

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2025 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 01.07.2025 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	53,00%
	Ли В.С.	Республика Казахстан	12,20%
	Прочие владеющие каждый менее 5%	-	34,80%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности за 2 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 2 кв. 2025 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям																										
▪ 9 апреля 2025 г. ▪ 11 апреля 2025 г.	АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности банка за 2024 год Казахстанской фондовой бирже (KASE) предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Банк ЦентрКредит" по состоянию на 01 апреля 2024 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций банка составляет 1 211 140 611 штук, привилегированных акций - 39 249 255 штук; - размещено 188 029 035 простых и все привилегированные акции банка; - банк выкупил 38 953 841 свою привилегированную акцию; - лицами, каждому из которых принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, являются: <table><tr><th rowspan="2">Имена</th><th colspan="2">Простых акций</th><th colspan="2">Привилегированных акций</th><th rowspan="2">Итого доля в общем количестве размещенных акций банка, %</th></tr><tr><th>штук</th><th>Доля в общем количестве размещенных акций данного наименования, %</th><th>штук</th><th>Доля в общем количестве размещенных акций данного наименования, %</th></tr><tr><td>Байсеитов Б. Р.</td><td>91 146 273</td><td>48,47</td><td>20 278</td><td>0,05</td><td>40,11</td></tr><tr><td>Ли В. С.</td><td>20 984 491</td><td>11,16</td><td>-</td><td>-</td><td>9,23</td></tr></table>					Имена	Простых акций		Привилегированных акций		Итого доля в общем количестве размещенных акций банка, %	штук	Доля в общем количестве размещенных акций данного наименования, %	штук	Доля в общем количестве размещенных акций данного наименования, %	Байсеитов Б. Р.	91 146 273	48,47	20 278	0,05	40,11	Ли В. С.	20 984 491	11,16	-	-	9,23
Имена	Простых акций		Привилегированных акций		Итого доля в общем количестве размещенных акций банка, %																						
	штук	Доля в общем количестве размещенных акций данного наименования, %	штук	Доля в общем количестве размещенных акций данного наименования, %																							
Байсеитов Б. Р.	91 146 273	48,47	20 278	0,05	40,11																						
Ли В. С.	20 984 491	11,16	-	-	9,23																						
▪ 12 мая 2025 г.	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 мая 2025 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00007714 (CCBNb33). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 304 750 000,00 тенге.																										
	▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное ▪ 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 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:	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.
<i>Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE</i>	
Тикер:	ССВНЬ33
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 (ковенанты) – ISIN KZ2C00004158 (CCBNb30), ISIN KZ2C00007714 (CCBNb33)

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

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

Действия представителя держателей облигаций

CCBNb30 – купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо №22-2-3/1695 от 07.02.2018 г. Получено письмо-подтверждение №22-2-3/2110 от 16.02.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации с обеспечением на дату отчета размещены в количестве 100 000 000 шт.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо №54-5/234/45510 от 08.07.2025 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Выплата купонного вознаграждения в отчетном периоде не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 05.08.25 – 24.08.25
Финансовый анализ	Размещена консолидированная финансовая отчетность за 2 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.07.2025 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.07.2025 г. основная стоимость долга в тенге составляет 11 680 057 238 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 №54-5/234/45510 от 08.07.2025 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 12 мая 2025 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00007714 (CCBNb33). Сумма выплаты составила 304 750 000,00 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 09.11.25 – 28.11.25
Финансовый анализ	Размещена консолидированная финансовая отчетность за 2 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.07.2025 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.07.2025 г. основная стоимость долга в тенге составляет 6 180 543 248 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

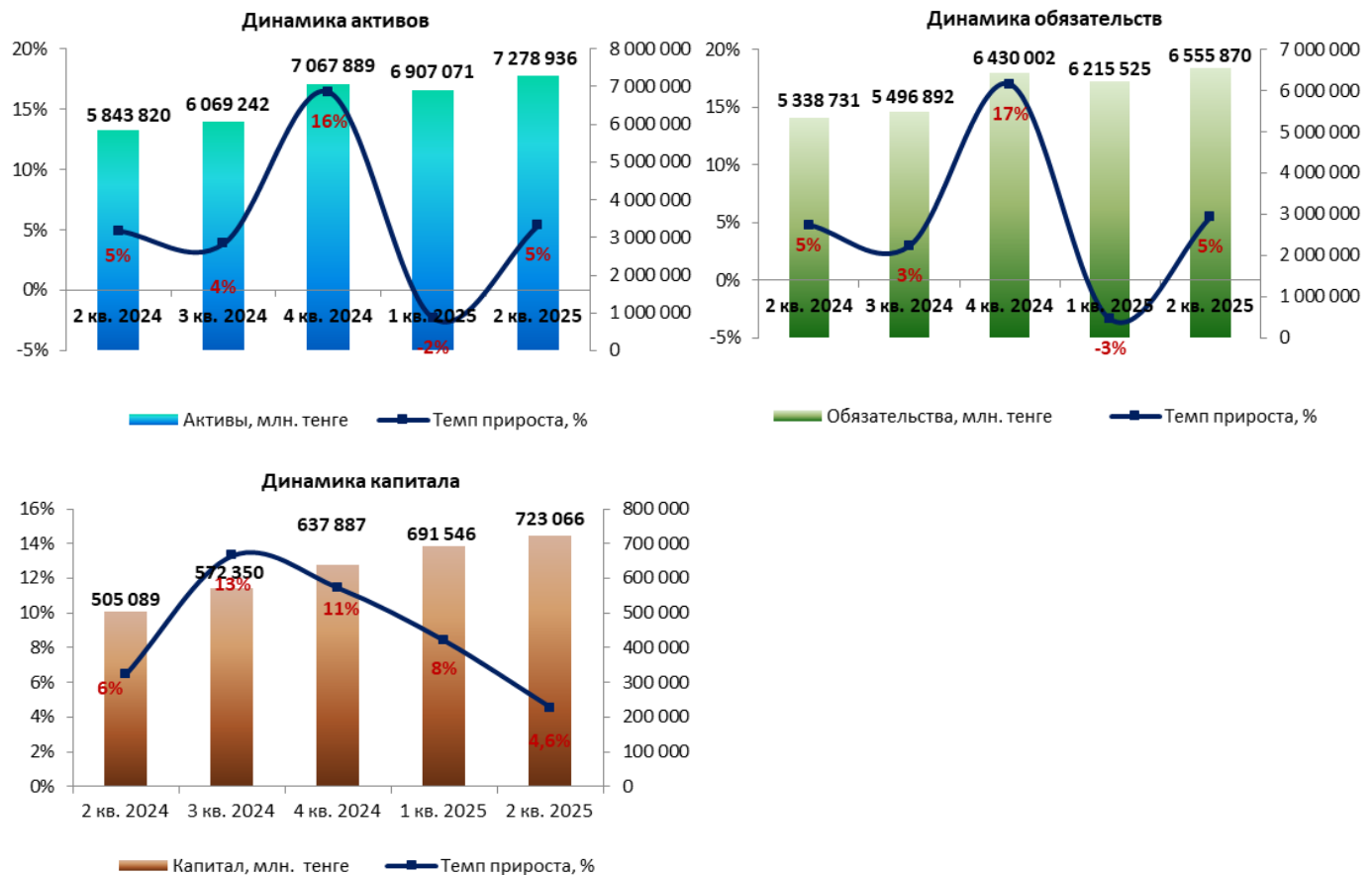
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	Изм.за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	1 203 944	1 053 763	1 663 625	1 396 341	1 437 426	19%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	70 420	81 608	98 026	109 080	121 896	73%
Инвестиционные ценные бумаги	922 966	1 013 107	1 105 422	1 150 906	1 311 059	42%
Средства в Банках	57 690	112 851	103 397	92 036	89 743	56%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	3 359 470	3 577 728	3 860 538	3 912 203	4 025 635	20%
Активы по текущему подоходному налогу	7 325	0	7 005	4 928	10 561	44%
Основные средства и нематериальные активы	69 219	71 965	81 083	96 859	96 569	40%
Прочие активы	152 786	158 220	148 793	144 718	186 047	22%
Итого активы	5 843 820	6 069 242	7 067 889	6 907 071	7 278 936	25%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	306 240	237 522	296 183	277 337	344 390	12%
Средства клиентов и банков	4 374 351	4 593 269	5 390 568	5 163 492	5 438 453	24%
Выпущенные долговые ценные бумаги	73 715	75 457	161 264	159 447	162 245	120%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	11 421	11 762	11 332	11 332	10 973	-4%
Прочие обязательства	512 284	517 379	526 196	559 766	560 428	9%
Субординированные облигации	60 720	61 503	43 046	43 325	39 168	-35%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	-	-	1 413	826	213	
Итого обязательства	5 338 731	5 496 892	6 430 002	6 215 525	6 555 870	23%
Капитал						
Уставный капитал	64 217	64 168	64 113	63 798	61 102	-5%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-14 329	-5 265	2 165	-25 780	-32 146	124%
Нераспределенная прибыль	452 976	511 190	569 222	650 717	691 243	53%
Резерв от переоценки основных средств	1 425	1 371	1 370	1 370	1 370	-4%
Неконтролирующая доля владения	800	886	1 017	1 441	1 497	87%
Итого капитала	505 089	572 350	637 887	691 546	723 066	43%
Итого обязательства и капитал	5 843 820	6 069 242	7 067 889	6 907 071	7 278 936	25%

Источник: Данные Банка

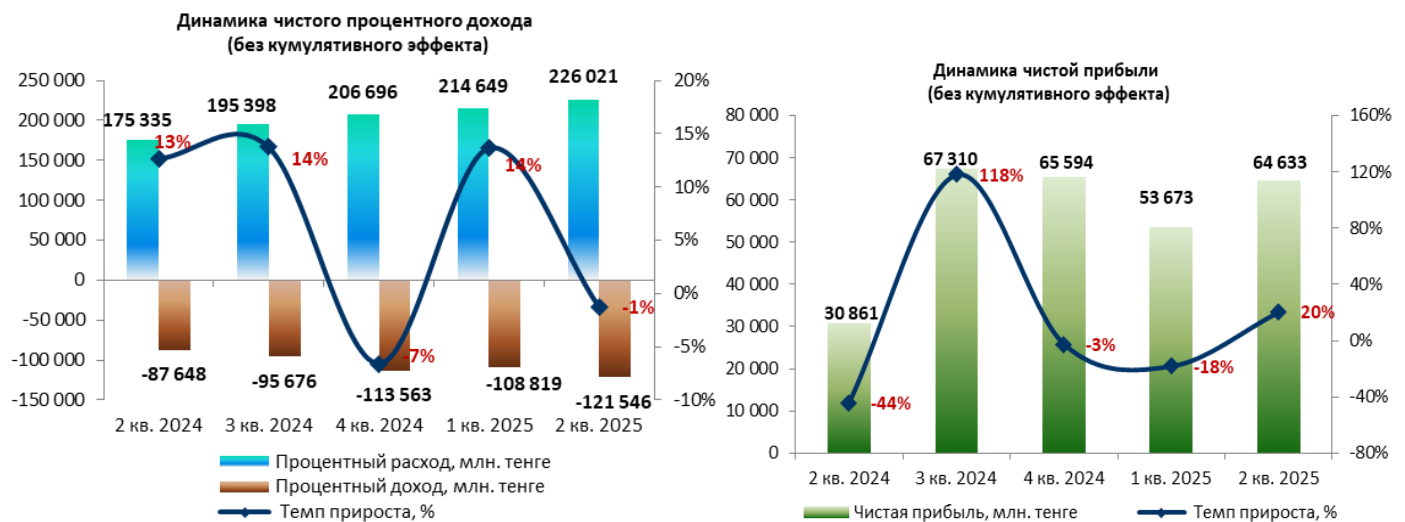


Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	Изм. за год, %
Процентный доход	336 750	532 148	738 844	214 649	226 021	-32,9%
Процентный расход	-171 223	-266 899	-380 462	-108 819	-121 546	-29,0%
Чистый процентный доход до формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки, по процентным активам	165 527	265 249	358 382	105 830	104 475	-36,9%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-35 142	-52 418	-56 592	-24 980	-19 800	-43,7%
Чистый процентный доход	130 385	212 831	301 790	80 850	84 675	-35,1%
Доходы по услугам и комиссии полученные	39 704	59 994	76 139	19 823	23 696	-40,3%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-19 044	-31 042	-37 405	-9 753	-11 511	-39,6%
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, отражаемыми по ССЧПиУ	8 504	10 573	7 938	7 783	-1 156	-113,6%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, учитываемых по ССЧПСД	1 302	1 946	1 935	-304	-165	-112,7%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	28 989	55 327	92 605	25 890	34 906	20,4%
Формирование резервов под ожидаемые кредитные убытки	-4 973	-8 736	-16 157	10 850	-5 519	11,0%
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	1 748	1 572	-1 725	-379	-686	-139,2%
Убыток от обесценения по прочим нефинансовым активам	2	-27	-9 132	-249	61	2950,0%
Прочие доходы/(расходы)	-1 579	-608	-5 844	2 925	6 031	-482,0%
Доход от первоначального признания финансовых обязательств	-	-	27 886	-	-	-
Чистый непроцентный доход	54 653	88 999	136 240	56 586	45 657	-16,5%
Операционные доходы	185 038	301 830	438 030	137 436	130 332	-29,6%
Операционные расходы	-80 346	-124 631	-183 230	-46 140	-51 141	-36,3%
Операционная прибыль до налогообложения	104 692	177 199	254 800	91 296	79 191	-24,4%
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	-18 674	-32 940	-52 381	-9 679	-14 558	-22,0%
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	86 018	144 259	202 419	81 617	64 633	-24,9%
Прочий совокупный доход/(убыток)	-14	9 055	16 489	-27 944	0	-100,0%
Итого совокупный доход за отчетный период	86 004	153 314	218 908	53 673	64 633	-24,8%

Источник: Данные Банка

**Отчет о движении денежных средств**

Млн. тенге

	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	310 384	502 110	687 517	208 757	412 929
Проценты уплаченные	-164 199	-255 879	-357 213	(100 972)	(218 866)
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	39 091	60 060	75 326	19 830	41 481
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-19 211	-31 098	-36 949	(9 838)	(21 220)
Прочие доходы/расходы	-1 578	-608	-2 125	3 921	12 742
Операционные расходы уплаченные	-69 897	-114 060	-147 735	(30 300)	(70 746)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	27 352	54 146	86 443	29 877	65 611
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	4 194	6 154	3 727	7 682	6 874
Приток/(отток) денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	126 136	220 825	308 991	128 957	228 805
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПИУ	-10 399	-22 273	-37 311	(10 797)	(24 316)
Средства в банках	-15 586	-69 584	-54 146	9 100	13 076
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	-442 083	-664 395	-929 826	(87 303)	(200 153)
Прочие активы	-11 179	-22 397	-6 552	10 874	(16 505)
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	122 289	51 554	106 494	(20 513)	44 014
Средства клиентов	307 177	503 767	1 224 278	(180 507)	13 954
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				(748)	(1 396)
Прочие обязательства	-13 067	-4 410	-19 350	16 500	14 155
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-62 848	-227 738	283 587	-263 394	-157 171
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	63 288	-6 913	592 578	-134 437	71 634
Налог на прибыль уплаченный	-10 370	-14 892	-43 255	(7 011)	(25 956)
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	52 918	-21 805	549 323	-141 448	45 678
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-12 310	-18 277	-35 930	(20 157)	(45 437)
Поступления от продажи основных средств	0	1 604	2 829	429	839
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг	339 446	533 584	657 504	53 736	161 224
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(545 864)	(812 045)	(969 700)	(147 793)	(382 183)
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-218 728	-295 134	-345 297	-113 785	-265 557
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/продажа собственных акций	-281	-330	-385	(315)	(26 908)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	3 317	5 225	119 027	16 250	16 250
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-3 354	-3 380	-3 291	(16 280)	(16 746)
Выплата дивидендов по привилегированным акциям	0	0	-2	-	-
Погашение выпущенных субординированных облигаций	0	0	-27 337	-	(10 000)
Погашение обязательств по аренде	175	-767	-1 022	(40)	(1 999)
Увеличение неконтролирующей доли участия	-	-	-	301	151
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-143	748	86 990	-84	-39 252
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	16 563	16 620	27 030	(17 375)	27 537
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-149 390	-299 571	318 046	-267 284	-226 199
Влияние изменения оценочного резерва под убытки по денежным средствам и их эквивалентам	0	0	-7 755	5 408	5 395
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 353 334	1 353 334	1 353 334	1 663 625	1 663 625
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 203 944	1 053 763	1 663 625	1 396 341	1 437 426

Источник: Данные Банка

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	3 370 044	3 612 648	3 871 317	3 885 582	4 091 598	21%
Начисление вознаграждения	53 407	57 748	60 751	66 661	70 213	31%
Итого ссуд до вычета резервов	3 423 451	3 670 396	3 932 068	3 952 243	4 161 811	22%
Резервы на обесценение	(140 869)	(152 761)	(157 457)	(175 214)	(193 993)	38%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	3 282 582	3 517 635	3 774 611	3 777 029	3 967 818	21%
Ссуды, предоставленные банкам	28 625	23 902	28 852	23 047	19 462	-32%
Начисление вознаграждения	273	143	416	119	273	-
За вычетом оценочного резерва под убытки	(890)	(683)	(785)	(699)	(643)	-28%
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	28 008	23 362	28 483	22 467	19 092	-32%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	48 880	36 731	57 444	112 707	38 725	-21%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	3 359 470	3 577 728	3 860 538	3 912 203	4 025 635	20%
Итого резервы на обесценение	-140 869	-152 761	-157 457	-175 214	-193 993	38%

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	1 057 455	1 128 949	1 186 196	1 213 171	1 253 466	19%
Потребительские кредиты	539 842	584 940	610 890	632 759	693 224	28%
Бизнес-развитие	330 537	360 650	410 433	430 575	469 871	42%
Автокредитование	481 481	536 781	555 050	548 789	556 878	16%
Итого	2 409 315	2 611 320	2 762 569	2 825 294	2 973 439	23%
Резервы на обесценение	(53 565)	-60 043	(64 718)	(80 856)	(94 067)	76%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	2 355 750	2 551 277	2 697 851	2 744 438	2 879 372	22%

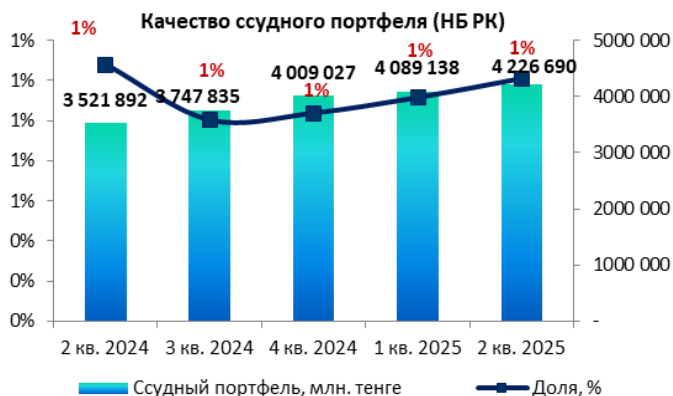
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

Наименование	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	3 521 892	3 747 835	4 009 027	4 089 138	4 226 690	20%
Кредиты с просрочкой платежей	44 985	37 632	41 621	45 572	51 072	14%
Доля, %	1,3%	1,0%	1,0%	1,1%	1,2%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	52 802	53 488	59 318	69 773	71 501	35%
Доля, %	1,50%	1,43%	1,48%	1,71%	1,69%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	3 476 908	3 710 203	3 967 406	4 043 566	4 175 618	20%
Резерв под обесценение	148 355	160 012	173 438	191 114	209 721	41%
Доля, %	4,2%	4,3%	4,3%	4,7%	5,0%	
Ссудный портфель (нетто)	3 373 538	3 587 823	3 835 589	3 898 024	4 016 969	19%

Источник: данные НБРК



Источник: Данные НБРК, CS



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 01.07.2025 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	09.11.2025 28.11.2025

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	30.06.2025
1	CCBNb30	млн. тенге	600	-	600	-	600	-
1	CCBNb33	млн. тенге	-	305	-	305	-	305
ИТОГО			600	305	600	305	600	305

Источник: Расчеты CS

Обязательства по выплате купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00007714 (CCBNb33) были выполнены за период с 09.05.2025 г. – 28.05.2025 г. Эмитент в отчетном периоде произвел выплату седьмого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00007714 (основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb33) на сумму 304 750 000 тенге.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	8,68%	8,31%	8,07%	9,11%	4,20%
Процентный спред	9,56%	8,68%	9,20%	9,97%	4,58%
ROA (%) чистая прибыль	3,32%	3,51%	3,28%	5,23%	1,97%
ROE (%) чистая прибыль	40,74%	40,30%	38,29%	56,00%	21,05%
ROA (%) совокупный доход	3,32%	3,73%	3,54%	3,44%	1,97%
ROE (%) совокупный доход	40,73%	42,83%	41,41%	36,83%	21,05%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,57	0,59	0,55	0,57	0,55
Кредиты / Депозиты	0,77	0,78	0,72	0,76	0,74
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	0,05
Резервы / Капитал	0,28	0,27	0,25	0,25	0,27
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,82	0,84	0,84	0,83	0,83
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,09	0,09	0,09	0,10	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,142	1,240	1,193	1,250	1,317
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	13,152	12,215	13,020	13,977	14,814
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,683	3,541	4,909	5,494	4,739
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1 (k1-1)), норматив > 0,05	0,155	0,162	0,166	0,177	0,176
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,176	0,181	0,178	0,189	0,184

Источник: НБРК, расчеты CS

Закключение

Бухгалтерский баланс

- Активы Банка по состоянию на конец 2 кв. 2025 г. составили 7 278 936 млн. тенге и выросли на 25% за год (на 30.06.2024 г.: 5 843 820 млн. тенге). В структуре активов наблюдается увеличение ссуд, предоставленных клиентам и банкам на 20% и стоимости инвестиционных ценных бумаг на 42%.
- Обязательства Банка по состоянию на 30 июня 2025 г. составили 6 555 870 млн. тенге, увеличившись на 23% за год (на 30.06.2024 г.: 5 338 731 млн. тенге). Рост обязательств Банка обусловлен увеличением средств клиентов на 24% и выпущенных долговых ценных бумаг на 120%.
- Капитал Банка по состоянию на 30 июня марта 2025 г. увеличился на 43%, составив 723 066 млн. тенге за год (на 30.06.2024 г.: 505 089 млн. тенге) в результате увеличения нераспределенной прибыли на 53% до 691 243 млн. тенге.

Ссудный портфель (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец 2 кв. 2025 г. ссудный портфель (гросс) с учетом ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит», составил 4 161 811 млн. тенге, увеличившись на 22% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 38% до 193 993 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 3 967 818 млн. тенге, увеличившись за год на 21%.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 1 июля 2025 г. ссудный портфель (гросс) составил 4 226 690 млн. тенге, увеличившись на 20% по сравнению с показателем 2 кв. 2024 г. Объем резервов по данным НБРК за год вырос на 41% до 209 721 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 5,0%. По состоянию на конец отчетного периода по сравнению с аналогичным периодом прошлого года наблюдается ухудшение качества кредитного портфеля Эмитента, в частности, объем кредитов с просрочкой платежей увеличился на 14% и составил 51 072 млн. тенге, и их доля уменьшилась с 1,3% (2 кв. 2024 г.) до 1,2% (2 кв. 2025 г.). Объем неработающих кредитов вырос на 35% до 71 501 млн. тенге, и их доля составила 1,69% (2 кв. 2024 г.: 1,50%).

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 2 кв. 2025 г. чистая прибыль Банка уменьшилась до уровня 64 633 млн. тенге (2 кв. 2024 г. 86 018 млн. тенге). Рост чистой прибыли связан, преимущественно, с резким уменьшением процентного дохода и операционного дохода.
- В отчетном периоде Банк получил чистый процентный доход в размере 84 675 млн. тенге, что на 36,9% меньше показателя аналогичного периода прошлого года. Снижение чистого процентного дохода произошел на фоне уменьшения процентных доходов на 32,9% до 226 021 млн. тенге. При этом процентные расходы снизились на 29,0% до 121 546 млн. тенге, тогда как резервы под обесценение активов упали на 43,7% до 19 800 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- По данным НБРК текущая ликвидность повысилась с 1,142 (2 кв. 2024 г.) до 1,317 (2 кв. 2025 г.), срочная ликвидность повысилась - с 3,683 (2 кв. 2024 г.) до 4,739 (2 кв. 2025 г.); коэффициент

абсолютной ликвидности повысился – с 13,152 (2 кв. 2024 г.) до 14,814 (2 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 ухудшились в связи с уменьшением 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.