 039	7 067 889	8 520 954	21%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	65 647	158 524	181 891	296 183	399 971	35%
Средства клиентов и банков	1 353 707	3 273 144	4 022 068	5 390 568	6 615 016	23%
Выпущенные долговые ценные бумаги	108 074	96 183	70 532	161 264	110 245	-32%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	11 789	11 620	11 399	11 332	14 337	27%
Прочие обязательства	325 398	450 239	527 196	526 196	530 397	0,8%
Субординированные облигации	63 877	60 405	58 587	43 046	-	-100%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	1 413	-	-100%
Итого обязательства	1 928 492	4 050 115	4 871 673	6 430 002	7 672 155	19%
Капитал						
Уставный капитал	63 554	63 676	64 498	64 113	58 647	-9%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-1 109	-23 321	-14 315	2 165	-26 027	-1302%
Нераспределенная прибыль	84 912	231 369	366 527	569 222	812 898	43%
Резерв от переоценки основных средств	3 455	2 127	2 030	1 370	1 369	-0%
Неконтрольные доли владения	-	-	626	1 017	1 912	88%
Итого капитал	150 812	273 851	419 366	637 887	848 799	33%
Итого обязательства и капитал	2 079 304	4 323 966	5 291 039	7 067 889	8 520 954	21%

Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка, СS



Источник: Данные Банка, СS



Источник: Данные Банка, СS

Отчет о прибылях и убытках

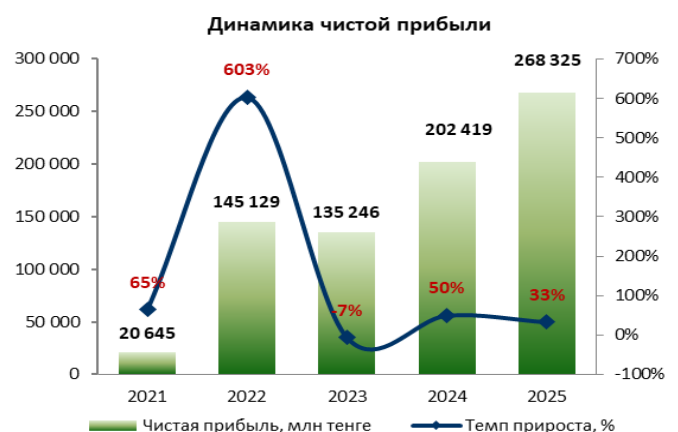
Млн. тенге

	2021	2022	2023	2024	2025	Изм. за
Процентные доходы	148 282	285 891	532 404	738 844	932 573	26%
Процентные расходы	-80 980	-150 645	-274 853	-380 462	-509 933	34%
Чистый процентный доход до формирования резервов	67 302	135 246	257 551	358 382	422 640	18%
Формирование резервов под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, предоставленным клиентам и банкам	-27 390	-41 687	-43 075	-56 592	-86 381	53%
Чистый процентный доход	39 912	93 559	214 476	301 790	336 259	11%
Доходы по услугам и комиссии	28 088	48 708	86 509	76 139	91 905	21%
Расходы по услугам и комиссии	-11 278	-20 715	-45 134	-37 405	-47 152	26%
Чистая прибыль/(убыток) по финансовыми инструментам, отражаемыми по ССЧПиУ	4 787	-6 266	9 270	7 938	23 576	197%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	9 222	56 148	45 598	92 605	117 968	27%
Восстановление/(формирование) резервов под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам и средствам в банках	-1 592	-1 412	-29 893	-17 882	10 221	-157%
Прочие доходы/(расходы)	-2 130	-4 723	2 396	-5 844	14 474	-348%
Резерв по обязательствам кредитного характера	-446	-6 577	-	-	-	-
Убыток от обесценения по прочим нефинансовым активам	-	-3 122	-756	-9 132	-3 086	-66%
Доход от признания дисконта по выпущенным субординированным облигациям	-	-	-	27 886	-2 482	-109%
Чистая прибыль от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	1 501	358	882	1 935	-133	-107%
Чистые непроцентные доходы	28 152	62 399	68 872	136 240	205 291	51%
Операционные доходы	68 064	155 958	283 348	438 030	541 550	24%
Операционные расходы	-46 589	-88 334	-123 091	-183 230	-202 494	11%
Операционная прибыль до налогообложения	21 475	67 624	160 257	254 800	339 056	33%
Доход от выгодного приобретения	-	84 222	-	-	-	-
Прибыль до расходов по КПП	21 475	151 846	160 257	254 800	339 056	33%
Расходы по КПП	-830	-6 717	-25 011	-52 381	-70 731	35%
Чистая прибыль	20 645	145 129	135 246	202 419	268 325	33%
Прочий совокупный доход (убыток)	-3 313	-22 212	9 006	16 489	-28 196	-271%
Итого совокупного дохода за год	17 332	122 917	144 252	218 908	240 129	10%

Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка, СS



Источник: Данные Банка, СS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2021	2022	2023	2024	2025
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	143 924	264 329	499 122	687 517	877 639
Проценты уплаченные	-77 268	-136 888	-265 243	-357 213	-477 923
Доходы, полученные по услугам и комиссии	29 567	49 425	85 746	75 326	89 207
Расходы, полученные по услугам и комиссии	-10 365	-19 249	-44 181	-36 949	-46 724
Поступления/(выплаты) по прочим доходам	792	-3 534	2 396	-2 125	19 472
Операционные расходы уплаченные	-41 959	-78 849	-111 223	-147 735	-190 013
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	6 651	46 422	39 905	86 443	120 832
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	3 725	-5 835	10 238	3 727	8 887
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	55 067	115 821	216 760	308 991	401 377
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах и обязательствах	78 875	1 233 375	-140 868	283 587	493 545
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	133 942	1 349 196	75 892	592 578	894 922
Подходный налог уплаченный	-	-6 886	-40 226	-43 255	-66 537
Чистый приток денежных средств от ОД	133 942	1 342 310	35 666	549 323	828 385
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	632 373	2 495 144	3 985 421	657 504	706 896
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-785 371	-2 946 158	-3 740 266	-969 700	-1 125 279
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-4 606	-14 943	-17 193	-35 930	-90 882
Поступления от продажи основных средств	800	105	726	2 829	4 885
Денежные средства и их эквиваленты, приобретенные вследствие объединения бизнесов	-	38 408	1 758	-	-
Приобретение дочерней организации	-	-50 000	-3 982	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-156 804	-477 444	226 464	-345 297	-504 380
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/поступления от продажи выкупленных собственных акций	1 795	122	822	-385	-29 363
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-5 000	-25 999	-3 291	-84 695
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	5 300	13 879	-	119 027	31 576
Выплата дивидендов по привилегированным акциям	-	-	-	-2	-5
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-8 418	-29 040	-3 499	-27 337	-62 153
Погашение обязательств по аренде	-	-251	-519	-1 022	-3 975
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-1 323	-20 290	-29 195	86 990	-148 464
Влияние изменения курса иностранных валют по	6 347	11 152	-15 558	27 030	-10 625
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-17 838	855 728	217 377	318 046	164 916
Влияние изменения оценочного резерва под убытки по денежным средствам и их эквивалентам	-	-	-	-7 755	7 463
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	279 330	261 492	1 135 957	1 353 334	1 663 625
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	261 492	1 117 220	1 353 334	1 663 625	1 836 004

Источник: Данные Банка

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля	2021	2022	2023	2024	2025	Изм. за
Ссуды, предоставленные клиентам	1 158 382	1 992 170	2 847 566	3 839 031	4 514 215	18%
Начисление вознаграждения	36 883	41 180	46 480	60 188	80 868	34%
Итого ссуд до вычета резервов	1 195 265	2 033 350	2 894 046	3 899 219	4 595 083	18%
Резервы на обесценение	-92 415	-111 981	-116 421	-156 965	-196 952	25%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	1 102 850	1 921 369	2 777 625	3 742 254	4 398 131	18%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	32 286	53 711	66%
Начисленное вознаграждение по дебиторской задолженности по финансовому лизингу	-	-	-	563	1 015	20%
За вычетом оценочного резерва под убытки	-	-	-	-492	-1 194	143%
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	32 357	53 532	65%
Ссуды, предоставленные банкам	-	13 719	22 972	28 852	13 324	-54%
Начисление вознаграждения	-	109	96	416	88	-79%
За вычетом оценочного резерва под убытки	-	-104	-648	-785	-52	-93%
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	-	13 724	22 420	28 483	13 360	-53%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	35 851	74 020	128 804	57 444	35 296	-39%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	1 138 701	2 009 113	2 928 849	3 860 538	4 500 319	17%

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	2021	2022	2023	2024	2025	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	410 596	629 998	917 983	1 186 196	1 350 228	14%
Потребительские кредиты	123 912	382 996	456 162	610 890	826 721	35%
Развитие бизнеса	86 559	154 760	252 445	410 433	529 531	29%
Автокредитование	43 659	148 701	395 042	555 050	674 843	22%
Итого	664 726	1 316 455	2 021 632	2 762 569	3 381 323	22%
Резервы на обесценение	-23 770	-39 096	-44 470	-64 718	-136 181	110%

Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	640 956	1 277 359	1 977 162	2 697 851	3 245 142	20%
--	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----

Источник: Данные Банка

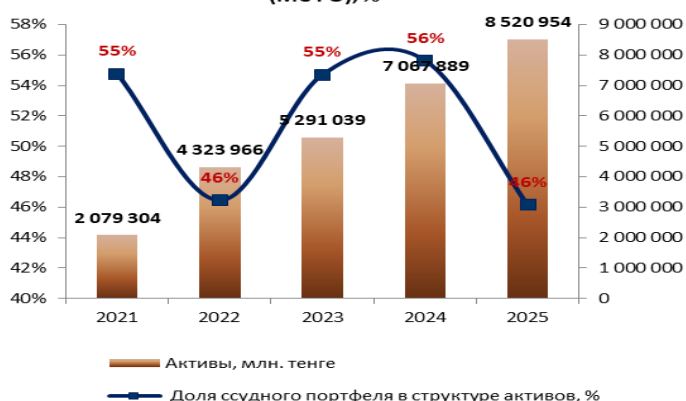
Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	2021	2022	2023	2024	2025	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 249 312	2 161 666	3 074 095	4 009 027	4 729 304	18%
Кредиты с просрочкой платежей	103 748	84 783	44 924	41 621	53 899	29%
Доля, %	8,3%	3,9%	1,5%	1,0%	1,1%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	64 210	56 891	56 102	59 318	75 404	27%
Доля, %	5,14%	2,63%	1,82%	1,48%	1,59%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	1 145 564	2 076 883	3 029 171	3 967 406	4 675 405	18%
Резерв под обесценение	97 616	127 197	124 752	173 438	210 587	21%
Доля, %	7,8%	5,9%	4,1%	4,3%	4,5%	-
Ссудный портфель (нетто)	1 151 696	2 034 469	2 949 342	3 835 589	4 518 717	18%

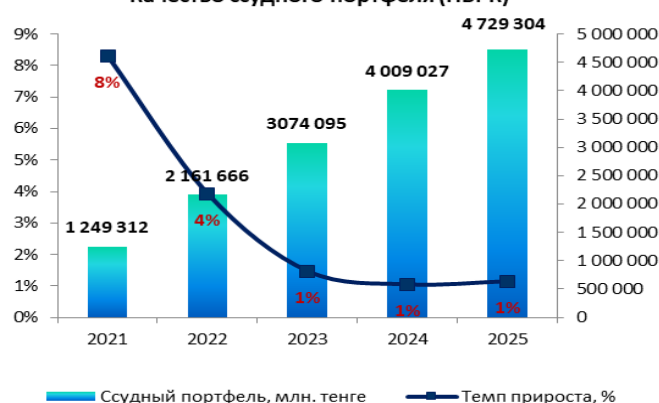
Источник: данные НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов (МСФО), %



Источник: Данные Банка, CS

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 31.12.2025 г., млн. тенге

Физические лица	3 381 323
Торговля	274 145
Прочее	229 847
Энергетика	131 402
Аренда недвижимости	114 451
Финансовые услуги	76 871
Производство	70 051
Транспорт и телекоммуникация	63 147
Промышленное строительство	54 645
Услуги по транспорт. и obs. оборудования	54 488
Пищевая промышленность	46 828
Нефтегазовая промышленность	42 483
Жилое строительство	28 866
Сельское хозяйство	26 536

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	Период 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	05.02.2026
2	ССВ№33	KZ2C00007714	09.11.2021	09.11.2028	11,5%	100	53 000 000	KZT	Два раза в год	09.05.2026

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2021Ф	2022Ф	2023Ф	2024Ф	2025Ф	2026П	2027П
1	ССВ№30	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200

2	CCBNb33	млн.тенге	-	610	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.	31.12.2025	31.03.2026	30.06.2026	30.09.2026	30.12.2026
1	CCBNb30	млн. тенге	-	600	-	600	-
1	CCBNb33	млн. тенге	305	-	305	-	305
ИТОГО			млн.тенге	305	600	305	600

Источник: Расчеты CS

Обязательства по выплате купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00007714 (CCBNb33) были выполнены за период с 09.11.2025 г. – 28.11.2025 г. Эмитент в отчетном периоде произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00007714 (основная площадка KASE, категория «облигации», CCBNб33) на сумму 304 750 000 тенге.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2021	2022	2023	2024	2025
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,55	0,46	0,55	0,55	0,53
Кредиты / Депозиты	0,84	0,61	0,73	0,72	0,68
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,08	0,04	0,01	0,01	0,01
Резервы / Активы, приносящие доход	0,06	0,04	0,03	0,03	0,03
Резервы / Кредиты (гросс)	0,08	0,06	0,04	0,04	0,04
Резервы / Капитал	0,61	0,41	0,28	0,25	0,23
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,70	0,81	0,83	0,84	0,86
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,07	0,06	0,08	0,09	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Козф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	1,460	1,415	1,185	1,193	1,238
Козф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	13,370	11,576	8,833	13,020	12,894
Козф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	4,510	6,050	5,430	4,909	4,736
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Козф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,130	0,140	0,154	0,166	0,176
Козф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,200	0,179	0,181	0,178	0,176
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	2,40%	3,11%	5,77%	5,84%	5,29%
Процентный спред	3,84%	5,29%	7,99%	7,84%	7,50%
ROA (%) чистая прибыль	0,99%	3,36%	2,56%	2,86%	3,15%
ROE (%) чистая прибыль	13,69%	53,00%	32,25%	31,73%	31,61%
ROA (%) совокупный доход	0,83%	2,84%	2,73%	3,10%	2,82%
ROE (%) совокупный доход	11,49%	44,88%	34,40%	34,32%	28,29%

Источник: НБРК, расчеты CS

*Без учета дохода от выгодного приобретения

Заключение Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 31 декабря 2025 г. активы Банка составили 8 520 954 млн. тенге и выросли за год на 21%. В структуре активов наблюдается увеличение ссуд, предоставленных клиентам и банкам на 17%, инвестиционных ценных бумаг на 36% и денежных средств и их эквивалентов на 10%.
- Обязательства Банка по состоянию на 31 декабря 2025 г. составили 7 672 155 млн. тенге, увеличившись на 19% по сравнению с прошлым годом (на 31.12.2024 г.: 6 430 002 млн. тенге). Рост обязательств Банка обусловлен увеличением средств клиентов и банков на 22%, также средств и ссуд банков и финансовых организаций на 35%. При этом, наблюдается уменьшение обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 32%.
- Капитал Банка по состоянию на 31 декабря 2025 г. увеличился на 33%, составив 848 799 млн. тенге по сравнению с прошлым годом (на 31.12.2024 г.: 637 887 млн. тенге). Капитал Банка вырос в результате увеличения нераспределенной прибыли на 43% до 812 898 млн. тенге.

Ссудный портфель (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г. ссудный портфель (гросс) с учетом ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит» составил 4 595 083 млн. тенге, увеличившись на 18% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 25% до 196 952 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 4 398 131 млн. тенге, увеличившись на 18% за год. В структуре кредитов, выданных физическим лицам, зафиксирован годовой рост объема потребительских кредитов на 35% или на 215 831 млн. тенге, ипотечного

кредитования на 14% или на 164 032 млн. тенге, автокредитования на 22% или на 119 793 млн. тенге и кредитование на развитие бизнеса на 29% до 119 098 млн. тенге. Стоит отметить, что за пять лет доля автокредитования выросла с 6,57% (2021 г.) до 19,96% (2025 г.), а доля ипотечного кредитования напротив сократилась с 61,77% (2021 г.) до 39,93% (2025 г.).

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 января 2026 г. ссудный портфель (гросс) составил 4 729 304 млн. тенге, увеличившись почти на 18% по сравнению с показателем прошлого года. Объем резервов по данным НБРК за год увеличился на 21% до 210 587 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 4,5%. По состоянию на конец отчетного периода по сравнению с аналогичным периодом прошлого года качество кредитного портфеля Эмитента оставалось на приемлемом уровне, несмотря на рост отдельных показателей. Так, объем кредитов с просрочкой платежей увеличился на 29% и составил 53 899 млн. тенге, и их доля увеличилась с 1,0% (2024 г.) до 1,1% (2025 г.). Объем неработающих кредитов вырос на 27% до 75 404 млн. тенге, и их доля составила 1,59% (2024 г.: 1,48%).

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год чистая прибыль Банка выросла значительно до уровня 268 325 млн. тенге (2024 г. 202 419 млн. тенге). Рост чистой прибыли связан, преимущественно, с ростом чистого процентного дохода на 11% и чистого непроцентного дохода на 51%.
- В отчетном периоде Банк получил чистый процентный доход в размере 336 259 млн. тенге, что на 11% больше показателя годом ранее. Процентные доходы выросли на 26% до 932 573 млн. тенге, а процентные расходы прибавили на 34% до 509 933 млн. тенге, резервы под обесценение активов увеличились на 53% до 86 381 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Коэффициенты срочной и абсолютной ликвидности сохраняют значительный запас, несмотря на снижение за год. По данным НБРК срочная ликвидность снизилась - с 4,909 (2024 г.) до 4,736 (2025 г.), коэффициент абсолютной ликвидности незначительно снизился с 13,020 (2024 г.) до 12,894 (2025 г.). Коэффициент текущей ликвидности повысился с 1,193 (2024 г.) до 1,238 (2025 г.). 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.

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.