



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2020 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. Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №989 от 23.11.2017 г., заключенного между АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ■ По состоянию на 01.01.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 и Национальным Банком РК. Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией №1.2.25/195/34 от 28.01.2015г. ■ 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 2019 г. Банк имел 19 филиалов в РК.

Кредитные рейтинги

Moody's Investors Service:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B2»/прогноз «Позитивный», «Ba1.kz»

Standard&Poor's:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B»/прогноз «Негативный», «kzBB+»

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля
	Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	47,93%
	Ли В.С.	Республика Казахстан	10,40%
	Аманкулов Д.Р.	Республика Казахстан	5,90%
	Прочие владеющие каждый менее 5%	-	35,77%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2019 г.

Дочерние предприятия	Наименование	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля
	ТОО «ВСС-ОУСА»	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами	100%
	АО «ВСС Invest»	Республика Казахстан	Брокерско-дилерская деятельность	100%
	ТОО «Центр Лизинг»	Республика Казахстан	Финансовый лизинг	90,75%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2019 г.

Корпоративные события

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

26 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ АО «Ипотечная организация «Баспана» привлекло на KASE 1,3 млрд. тенге, разместив 2,0 млн. облигаций KZ2C00006336 (BASPb6) со средневзвешенной доходностью 10,7499 % годовых. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное
23 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Простые акции KZ0007786572 АО «Банк ЦентрКредит» включены в список финансовых инструментов, допущенных к сделкам с частичным обеспечением. Полная информация размещена на интернет сайте KASE по адресу – http://kase.kz/files/normative_base/financial_instruments_admitt_deals.xlsx 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное

19 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Ипотечная организация «Баспана» привлекло на KASE 3,9 млрд. тенге, разместив 4,0 млн. облигаций KZ2C00006328 (BASPb5) со средневзвешенной доходностью 10,7812 % годовых. 	Влияние нейтральное
18 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Банк ЦентрКредит» произвело выплату 24-ого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00000545 (CCBNb18) в размере 145,0 млн. тенге. 	Влияние положительное
13 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» произвело выплату дивиденды по простым акциям за 2018 г. Полная информация размещена на интернет сайте KASE по адресу – https://kase.kz/files/emitters/BCCI/bcci_dividends_121219_871.pdf 	Влияние положительное
09 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Банк ЦентрКредит» произвело выплату 20-ого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00000594 (CCBNb23) в размере 403,5 млн. тенге. 	Влияние положительное
09 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Банк ЦентрКредит» погасило свои облигаций KZ2C00000586 (CCBNb22). Сумма выплаты составила 12 223,4 млн. тенге. 	Влияние положительное
05 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Ипотечная организация «Баспана» привлекло на KASE 11,7 млрд. тенге, разместив 39,1 млн. облигаций KZ2C00006328 (BASPb5) с доходностью к погашению 10,8200 % годовых 	Влияние нейтральное
04 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Банк ЦентрКредит» предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C00004554. Полная информация размещена на интернет сайте KASE по адресу – http://www.kase.kz/files/emitters/CCBN/ccbnf9_CCBN32_izm_271119.pdf 	Влияние нейтральное
04 декабря 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Банк ЦентрКредит» произвело выплату 35-ого купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) в размере 1,7 млн. долл. США. 	Влияние положительное
27 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> Облигации KZ2C00000586 (CCBNb22) АО «Банк ЦентрКредит» исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. 	Влияние нейтральное
21 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Ипотечная организация «Баспана» привлекло на KASE 9,4 млрд. тенге, разместив 20,0 млн. облигаций KZ2C00006328 (BASPb5) со средневзвешенной доходностью 10,8385 % годовых. 	Влияние нейтральное
19 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service улучшило прогноз долгосрочного рейтинга АО «Банк ЦентрКредит» по депозитам в национальной и иностранной валюте со «стабильного» на «позитивный», а также пересмотрело в сторону улучшения долгосрочный рейтинг по банковским депозитам по национальной шкале с «Ba2.kz» на «Ba1.kz». Остальные рейтинги АО «Банк ЦентрКредит» были подтверждены Moody's на прежнем уровне. 	Влияние нейтральное
11 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Банк ЦентрКредит» произвело выплату 22-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00000560 (CCBNb20) в размере 101,5 млн. тенге. 	Влияние положительное
06 ноября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Банк ЦентрКредит» произвело выплату третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004083 (CCBNb29) в размере 2 400,0 млн. тенге. 	Влияние положительное
29 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Ипотечная организация «Баспана» привлекло на KASE 20,7 млрд. тенге, разместив 21,3 млн. облигаций KZ2C00006211 (BASPb4) со средневзвешенной доходностью 10,94 % годовых. 	Влияние нейтральное
28 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> На KASE АО «BCC Invest» присвоен статус маркет-мейкера по облигациям KZ2D00003241, KZ2C00004711, KZ2C00004745, KZ2C00003945, KZ2C00004257. 	Влияние нейтральное
15 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «Банк ЦентрКредит» произвело выплату 8-ого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003424 (CCBNb28) в размере 1 107,7 млн. тенге. 	Влияние положительное
14 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» сообщило о выплате дивидендов держателям паев KZPF00000058 (BCCI_cc) ИПИФ «ЦентрКредит – Валютный» за период с 01 июля по 30 сентября 2019 г. 	Влияние положительное
11 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 04 октября 2019 г. Согласно выписке: <ul style="list-style-type: none"> –общее количество объявленных простых акций компании составляет 8 363 761 847 штук; –размещена 7 605 281 141 простая акция компании; –единственным акционером компании и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компания, является АО «Банк ЦентрКредит». 	Влияние нейтральное
09 октября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» разместило 771,2 млн. простых акций компании. 	Влияние нейтральное

- 08 октября 2019 г. ■ Влияние нейтральное
- АО «Банк ЦентрКредит» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2019 г. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций банка составляет 995 876 753 штуки, привилегированных акций - 39 249 255 штук;;
 - размещено 165 637 911 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:
- | Акционеры | Простых акций | | Привилегированных акций | | |
|-----------------|---------------|---------|-------------------------|---------|--|
| | Кол-во, шт. | Доля, % | Кол-во, шт. | Доля, % | Итого доля в общем кол-ве разм. акций банка, % |
| Байсейтов Б. Р. | 79 341 075 | 47,90% | 20 278 | 0,05% | 38,73% |
| Ли В. С. | 17 206 770 | 10,39% | - | - | 8,40% |
- 04 октября 2019 г. ■ Влияние нейтральное
- АО «Банк ЦентрКредит» по облигациям KZ2C00000545 на 25-й купонный период установило ставку вознаграждения в размере 6,30 % годовых.

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий, за отчетный период, наблюдается преимущественно положительного характера, влияние на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по необеспеченным облигациям (CCBNb18, CCBNb20, CCBNb22, CCBNb23, CCBNb28, CCBNb29) и по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3). Кроме того, в отчетном периоде Эмитент полностью погасил облигаций KZ2C00000586 (CCBNb22) на сумму 12 223,4 млн. тенге.

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
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.

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты) – НИИ KZP03Y10E992 (CCBNb30).

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 10 (десяти) 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 11-1-2/234/8731 от 02.07.2019 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 штук.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо № 13-1/234/138 от 06.01.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 21 августа 2019 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 05.02.2019 г. по 05.08.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.02.2020 г. - 24.02.2020 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	ПДО осуществил выборочную проверку состояния залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2020 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2020 г. основная стоимость долга в тенге на 01.01.2020 г. составляет 11 600 001 905,49 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

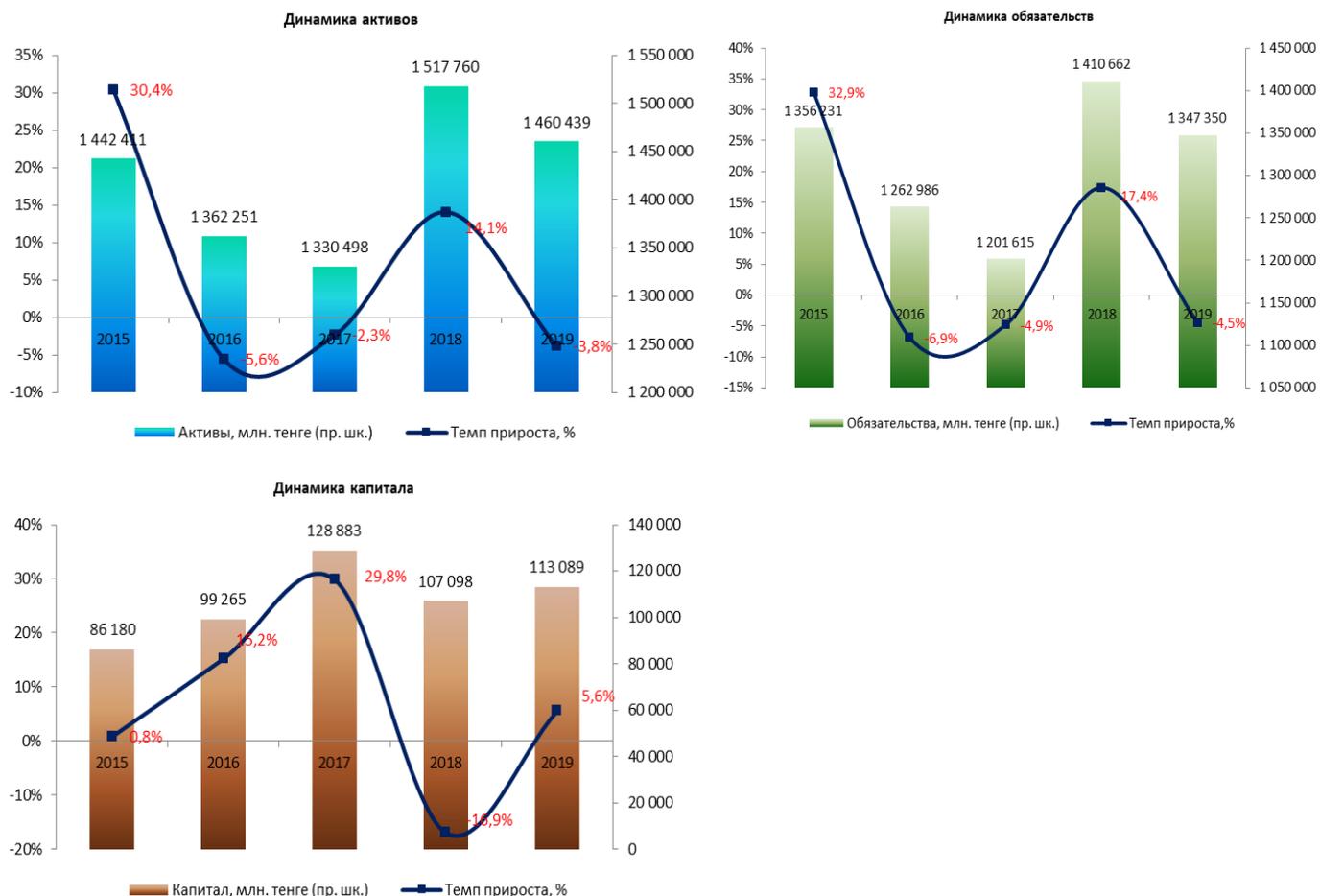
Млн. тенге

Активы	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	242 123	258 787	188 056	175 413	158 868	-9,4%
Обязательные резервы	15 951	-	-	-	-	0,0%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	103 750	54 492	33 592	42 676	19 389	-54,6%
Инвестиционные ценные бумаги	96 680	106 139	150 135	177 790	164 897	-7,3%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6 610	34 191	-	-	-	0,0%
Средства в Банках	10 173	6 834	13 140	31 292	9 102	-70,9%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	891 980	818 742	831 251	968 684	982 390	1,4%
Активы по текущему КПП	148	71	712	1 211	2 713	124,0%
Прочие активы	29 048	44 045	72 792	82 111	82 024	-0,1%
Основные средства и нематериальные активы	33 370	38 950	40 820	38 583	41 056	6,4%
Активы, предназначенные для продажи	12 578	-	-	-	-	0,0%
Итого активы	1 442 411	1 362 251	1 330 498	1 517 760	1 460 439	-3,8%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	181 548	109 649	98 791	125 650	113 656	-9,5%
Средства клиентов и банков	1 060 078	1 053 902	976 952	1 074 530	958 945	-10,8%
Выпущенные долговые ценные бумаги	26 595	24 809	17 328	70 147	81 883	16,7%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	768	2 381	9 580	9 099	9 677	6,4%
Прочие обязательства	17 324	9 685	14 311	46 653	121 847	161,2%
Субординированные облигации	62 181	53 333	75 454	71 915	61 342	-14,7%
Обязательства для продажи	7 737	-	-	-	-	0,0%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	9 227	9 199	12 668	-	-100,0%
Итого обязательства	1 356 231	1 262 986	1 201 615	1 410 662	1 347 350	-4,5%
Капитал						
Уставный капитал	69 741	69 789	69 569	57 600	57 865	0,5%

Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-2 742	-1 939	-1 101	-3 506	559	-115,9%
Фонд курсовой разницы	-250	-	-	-	-	0,0%
Нераспределенная прибыль	19 078	26 387	55 575	48 280	50 440	4,5%
Резерв от переоценки основных средств	-	4 625	4 444	4 347	4 225	-2,8%
Неконтрольные доли владения	353	403	396	377	-	-100,0%
Итого капитал	86 180	99 265	128 883	107 098	113 089	5,6%
Итого обязательства и капитал	1 442 411	1 362 251	1 330 498	1 517 760	1 460 439	-3,8%

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

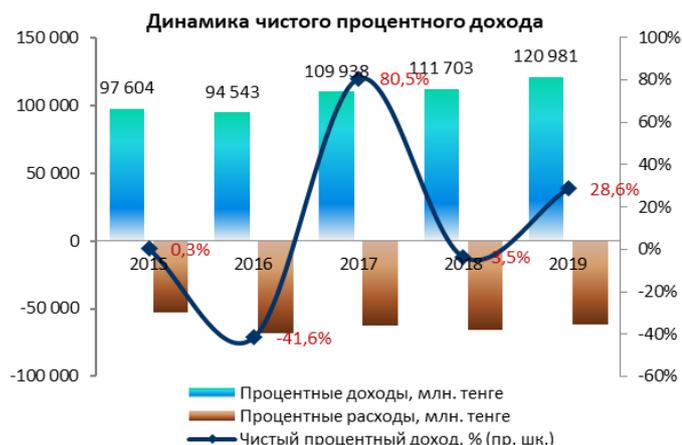
Млн. тенге

	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Процентные доходы	97 604	94 543	109 938	111 703	120 981	8,3%
Процентные расходы	-52 518	-68 224	-62 438	-65 855	-62 004	-5,8%
Чистый процентный доход до формирования резервов	45 086	26 319	47 500	45 848	58 977	28,6%
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-30 314	-10 603	-43 743	-30 814	-41 657	35,2%
Чистый процентный доход	14 772	15 716	3 757	15 034	17 320	15,2%
Доходы по услугам и комиссии	20 821	20 649	21 698	24 554	26 482	7,9%
Расходы по услугам и комиссии	-2 174	-2 329	-2 797	-4 387	-7 720	76,0%
Чистая прибыль/(убыток) по финансовыми инструментами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	77 645	-2 212	-2 447	4 067	1 150	-71,7%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-167	1 046	1 226	-	-	0,0%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-77 275	6 400	7 754	2 890	5 237	81,2%
Восстановление/(формирование) резервов под обесценение по прочим операциям	2 065	476	-227	-1 339	-1 265	-5,5%
Прочие доходы/(расходы)	278	-3 721	412	1 368	-231	-116,9%
Доход от признания дисконта по выпущенным субординированным облигациям	-	-	34 993	-	-	0,0%
Резерв по обязательствам кредитного характера	-	-	-	-23	-5	-78,3%
Убыток от обесценения по прочим нефинансовым активам	-	-	-	-	-880	100,0%

Чистая прибыль от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	629	1 031	63,9%
Чистые непроцентные доходы	21 193	20 309	60 612	27 759	23 799	-14,3%
Операционные доходы	35 965	36 025	64 369	42 793	41 119	-3,9%
Операционные расходы	-28 090	-30 732	-28 299	-31 232	-38 746	24,1%
Прибыль до расходов по КПН	7 875	5 293	36 070	11 561	2 373	-79,5%
Расходы по КПН	-1 834	-1 900	-7 199	-2 392	-389	-83,7%
Убыток от прекращенной деятельности	-4 100	1 968	-	-	-	0,0%
Чистая прибыль	1 941	5 361	28 871	9 169	1 984	-78,4%
Прочий совокупный доход (убыток)	-1 102	5 678	838	-2 091	4 065	-294,4%
Итого совокупного дохода за год	839	11 039	29 709	7 078	6 049	-14,5%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2015	2016	2017	2018	2019
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	91 233	85 366	92 235	102 047	116 254
Проценты уплаченные	-51 393	-68 838	-63 573	-62 448	-62 525
Доходы, полученные по услугам и комиссии	21 456	20 496	21 698	24 554	26 482
Расходы, полученные по услугам и комиссии	-2 111	-1 881	-1 916	-4 886	-7 892
Прочие доходы/(расходы) полученные (уплаченные)	980	-4 123	412	-277	-231
Операционные расходы уплаченные	-31 268	-30 232	-26 990	-29 140	-35 509
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-	10 029	4 565	5 967	5 545
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	-	-	-918	-413	929
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	28 897	10 817	25 513	35 404	43 053
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах и обязательствах	21 710	48 741	-134 787	-89 406	-72 211
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	50 607	59 558	-109 274	-54 002	-29 158
Подходный налог уплаченный	-269	-1 366	-641	-461	-1 314
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	50 338	58 192	-109 915	-54 463	-30 472
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	20 970	395 946	730 083	535 422	646 711
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-42 646	-405 295	-747 223	-553 383	-628 774
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	7 184	6 490	11 773	-	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-1 898	-34 830	-1 590	-	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-3 109	-1 470	-4 405	-6 074	-7 287
Поступления от продажи основных средств	787	66	275	-	1 948
Чистый отток денежных средств от продажи ООО "Банк БЦК Москва"	-	-4 676	-	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-18 712	-43 769	-11 087	-24 035	12 598
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/поступления от продажи выкупленных собственных акций	-50	48	-220	-11 969	265
Выкуп акций неконтролирующей доли	-88	-	-	-	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-6 500	-2 062	-10 000	-	-
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	11	-	2 569	54 230	34 701
Поступления/(Погашение)от субординированных облигаций	9 246	-9 000	57 000	-493	-11 479
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-	-	-21 701
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	2 619	-11 014	49 349	41 768	1 786
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	95 250	-2 696	922	24 087	-457
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	129 495	713	-70 731	-12 643	-16 545
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	112 628	258 074	258 787	188 056	175 413

Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	242 123	258 787	188 056	175 413	158 868
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	974 136	847 945	890 230	929 588	895 083	-3,7%
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4 186	4 186	4 156	-	-	0,0%
Начисление вознаграждения	61 119	37 078	36 270	65 092	54 904	-15,7%
Итого ссуд до вычета резервов	1 039	889 209	930 656	994 680	949 987	-4,5%
Резервы на обесценение	-151 326	-93 454	-113 851	-133 166	-133 209	0,0%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	888 115	795 755	816 805	861 514	816 778	-5,2%
Ссуды, предоставленные банкам	897	644	3	1 214	766	-36,9%
Начисление вознаграждения	19	21	-	4	4	0,0%
Итого ссуд до вычета резервов	916	665	3	1 218	770	-36,8%
Резервы на обесценение	-	-13	-	-25	-10	-60,0%
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым	916	652	3	1 193	760	-36,3%
Продолжающееся участие в активе	-	-	-	30 906	103 081	233,5%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	2 949	22 335	14 443	75 071	61 771	-17,7%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	891 980	818 742	831 251	968 684	982 390	1,4%
Итого резервы на обесценение	-151 326	-93 467	-113 851	-133 191	-133 219	0,0%

Источник: Данные Компании

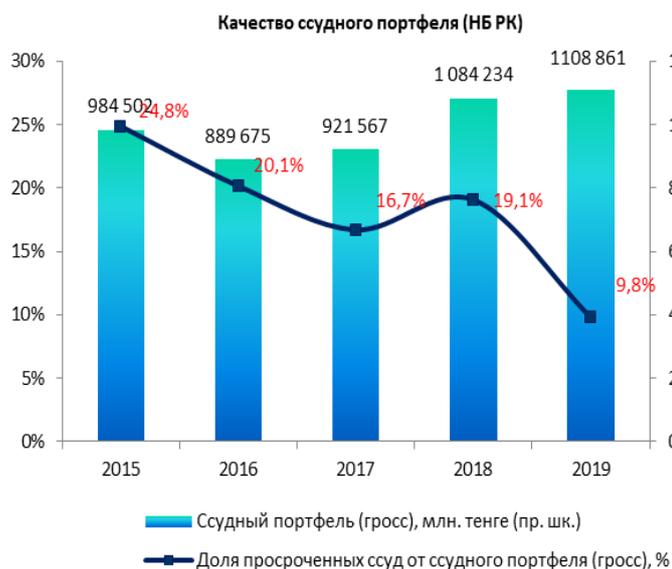
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

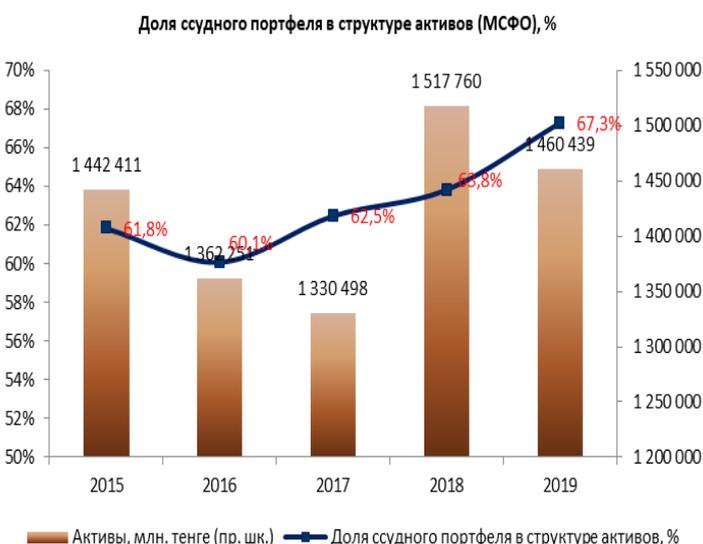
Млн. тенге

	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	984 502	889 675	921 567	1 084 234	1 108 861	2,3%
Кредиты с просрочкой платежей	244 535	179 198	153 742	206 789	108 792	-47,4%
Доля, %	24,84%	20,14%	16,68%	19,07%	9,81%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	139 980	79 387	72 936	69 432	69 661	0,3%
Доля, %	14,22%	8,92%	7,91%	6,40%	6,28%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	739 967	710 477	767 825	877 446	1 000 069	14,0%
Резерв под обесценение	151 326	93 468	113 181	103 624	106 723	3,0%
Доля, %	15,37%	10,51%	12,28%	9,56%	9,62%	-
Ссудный портфель (нетто)	833 176	796 207	808 386	980 611	1 002 138	2,2%

Источник: НБРК

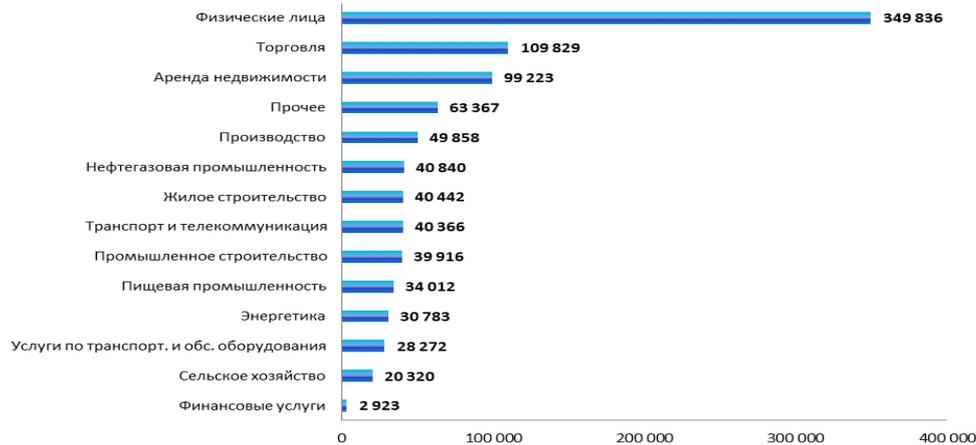


Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС

Кредиты по отраслям по состоянию на 31.12.2019 г., млн. тенге



Источник: данные Банка, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	ССВ№30	KZP03Y10E992	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	04.02.2020 04.08.2020

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019Ф	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	ССВ№30	млн.тенге	600	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
	Итого	млн.тенге	600	1 200						

Источник: Расчеты CS

Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 05.02.2019 г. по 05.08.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.02.2020 г. - 24.02.2020 г. В после отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по облигациям (ISIN KZP03Y10E992) своевременно и в полном объеме.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2015	2016	2017	2018	2019
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,62	0,60	0,62	0,64	0,67
Кредиты / Депозиты	0,84	0,78	0,85	0,90	1,02
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,25	0,20	0,17	0,19	0,10
Резервы / Активы, приносящие доход	0,14	0,09	0,11	0,11	0,11
Резервы / Кредиты (гросс)	0,17	0,11	0,14	0,14	0,14
Резервы / Капитал	1,76	0,94	0,88	1,24	1,18
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,78	0,83	0,81	0,76	0,71
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,06	0,07	0,10	0,07	0,08
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Козф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,051	0,956	1,118	0,877	0,957
Козф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	11,216	19,816	11,909	8,566	8,714
Козф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,018	7,489	6,174	2,017	6,309
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Козф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,102	0,116	0,104	0,087	0,094
Козф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,150	0,157	0,214	0,170	0,174
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	1,33%	1,54%	0,37%	1,23%	1,47%
Процентный спрэд	4,85%	3,77%	5,35%	4,25%	5,19%
ROA (%) чистая прибыль	0,13%	0,39%	2,17%	0,60%	0,14%
ROE (%) чистая прибыль	2,25%	5,40%	22,40%	8,56%	1,75%
ROA (%) совокупный доход	0,06%	0,81%	2,23%	0,47%	0,41%
ROE (%) совокупный доход	0,97%	11,12%	23,05%	6,61%	5,35%

Источник: Национальный Банк РК

Заключение**Бухгалтерский баланс**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности (аудированной) активы Банка на конец 2019 г. составили 1 460 439 млн. тенге, снизившись на 3,8% в годовом выражении. Сокращение активов, преимущественно, связано со снижением денежных средств и их эквивалентов на 9,4% до 158 868 млн. тенге, инвестиций, имеющих в наличии на 7,3% до 164 897 млн. тенге. При этом отметим годовой рост ссуд, предоставленные клиентам и банкам на 1,4% до 982 390 млн. тенге.
- Обязательства Банка на конец отчетного периода составили 1 347 350 млн. тенге, снизившись на 4,5% по сравнению с показателем прошлого года. В структуре обязательств наблюдается снижение средств клиентов и банков на 10,8% 958 945 млн. тенге, средств и ссуд банков и финансовых организаций на 9,5% до 113 656 млн. тенге, обязательств по субординированным облигациям на 14,7% до 61 342 млн. тенге.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 2019 г. капитал Банка составил 113 089 млн. тенге, увеличившись на 5,6% по сравнению с прошлым годом, за счет увеличения уставного капитала на 0,5% до 57 865 млн. тенге, нераспределенной прибыли на 4,5% до 50 440 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец 2019 г. ссудный портфель клиентов (гросс) составил 949 987 млн. тенге, снизившись на 4,5% за отчетный год. При этом, с учетом займов, выданных в рамках ипотечных программ «Баспана», объем ссудного портфеля за 2019 год вырос на 2,7%, составив 1 053 068 млн. тенге. Объем резервов на обесценение незначительно увеличился на 0,03% до 133 209 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля клиентов нетто на конец отчетного периода составил 982 390 млн. тенге, увеличившись на 1,4% по сравнению с показателем прошлого года.
- В отраслевом разрезе преобладающая доля кредитов приходится на кредиты физическим лицам (36,8%), торговля (11,6%) и аренда недвижимости (10,4%). Наименьшая доля кредитов приходится на кредиты, связанные с финансовыми услугами (0,3%), сельским хозяйством (2,1% и услугами по транспортировке и обслуживанию оборудования (3,0%).

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 31 декабря 2019 г. ссудный портфель (гросс) составил 1 108 861 млн. тенге, увеличившись на 2,3% по сравнению с показателем 2018 г. Объем резервов по данным НБРК вырос на 3,0% до 106 723 млн. тенге и доля от кредитов составила 9,62%. По состоянию на конец отчетного периода кредиты с просрочкой платежей снизились на 47,4% до 108 792 млн. тенге, а неработающие кредиты повысились на 0,3% до 69 661 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля снизились с 19,07% до 9,81% и доля неработающих кредитов сократилась с 6,40% до 6,28% в годовом выражении.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности по итогам 2019 г. Банк получил совокупную прибыль в размере 6 049 млн. тенге, которая сократилась на 14,5% по сравнению с показателем прошлого года за счет увеличения резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты на 35,2% до 41 657 млн. тенге, роста расходов по услугам и комиссии на 76,0% до 7 720 млн. тенге, повышения операционных расходов на 24,1% до 38 746 млн. тенге и снижения операционных доходов на 3,9% до 41 119 млн. тенге.
- Чистый процентный доход до формирования резервов повысился на 28,6% до 58 977 млн. тенге в результате повышения процентных доходов на 8,3% до 120 981 млн. тенге и снижения процентных расходов на 5,8% до 62 004 млн. тенге.
- Чистый непроцентный доход за отчетный период составил 23 799 млн. тенге, сократившись за год 14,3% за счет, в основном, увеличения комиссионных расходов на 76,0% до 7 720 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 2019 г. наблюдается рост процентной маржи (до вычета провизий) с 1,23% (2018 г.) до 1,47% (2019 г.), и рост процентного спреда (без учета провизий) с 4,25% (2018 г.) до 5,19% (2019 г.). Согласно данным Национального Банка РК процентная маржа на конец отчетного периода составляет 4,38% и процентный спред составляет 3,42%, которые находятся ниже среднерыночных показателей по банковскому сектору (5,20% и 3,94%, соответственно).
- Показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой

прибыли, демонстрируют уменьшение в результате значительного снижения чистой прибыли Банка в отчетном периоде, связанного со значительным ростом резервирования. Так, коэффициент ROA снизился с 0,60% (2018 г.) до 0,14% (2019 г.) и ROE уменьшился с 8,56% (2018 г.) до 1,75% (2019 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 67% и к депозитам - 102%. Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

Представитель держателей облигаций считает, что уровень рыночных и кредитных рисков находится на оптимальном уровне, валютные риски оцениваем на среднем уровне, так как структура выданных кредитов содержит валютные займы. На фоне положительной динамики денежных средств мы считаем, что риски ликвидности находятся на низком уровне, и, вероятность оказания влияния на возможность исполнения 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»



Акинов М.Е.

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