

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2025 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 01.04.2025 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 марта 2025 г. Банк имел 21 филиал в РК.

Кредитные рейтинги **Moody's Investors Service:**
Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba1»/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	49,44%
	Ли В.С.	Республика Казахстан	11,38%
	Прочие владеющие каждый менее 5%	-	39,18%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2025 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 B&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 финансовой отчетности за 1 кв. 2025 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
■ 6 февраля 2025 г.	АО "Банк ЦентрКредит" выплатило 05 февраля 2025 года 14-е купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30). Сумма выплаты составила 600 000 000,00 тенге.	■ Влияние положительное
■ 13 февраля 2025 г.	АО "Банк ЦентрКредит" погасило 11 февраля 2025 года дисконтные облигации KZ2C00011732 (CCBNb36). Сумма выплаты основного долга составила 31 890 000,00 долларов США.	■ Влияние положительное
■ 28 февраля 2025 г.	В торговой системе KASE прошло первичное размещение дисконтных облигаций KZ2C00013472 (основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", CCBNb37; \$10 000, \$50,0 млн; 28.02.25 – 30.11.25; 30/360) АО "Банк ЦентрКредит" посредством подписки на них.	■ Влияние нейтральное
■ 5 марта 2025 г.	АО "Банк ЦентрКредит" извещает KASE о проведении 04 апреля 2025 года годового общего собрания акционеров.	■ Влияние нейтральное
	Повестка дня собрания: 1) отчет о результатах деятельности банка за 2024 год; 2) утверждение консолидированной и отдельной годовой финансовой отчетности банка за 2024 год; 3) определение порядка распределения чистого дохода банка за 2024 год; 4) об определении аудиторской организации для проведения аудита финансовой отчетности банка и дочерних организаций в 2025 году; 5) об избрании членов Совета директоров банка; 6) о внесении изменений и (или) дополнений в проспект второго выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы банка.	

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 CCBNb30.

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:

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.

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 дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

По решению Совета Директоров Эмитент вправе выкупать облигаций на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций определяется:

- а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;
- б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.

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.

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.

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:	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 дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.
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 размещение/выкуп облигаций не производилось.
Кованты	Получено письмо №54-5/234/22106 от 01.04.2025 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 05 февраля 2025 года 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30). Сумма выплаты составила 600 000 000,00 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 05.08.25 – 24.08.25
Финансовый анализ	Размещена консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.04.2025 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.04.2025 г. основная стоимость долга в тенге составляет 11 680 460 853 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 №54-5/234/22106 от 01.04.2025	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Выплата купонного вознаграждения в отчетном периоде не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 09.05.2025-28.05.2025
Финансовый анализ	Размещена аудированная консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.04.2025 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.04.2025 г. основная стоимость долга в тенге составляет 6 180 254 075 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

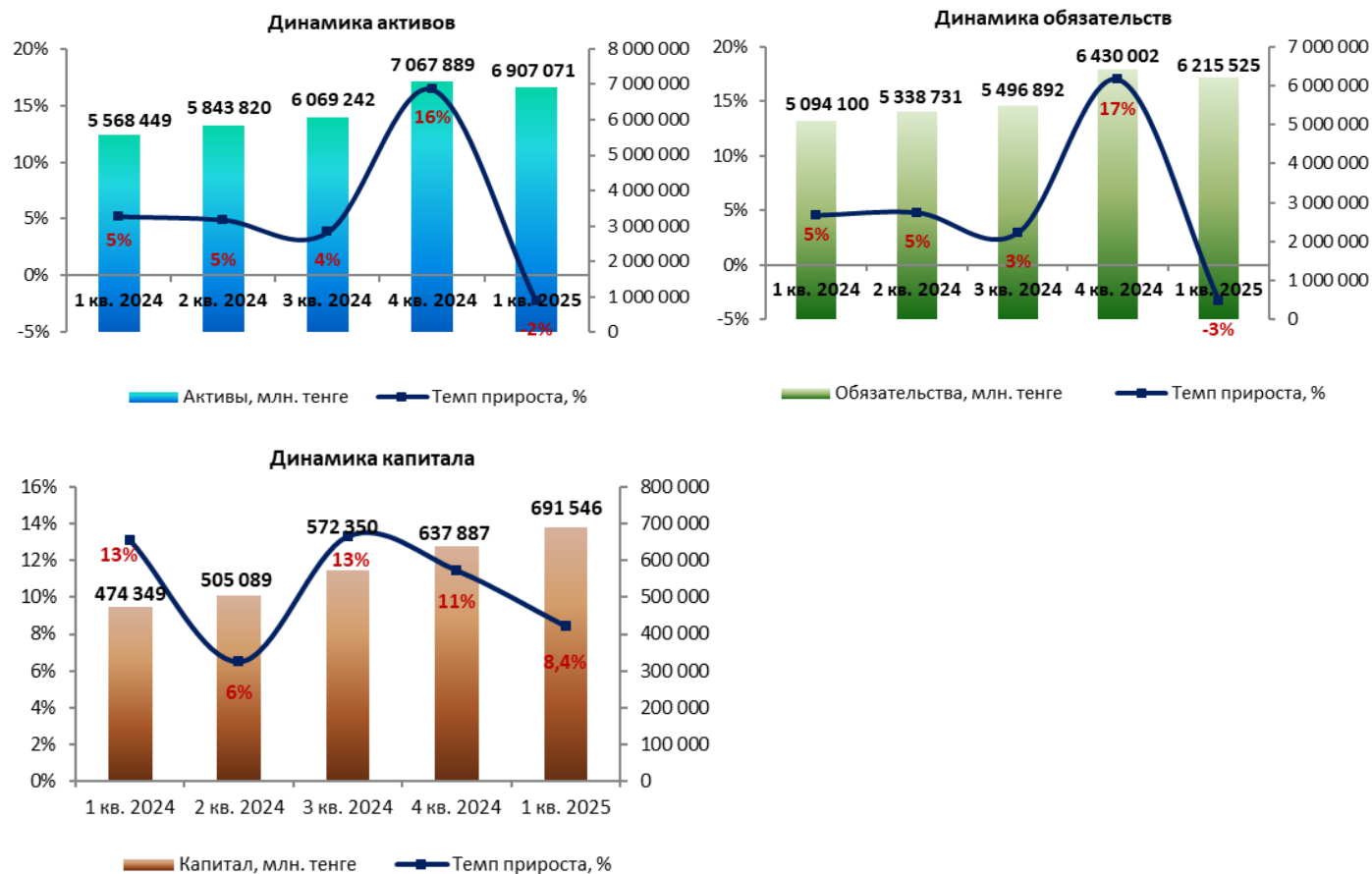
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм.за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	1 316 279	1 203 944	1 053 763	1 663 625	1 396 341	6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	57 954	70 420	81 608	98 026	109 080	88%
Инвестиционные ценные бумаги	866 707	922 966	1 013 107	1 105 422	1 150 906	33%
Средства в Банках	92 332	57 690	112 851	103 397	92 036	-0%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	3 010 540	3 359 470	3 577 728	3 860 538	3 912 203	30%
Активы по текущему подоходному налогу	6 647	7 325	0	7 005	4 928	-26%
Основные средства и нематериальные активы	69 758	69 219	71 965	81 083	96 859	39%
Прочие активы	148 232	152 786	158 220	148 793	144 718	-2%
Итого активы	5 568 449	5 843 820	6 069 242	7 067 889	6 907 071	24%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	386 604	306 240	237 522	296 183	277 337	-28%
Средства клиентов и банков	4 057 059	4 374 351	4 593 269	5 390 568	5 163 492	27%
Выпущенные долговые ценные бумаги	75 369	73 715	75 457	161 264	159 447	112%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	11 421	11 421	11 762	11 332	11 332	-1%
Прочие обязательства	503 259	512 284	517 379	526 196	559 766	11%
Субординированные облигации	60 388	60 720	61 503	43 046	43 325	-28%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	-	-	-	1 413	826	100%
Итого обязательства	5 094 100	5 338 731	5 496 892	6 430 002	6 215 525	22%
Капитал						
Уставный капитал	64 338	64 217	64 168	64 113	63 798	-1%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-4 108	-14 329	-5 265	2 165	-25 780	528%
Нераспределенная прибыль	411 983	452 976	511 190	569 222	650 717	58%
Резерв от переоценки основных средств	1 439	1 425	1 371	1 370	1 370	-5%
Неконтролирующая доля владения	697	800	886	1 017	1 441	107%
Итого капитала	474 349	505 089	572 350	637 887	691 546	46%
Итого обязательства и капитал	5 568 449	5 843 820	6 069 242	7 067 889	6 907 071	24%

Источник: Данные Банка

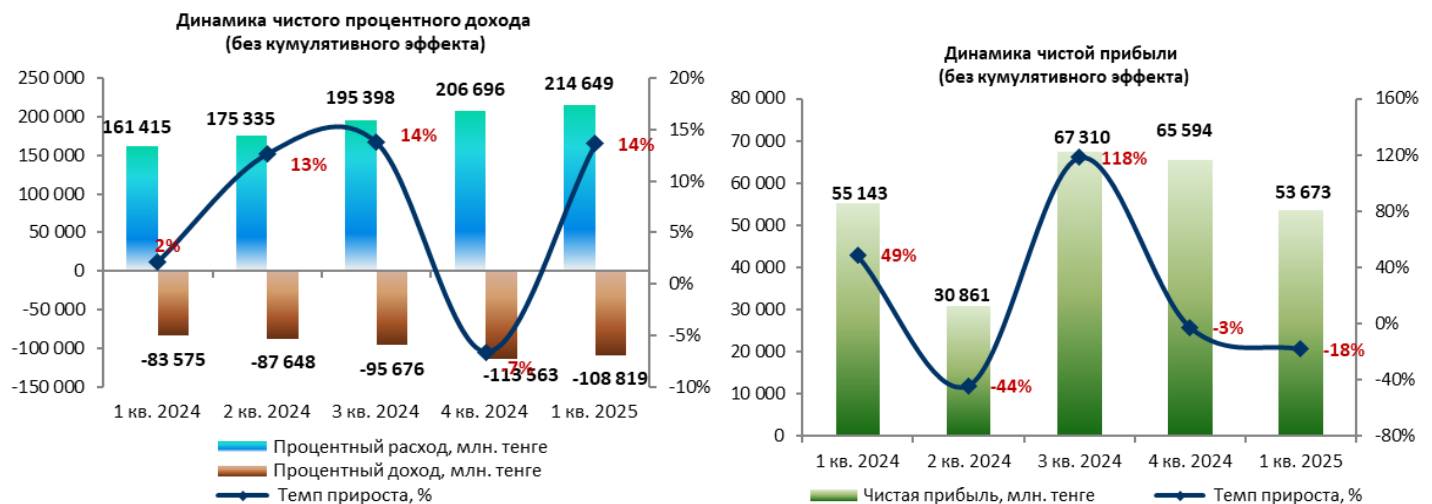


Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Процентный доход	161 415	336 750	532 148	738 844	214 649	33,0%
Процентный расход	-83 575	-171 223	-266 899	-380 462	-108 819	30,2%
Чистый процентный доход до формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки, по процентным активам	77 840	165 527	265 249	358 382	105 830	36,0%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-18 283	-35 142	-52 418	-56 592	-24 980	36,6%
Чистый процентный доход	59 557	130 385	212 831	301 790	80 850	35,8%
Доходы по услугам и комиссии полученные	20 371	39 704	59 994	76 139	19 823	-2,7%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-10 259	-19 044	-31 042	-37 405	-9 753	-4,9%
Чистая прибыль/(убыток) по финансовыми инструментам, отражаемыми по ССЧПиУ	5 295	8 504	10 573	7 938	7 783	47,0%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, учитываемых по ССЧПСД	836	1 302	1 946	1 935	-304	-136,4%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	10 297	28 989	55 327	92 605	25 890	151,4%
Формирование резервов под ожидаемые кредитные убытки	-125	-4 973	-8 736	-16 157	10 850	-8780,0%
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	2 325	1 748	1 572	-1 725	-379	-116,3%
Убыток от обесценения по прочим нефинансовым активам	-119	2	-27	-9 132	-249	109,2%
Прочие доходы/(расходы)	1 946	-1 579	-608	-5 844	2 925	50,3%
Доход от первоначального признания финансовых обязательств	-	-	-	27 886	-	0%
Чистый непроцентный доход	30 567	54 653	88 999	136 240	56 586	85,1%
Операционные доходы	90 124	185 038	301 830	438 030	137 436	52,5%
Операционные расходы	-36 017	-80 346	-124 631	-183 230	-46 140	28,1%
Операционная прибыль до налогообложения	54 107	104 692	177 199	254 800	91 296	68,7%
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	-9 171	-18 674	-32 940	-52 381	-9 679	5,5%
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	44 936	86 018	144 259	202 419	81 617	81,6%
Прочий совокупный доход/(убыток)	10 207	-14	9 055	16 489	-27 944	-373,8%
Итого совокупный доход за отчетный период	55 143	86 004	153 314	218 908	53 673	-2,7%

Источник: Данные Банка

**Отчет о движении денежных средств**

Млн. тенге

	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	148 703	310 384	502 110	687 517	208 757
Проценты уплаченные	-77 844	-164 199	-255 879	-357 213	-100 972
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	19 164	39 091	60 060	75 326	19 830
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-10 465	-19 211	-31 098	-36 949	-9 838
Прочие доходы/расходы	1 946	-1 578	-608	-2 125	3 921
Операционные расходы уплаченные	-30 324	-69 897	-114 060	-147 735	-30 300
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	10 134	27 352	54 146	86 443	29 877
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	3 258	4 194	6 154	3 727	7 682
Приток/(отток) денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	64 572	126 136	220 825	308 991	128 957
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	-10	-10 399	-22 273	-37 311	-10 797
Средства в банках	-54 884	-15 586	-69 584	-54 146	9 100
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	-100 232	-442 083	-664 395	-929 826	-87 303
Прочие активы	-6 184	-11 179	-22 397	-6 552	10 874
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	204 729	122 289	51 554	106 494	-20 513
Средства клиентов	53 421	307 177	503 767	1 224 278	-180 507
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-748
Прочие обязательства	-20 271	-13 067	-4 410	-19 350	16 500
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	76 569	-62 848	-227 738	283 587	-263 394
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	141 141	63 288	-6 913	592 578	-134 437
Налог на прибыль уплаченный	-189	-10 370	-14 892	-43 255	-7 011
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	140 952	52 918	-21 805	549 323	-141 448
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-5 923	-12 310	-18 277	-35 930	-20 157
Поступления от продажи основных средств	0	0	1 604	2 829	429
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг	170 917	339 446	533 584	657 504	53 736
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	-338 811	-545 864	-812 045	-969 700	-147 793
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-173 817	-218 728	-295 134	-345 297	-113 785
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/продажа собственных акций	-160	-281	-330	-385	-315
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	3 293	3 317	5 225	119 027	16 250
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	0	-3 354	-3 380	-3 291	-16 280
Выплата дивидендов по привилегированным акциям	0	0	0	-2	-
Погашение выпущенных субординированных облигаций	0	0	0	-27 337	-
Погашение обязательств по аренде	334	175	-767	-1 022	-40
Увеличение неконтролирующей доли участия	-	-	-	-	301
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	3 467	-143	748	86 990	-84
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-7 657	16 563	16 620	27 030	-17 375
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-37 055	-149 390	-299 571	318 046	-267 284
Влияние изменения оценочного резерва под убытки по денежным средствам и их эквивалентам	0	0	0	-7 755	5 408
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 353 334	1 353 334	1 353 334	1 353 334	1 663 625
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 316 279	1 203 944	1 053 763	1 663 625	1 396 341

Источник: Данные Банка

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	3 042 654	3 370 044	3 612 648	3 871 317	3 885 582	28%
Начисление вознаграждения	50 958	53 407	57 748	60 751	66 661	31%
Итого ссуд до вычета резервов	3 093 612	3 423 451	3 670 396	3 932 068	3 952 243	28%
Резервы на обесценение	-130 860	-140 869	-152 761	-157 457	-175 214	34%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	2 962 752	3 282 582	3 517 635	3 774 611	3 777 029	27%
Ссуды, предоставленные банкам	24 603	28 625	23 902	28 852	23 047	-6%
Начисление вознаграждения	158	273	143	416	119	-25%
За вычетом оценочного резерва под убытки	-742	-890	-683	-785	-699	-6%
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	24 019	28 008	23 362	28 483	22 467	-6%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	23 769	48 880	36 731	57 444	112 707	374%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	3 010 540	3 359 470	3 577 728	3 860 538	3 912 203	30%
Итого резервы на обесценение	-130 860	-140 869	-152 761	-157 457	-175 214	34%

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	982 604	1 057 455	1 128 949	1 186 196	1 213 171	23%
Потребительские кредиты	488 798	539 842	584 940	610 890	632 759	29%
Бизнес-развитие	272 097	330 537	360 650	410 433	430 575	58%
Автокредитование	426 744	481 481	536 781	555 050	548 789	29%
Итого	2 170 243	2 409 315	2 611 320	2 762 569	2 825 294	30%
Резервы на обесценение	-52 263	-53 565	-60 043	-64 718	-80 856	55%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	2 117 980	2 355 750	2 551 277	2 697 851	2 744 438	30%

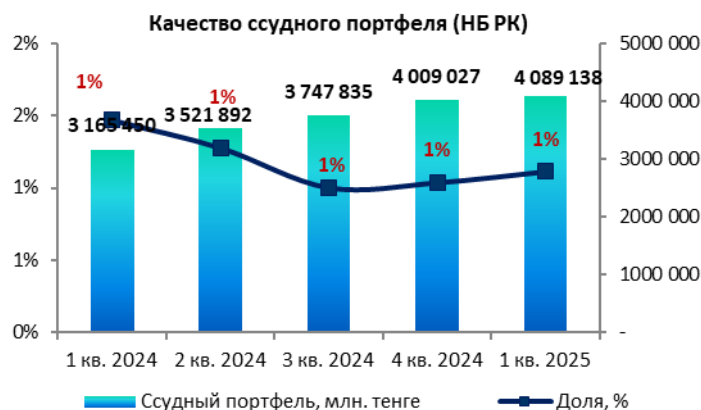
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

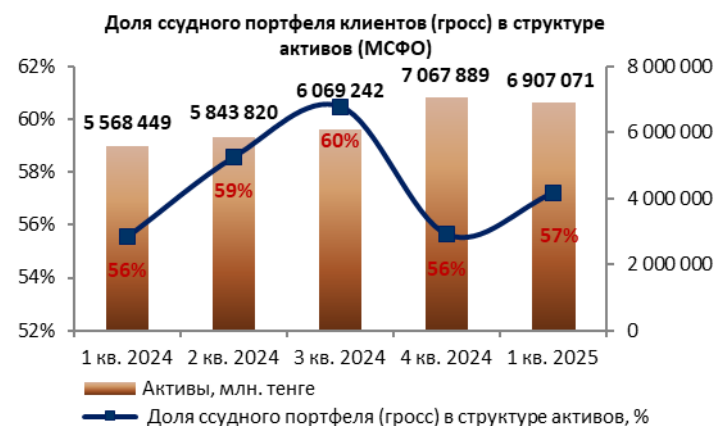
Млн. тенге

Наименование	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	3 165 450	3 521 892	3 747 835	4 009 027	4 089 138	29%
Кредиты с просрочкой платежей	46 443	44 985	37 632	41 621	45 572	-2%
Доля, %	1,5%	1,3%	1,0%	1,0%	1,1%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	54 657	52 802	53 488	59 318	69 773	28%
Доля, %	1,73%	1,50%	1,43%	1,48%	1,71%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	3 119 007	3 476 908	3 710 203	3 967 406	4 043 566	30%
Резерв под обесценение	139 220	148 355	160 012	173 438	191 114	37%
Доля, %	4,4%	4,2%	4,3%	4,3%	4,7%	
Ссудный портфель (нетто)	3 026 229	3 373 538	3 587 823	3 835 589	3 898 024	29%

Источник: данные НБРК

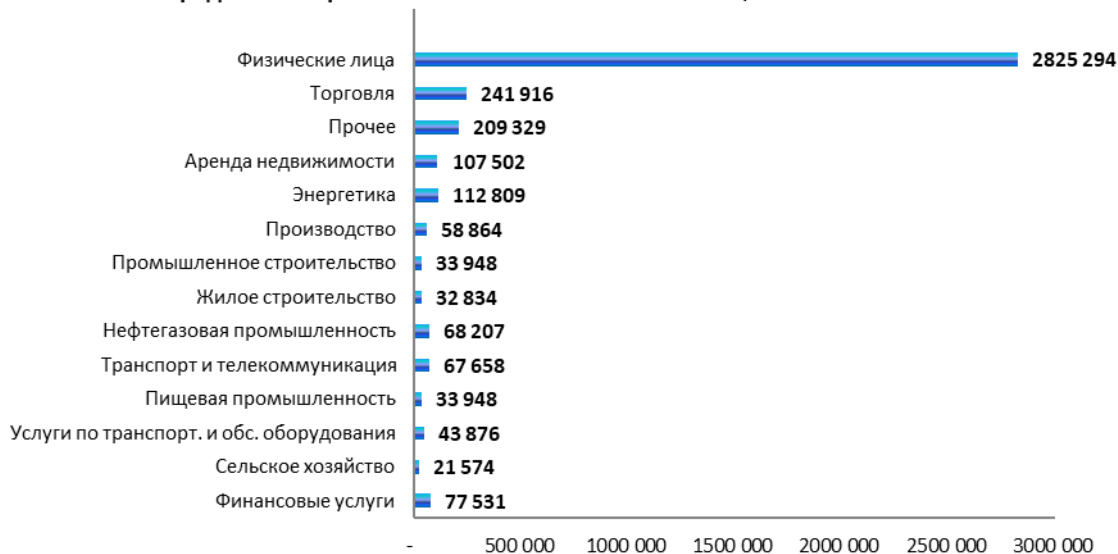


Источник: Данные НБРК, CS



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 01.04.2025 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	CCBNb30	KZ2C00004158	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	05.08.2025 24.08.2025
2	CCBNb33	KZ2C00007714	09.11.2021	09.11.2028	11,5%	100	53 000 000	KZT	Два раза в год	09.05.2025 28.05.2025

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2021Ф	2022Ф	2023Ф	2024Ф	2025П	2026П
1	CCBNb30	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
2	CCBNb33	млн.тенге	-	610	610	610	610	610
Итого			1 200	1 810	1 810	1 810	1 810	1 810

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	31.12.2025	31.03.2025
1	CCBNb30	млн. тенге	600	-	600	-	600
1	CCBNb33	млн. тенге	-	305	-	305	-
ИТОГО			600	305	600	305	600

Источник: Расчеты CS

Обязательства по выплате купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30) были выполнены за период с 05.02.2025 г. – 24.02.2025 г. Эмитент в отчетном периоде произвел выплату четырнадцатого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00004158 (основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb30) на сумму 600 000 000 тенге.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	8,71%	8,68%	8,31%	8,07%	9,11%
Процентный спрэд	9,90%	9,56%	8,68%	9,20%	10,37%
ROA (%) чистая прибыль	3,60%	3,32%	3,51%	3,28%	5,23%
ROE (%) чистая прибыль	46,30%	40,74%	40,30%	38,29%	56,00%
ROA (%) совокупный доход	4,42%	3,32%	3,73%	3,54%	3,44%
ROE (%) совокупный доход	56,81%	40,73%	42,83%	41,41%	36,83%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,54	0,57	0,59	0,55	0,57
Кредиты / Депозиты	0,74	0,77	0,78	0,72	0,76
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	1%	1%	1%	1%	1%
Резервы / Активы, приносящие доход	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Резервы / Кредиты (гросс)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Резервы / Капитал	0,28	0,28	0,27	0,25	0,25
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,80	0,82	0,84	0,84	0,83
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,234	1,142	1,240	1,193	1,250
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	13,944	13,152	12,215	13,020	13,977
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,430	3,683	3,541	4,909	5,494
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1 (k1-1)), норматив > 0,05	0,151	0,155	0,162	0,166	0,177
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,173	0,176	0,181	0,178	0,189

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение Бухгалтерский баланс

- Активы Банка по состоянию на конец 1 кв. 2025 г. составили 6 907 071 млн. тенге и выросли на 24% за год (на 31.03.2024 г.: 5 568 449 млн. тенге). В структуре активов наблюдается увеличение ссуд, предоставленных клиентам и банкам на 30% и стоимости инвестиционных ценных бумаг на 33%.
- Обязательства Банка по состоянию на 31 марта 2025 г. составили 6 215 525 млн. тенге, увеличившись на 22% за год (на 31.03.2024 г.: 5 094 100 млн. тенге). Рост обязательств Банка обусловлен увеличением средств клиентов на 27% и выпущенных долговых ценных бумаг на 112%.
- Капитал Банка по состоянию на 31 марта 2025 г. увеличился на 46%, составив 691 546 млн. тенге за год (на 31.03.2024 г.: 474 349 млн. тенге) в результате увеличения нераспределенной прибыли на 58% до 650 717 млн. тенге.

Ссудный портфель (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец 1 кв. 2025 г. ссудный портфель (гросс) с учетом ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит», составил 3 952 243 млн. тенге, увеличившись на 28% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 34% до 175 214 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 3 777 029 млн. тенге, увеличившись за год на 27%.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 1 марта 2025 г. ссудный портфель (гросс) составил 4 089 138 млн. тенге, увеличившись на 29% по сравнению с показателем 1 кв. 2024 г. Объем резервов по данным НБРК за год вырос на 37% до 191 114 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 4,7%. 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 2% и составил 45 572 млн. тенге, и их доля снизилась с 1,5% (1 кв. 2024 г.) до 1,1% (1 кв. 2025 г.). Объем неработающих кредитов вырос на 28% до 69 773 млн. тенге, и их доля составила 1,71% (1 кв. 2024 г.: 1,73%).

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2025 г. чистая прибыль Банка выросла до уровня 81 617 млн. тенге (1 кв. 2024 г. 44 936 млн. тенге). Рост чистой прибыли связан, преимущественно, с ростом процентного дохода и чистой прибыли по операциям с иностранной валютой.
- В отчетном периоде Банк получил чистый процентный доход в размере 80 850 млн. тенге, что на 35,8% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Рост чистого процентного дохода произошел на фоне увеличения процентных доходов на 33% до 214 649 млн. тенге. При этом процентные расходы выросли на 30,2% до 108 819 млн. тенге, тогда как резервы под обесценение активов выросли на 36,6% до 24 980 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- По данным НБРК текущая ликвидность повысилась с 1,234 (1 кв. 2024 г.) до 1,250 (1 кв. 2025 г.), срочная ликвидность повысилась - с 4,430 (1 кв. 2024 г.) до 5,494 (1 кв. 2025 г.); коэффициент абсолютной ликвидности повысился – с 13,944 (1 кв. 2024 г.) до 13,977 (1 кв. 2025 г.), 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 контрагентов 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.