



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»**

ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2015 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 обеспеченным облигациям.
- Основание** Пункты 2.1 и 2.2. Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №139-1 от 17.03.2014 г. и №642 от 30.09.2014 г., заключенных между АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение**
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций. Состояние залогового имущества, являющегося обеспечением по облигациям, обеспечивает исполнение обязательств Эмитента в полном объеме и коэффициент обеспечения ипотечных облигаций по данным реестра составляет 120%, что соответствует требованиям, указанных в Договоре залога.

- 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 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 марта 2015 г. Банк имел 20 филиалов в РК.

Кредитные рейтинги

Moody's Investors Service:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B2»/прогноз «Стабильный»

Standard & Poor's:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «kzBBB»/прогноз «Стабильный»

Fitch Ratings:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B»/прогноз «Стабильный», «BB+» (kaz)

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
	Kookmin Bank	Республика Корея	41,9%
	Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	25,6%
	IFC	США	10,0%
	Прочие		22,5%

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

- Корпоративные события**
- 20 марта 2015 г. АО «Банк ЦентрКредит» сообщило о подтверждении текущих рейтингов Банка международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service.
 - 19 марта 2015 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило купонным облигациям АО «Банк ЦентрКредит» KZP06Y07D217 (CCBNb26) международный рейтинг «B» и национальный рейтинг «BB+ (kaz)».
 - 19 марта 2015 г. решением Правления KASE открылись торги по облигациям KZP06Y07D217 (CCBNb26).
 - 19 февраля 2015 г. АО «Банк ЦентрКредит» сообщило KASE о выплате 19-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZPC1Y10B659 (CCBNb8) в сумме 89 000 000 тенге.
 - 19 февраля 2015 г. АО «Банк ЦентрКредит» сообщило KASE о выплате 19-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZPC2Y10B657 (CCBNb9) в сумме 177 750 000 тенге.

- 2 февраля 2015 г. АО «Банк ЦентрКредит» сообщило о том, что Европейский Банк Реконструкции и Развития предоставил Банку кредит в размере 10 миллиардов тенге на 5 лет, включая двухлетний льготный период, для кредитования микро, малого и среднего бизнеса.
- 9 января 2015 г. АО «Банк ЦентрКредит» сообщило KASE о выплате 13-го купонного вознаграждения по облигациям KZP12Y10B650 (CCBNb19) в сумме 330 000 000 тенге.
- 9 января 2015 г. АО «Банк ЦентрКредит» сообщило KASE о выплате 18-го купонного вознаграждения по облигациям KZPC4Y10B653 (CCBNb11) в сумме 72 000 000 тенге.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	CCBNb24
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP04Y03D211
ISIN:	KZ2C00002640
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	100 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	7,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: В/прогноз «Стабильный»
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:	26.04.2014 г.
Дата погашения облигаций:	26.04.2017 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По мере необходимости и на основании решения Совета директоров, Эмитент вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. В соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций в следующих случаях: <ul style="list-style-type: none"> • Принятия уполномоченным органом Эмитента решения о делистинге облигаций; • Принятия решения АО «Казахстанская фондовая биржа» о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи; • Незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.
	Выкуп размещенных облигаций Эмитент осуществляет по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа либо по справедливой рыночной цене облигаций, в зависимости от того, какая величина

Целевое назначение: является наибольшей. Активизация деятельности Банка и его филиалов в области среднесрочного кредитования проектов реального сектора экономики страны.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CCBNb25
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP05Y05D213
ISIN:	KZ2C00002657
Объем выпуска:	15 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	150 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	150 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: В/прогноз «Стабильный»
Купонная ставка:	8,0 % 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:	26.04.2014 г.
Дата погашения облигаций:	26.04.2019 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По мере необходимости и на основании решения Совета директоров, Эмитент вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.

В соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций в следующих случаях:

- Принятия уполномоченным органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- Принятия решения АО «Казахстанская фондовая биржа» о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;
- Незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

Выкуп размещенных облигаций Эмитент осуществляет по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа либо по справедливой рыночной цене облигаций, в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Целевое назначение: Активизация деятельности Банка и его филиалов в области среднесрочного кредитования проектов реального сектора экономики страны.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CCBNb26
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP06Y07D217
ISIN:	KZ2C00002996
Объем выпуска:	35 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	350 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	60 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: В/прогноз «Стабильный»
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:	16.03.2015 г.
Дата погашения облигаций:	16.03.2022 г.
Досрочное погашение:	<p>По решению Совета Директоров по истечении 3 (трех) лет с даты начала обращения Эмитент имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения.</p> <p>В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций посредством размещения на веб-сайте в сети Интернет – www.bcc.kz, а также интернет-ресурсах Казахстанской фондовой биржи – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz о порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения облигаций.</p> <p>Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 20 (двадцати) рабочих дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>По мере необходимости и на основании решения Совета директоров, Эмитент вправе выкупать размещенные облигации в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</p> <p>В соответствии со статьей 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг» Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none">• Принятия уполномоченным органом Эмитента решения о делистинге облигаций;• Принятия решения АО «Казахстанская фондовая биржа» о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;• Незаключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать)

календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

Выкуп размещенных облигаций Эмитент осуществляет по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа либо по справедливой рыночной цене облигаций, в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Целевое назначение:

Активизация деятельности Банка и его филиалов в области среднесрочного кредитования проектов реального сектора экономики страны.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CCBNb9
Вид облигаций:	Обеспеченные купонные облигации
НИН:	KZPC2Y10B657
ISIN:	KZ2C00000628
Объем выпуска:	4,5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	4,5 млн. шт.
Объем программы:	50 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	4,5 млн. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: В/прогноз «Стабильный»
Текущая купонная ставка:	7,9 % годовых
Вид купонной ставки:	Индексированная по инфляции
Мин. допустимое значение ставки, % годовых	3%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	10%
Фиксированная маржа, % годовых	1%
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
Характеристика обеспечения:	Обеспечением выпуска облигаций является залог пула (совокупность прав требования по ипотечным жилищным займам, являющихся обеспечением по облигациям) прав требования по договорам ипотечного займа Эмитента. Перечень залогового имущества, включенного в состав залога, перечислен в Реестре залога, ведущемся Эмитентом.
Дата начала обращения:	16.08.2005 г.
Дата погашения облигаций:	16.08.2015 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Средства направлены на расширение объемов ипотечного кредитования для физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	CCBNb11
Вид облигаций:	Обеспеченные купонные облигации
НИН:	KZPC4Y10B653
ISIN:	KZ2C00000503
Объем выпуска:	2 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	20 млн. шт.
Объем программы:	50 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	20 млн. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 00 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: В/прогноз «Стабильный»

Текущая купонная ставка:	7,2 % годовых
Вид купонной ставки:	Индексированная по инфляции
Мин. допустимое значение ставки, % годовых	3%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	10%
Фиксированная маржа, % годовых	1%
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
Характеристика обеспечения:	Обеспечением выпуска облигаций является залог пула (совокупность прав требования по ипотечным жилищным займам, являющихся обеспечением по облигациям) прав требования по договорам ипотечного займа Эмитента. Перечень залогового имущества, включенного в состав залога, перечислен в Реестре залога, ведущемся Эмитентом.
Дата начала обращения:	27.12.2005 г.
Дата погашения облигаций:	27.12.2015 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета Директоров Эмитент вправе выкупать облигации на организованном и неорганизованном рынках с целью дальнейшей реализации иным инвесторам. Цена сделки определяется исходя из наилучших рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.
Целевое назначение:	Средства направлены на расширение объемов ипотечного кредитования для физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

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 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

ССBNb24 – купонные облигации KZP04Y03D211

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо №19-2-3/5312 от 03.04.2015 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо от Эмитента №20-2-3/9009 от 26.05.2015г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 26.10.2014 г. – 26.04.2015 г. размещено на сайте Kase от 12.05.2015 г.	Исполнено за период 26.10.2014 г. – 26.04.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты – 26.10.2015 г. – 15.11.2015 г.

Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CCBNb25 – купонные облигации KZP05Y05D213

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо №19-2-3/5312 от 03.04.2015 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо от Эмитента №20-2-3/9009 от 26.05.2015г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 26.10.2014 г. – 26.04.2015 г. размещено на сайте Kase от 12.05.2015 г.	Исполнено за период 26.10.2014 г. – 26.04.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты – 26.10.2015 г. – 15.11.2015 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CCBNb26 – купонные облигации KZP06Y07D217

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо №19-2-3/5312 от 03.04.2015 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №20-2-3/9009 от 26.05.2015г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 16.09.2015 г. – 05.10.2015 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

CCBNb9 – обеспеченные купонные облигации KZPC2Y10B657

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо №19-2-3/5312 от 03.04.2015 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	По данным выпускам не предусмотрены ковенанты.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 16.08.2014 г. – 16.02.2015 г. размещено на сайте Kase от 19.02.2015 г.	Исполнено за период 16.08.2014 г. – 16.02.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты – 16.08.2015 г. – 27.09.2015 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Подписан Договор уступки прав требования №19/13 от 30.09.2014 г.; Дополнительное соглашение №1 к Соглашению №3 о проведении проверки залогового обеспечения по ипотечным облигациям АО «Банк	Состояние залогового имущества, являющегося обеспечением по облигациям, обеспечивает исполнение обязательств Эмитента в полном объеме и коэффициент обеспечения ипотечных

ЦентрКредит» от 04.01.2006 г. № 19/17 от 30.09.2014 г.
 Дополнительное Соглашение №24 к Договору залога №С-03/z от 22 июня 2005 г. от 06.04.2015 г.
 Получен аудиторский отчет на соответствие состояния залога, являющегося обеспечением эмиссии ипотечных облигаций АО «Банк ЦентрКредит» по состоянию на 16.02.2015 г.
 Проведена проверка состояния залогового имущества, являющегося обеспечением по ипотечным облигациям, 15.05.2015 г. – Отчет №12/0836 от 18.05.2015 г.

облигаций по данным реестра составляет 120%, что соответствует требованиям, указанных в Договоре залога.

ССBNb11 – обеспеченные купонные облигации KZPC4Y10B653

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо №19-2-3/5312 от 03.04.2015 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	По данным выпускам не предусмотрены ковенанты.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 27.06.2014 г. – 27.12.2014 г. размещено на сайте Kase от 09.01.2015 г.	Исполнено за период 27.06.2014 г. – 27.12.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты – 27.06.2015 г. – 17.07.2015 г.
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 21.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Подписан Договор уступки прав требования №19/14 от 30.09.2014 г.; Дополнительное соглашение №1 к Соглашению №4 о проведении проверки залогового обеспечения по ипотечным облигациям АО «Банк ЦентрКредит» от 04.01.2006 г. № 19/18 от 30.09.2014 г. Дополнительное Соглашение №36 к Договору залога №С-05 от 08.12.2005г. от 06.04.2015 г. Получен аудиторский отчет на соответствие состояния залога, являющегося обеспечением эмиссии ипотечных облигаций АО «Банк ЦентрКредит» по состоянию на 19.12.2014 г. Проведена проверка состояния залогового имущества, являющегося обеспечением по ипотечным облигациям, 15.05.2015 г. – Отчет №12/0836 от 18.05.2015 г.	Состояние залогового имущества, являющегося обеспечением по облигациям, обеспечивает исполнение обязательств Эмитента в полном объеме и коэффициент обеспечения ипотечных облигаций по данным реестра составляет 120%, что соответствует требованиям, указанных в Договоре залога.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

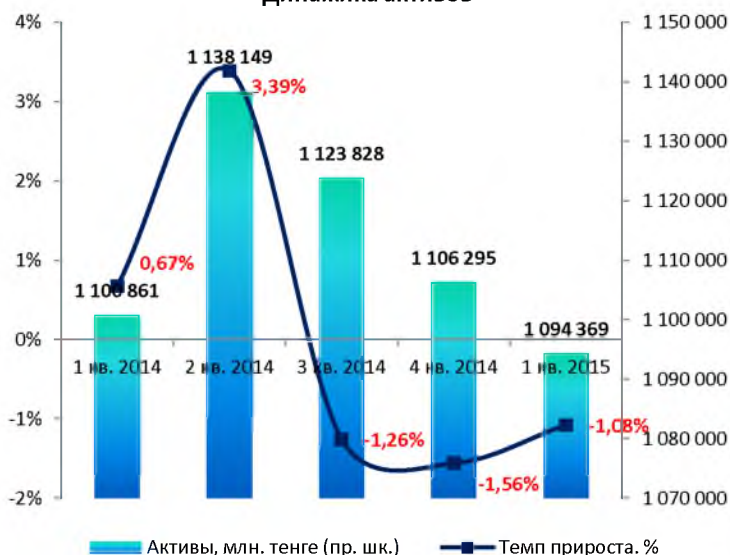
Млн. тенге

Активы	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	146 415	159 298	151 951	112 628	123 580	-16%
Обязательные резервы	-	20 481	-	17 321	16 131	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 353	29 719	27 820	24 297	23 845	-19%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	55 815	50 330	50 663	53 576	51 670	-7%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	12 120	11 527	11 360	9 644	2 786	-77%
Средства в Банках	2 965	7 453	4 106	8 348	14 487	389%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	800 905	810 187	825 617	829 402	810 127	1%
Активы по текущему налогу на прибыль	722	2 182	1 106	1 181	653	-10%
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 646	213	213	-	-	-100%
Прочие активы	25 904	21 826	24 834	17 738	16 968	-34%
Основные средства и нематериальные активы	25 016	24 933	26 158	32 160	34 122	36%
Итого активы	1 100 861	1 138 149	1 123 828	1 106 295	1 094 369	-1%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	169 066	168 645	126 100	117 880	147 386	-13%
Средства клиентов и банков	767 780	804 141	834 482	808 296	764 774	-0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 741	9 849	9 921	30 862	31 374	222%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	236	238	-
Прочие обязательства	10 976	12 834	10 160	9 530	9 542	-13%
Субординированные облигации	55 052	53 908	54 822	54 012	55 087	0%
Итого обязательства	1 012 615	1 049 377	1 035 485	1 020 816	1 008 401	-0%
Капитал						
Уставный капитал	69 817	69 819	69 817	69 791	69 794	-0%
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-294	-4	-1	-1 238	-1 226	317%
Дефицит курсовой разницы	-	495	-	-652	-530	-
Нераспределенная прибыль	17 158	17 235	18 111	17 162	17 581	2%
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	86 681	87 545	87 927	85 063	85 619	-1%
Неконтрольные доли владения	1 565	1 227	416	416	349	-78%
Итого капитал	88 246	88 772	88 343	85 479	85 968	-3%
Итого обязательства и капитал	1 100 861	1 138 149	1 123 828	1 106 295	1 094 369	-1%

Источник: данные Банка

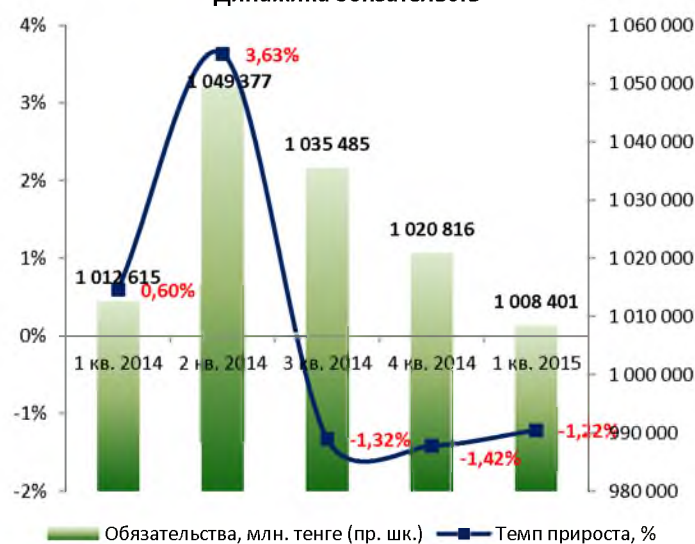
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



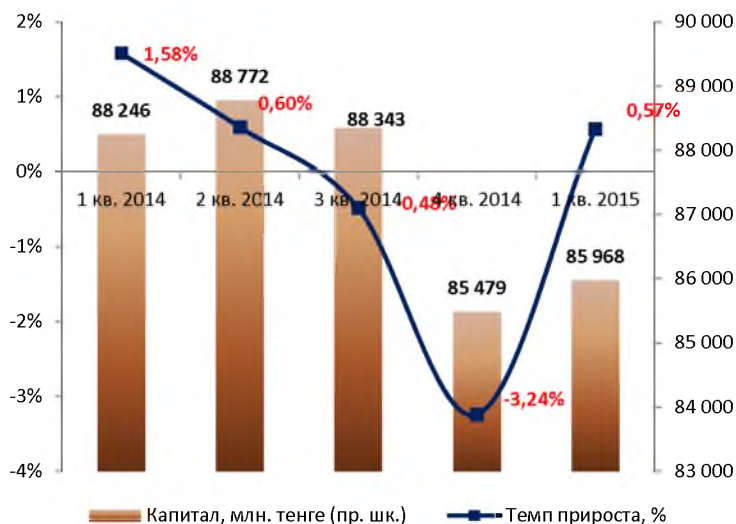
Источник: данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

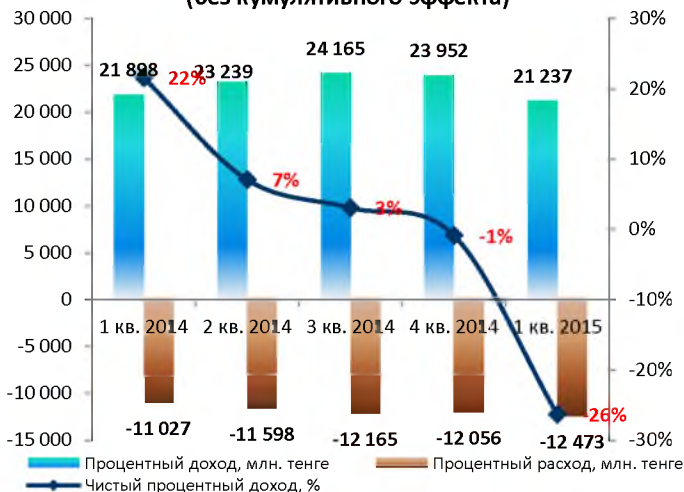
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентный доход	21 898	45 137	69 302	93 254	21 237	-3,0%
Процентный расход	-11 027	-22 625	-34 790	-46 846	-12 473	13,1%
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	10 871	22 512	34 512	46 408	8 764	-19,4%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-8 156	-16 621	-30 454	-43 470	-4 488	-45,0%
Чистый процентный доход	2 715	5 891	4 058	2 938	4 276	57,5%
Доходы по услугам и комиссии полученные	4 500	10 060	15 802	21 848	4 372	-2,8%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-433	-996	-1 393	-1 862	-354	-18,2%
Чистые доходы по операциям с фин. активами и обязат., отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	825	655	408	-386	440	-46,7%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обес. инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	47	59	57	60	-50	-206,4%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	744	1 734	3 563	6 169	-1 427	-291,8%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	-1 857	-3 338	1	94	-8	-99,6%
Прочие доходы/(расходы)	1	3	41	49	-15	-1600,0%
Чистые непроцентные доходы	3 827	8 177	18 479	25 972	2 958	-22,7%
Операционные доходы	6 542	14 068	22 537	28 910	7 234	10,6%
Операционные расходы	-5 601	-12 598	-19 471	-26 142	-6 429	14,8%
Операционная прибыль до налогообложения	941	1 470	3 066	2 768	805	-14,5%
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	-300	-284	-1 353	-1 801	-453	51,0%
Чистая прибыль	641	1 186	1 713	967	352	-45,1%
Прочий совокупный доход (убыток)	-	1 074	-	-1 307	-	-
Совокупный доход	641	2 260	1 713	-340	352	-45,1%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода
(без кумулятивного эффекта)

Источник: данные Банка, CS

Динамика чистой прибыли
(без кумулятивного эффекта)

Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	13 266	50 514	79 358	105 344	22 995
Проценты уплаченные	-11 890	-25 442	-36 447	-49 230	-12 742
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	4 184	9 996	16 134	22 470	3 863
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-445	-1 053	-1 328	-1 901	-231
Прочие доходы полученные	1	-5	710	204	66
Операционные расходы уплаченные	-6 974	-14 375	-18 634	-25 229	-6 959
Приток / (отток) денежных средств от ОД до изменений в опер. активах и обязательствах	-1 858	19 635	39 793	51 658	6 992
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	10 193	12 073	-29 213	-79 685	-5 857
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	8 335	31 708	10 580	-28 027	1 135
Налог на прибыль уплаченный	-100	-111	-103	-178	77
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	8 235	31 597	10 477	-28 205	1 212
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-83	-1 064	-1 667	-1 928	-120
Поступления от продажи основных средств	-298	-	-	119	-84
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	6 007	13 659	20 955	22 806	3 064
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-7 706	-9 799	-17 226	-23 206	-922
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	3 670	4 243	4 462	5 282	6 455
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-246	-	-	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	1 344	7 039	6 524	3 073	8 393
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/продажа собственных акций	-9	-7	1	-35	3
Выкуп акций неконтролирующей доли	-	-	-	-722	-64
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	910	-	936	25 000	6
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-38 205	-38 205	-38 814	-41 953	-
Выплата дивидендов	-	-351	-351	-351	-
Поступление от субординированных облигаций	-	910	-	910	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-37 304	-37 653	-38 228	-17 151	-55
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	15 983	16 804	15 022	13 400	213
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-11 742	17 787	-6 205	-28 883	9 763
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	158 156	141 511	158 156	141 511	129 948
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	146 414	159 298	151 951	112 628	139 711

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Качество ссудного портфеля (по данным МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	928 119	888 269	905 769	913 729	898 018	-3%
Чистые инвестиции в финансовую аренду	5 783	5 758	5 655	4 841	4 832	-16%
Начисление вознаграждения	75 379	61 237	55 323	53 361	51 282	-32%
Итого ссуд до вычета резервов	1 009 281	955 264	966 747	971 931	954 132	-5%
Резервы на обесценение	-217 333	-150 984	-146 103	-148 995	-147 351	-32%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	791 948	804 280	820 644	822 936	806 781	2%
Ссуды, предоставленные банкам	7 516	5 719	4 790	4 680	2 630	-65%
Начисление вознаграждения	22	17	25	18	5	-77%
Итого ссуд до вычета резервов	7 538	5 736	4 815	4 698	2 635	-65%
Резервы на обесценение	0	-30	-43	-41	-4	-
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	7 538	5 706	4 772	4 657	2 631	-65%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	2 084	201	201	1 809	710	-66%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	801 570	810 187	825 617	829 402	810 127	1%
Итого резервы на обесценение	-217 333	-151 014	-146 146	-149 036	-147 355	-32%

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля по видам обеспечения	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссуды, обеспеченные залогом в виде недвижимости	725 151	693 510	692 940	708 156	694 227	-4%
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	107 612	96 054	93 895	79 049	80 996	-25%
Ссуды, обеспеченные гарантиями компаний	48 674	58 817	55 110	56 315	55 434	14%
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования	60 005	45 708	45 788	49 850	49 667	-17%
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	16 685	23 503	35 590	35 031	40 498	143%
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств	20 329	13 714	19 563	18 833	13 873	-32%
Необеспеченные ссуды	30 160	23 958	23 861	24 697	19 437	-36%
Итого	1 008 616	955 264	966 747	971 931	954 132	-5%
Резервы на обесценение	-217 333	-150 984	-146 103	-148 995	-147 351	-32%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	791 283	804 280	820 644	822 936	806 781	2%

Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	173 093	173 187	164 264	164 991	160 851	-7%
Потребительские кредиты	118 211	120 937	121 346	120 755	119 042	1%
Развитие бизнеса	70 249	73 438	77 308	79 259	77 887	11%
Автокредитование	7 537	7 717	7 560	6 483	5 911	-22%
Итого	369 090	375 279	370 478	371 488	363 691	-1%
Резервы на обесценение	-56 750	-61 055	-49 864	-18 190	-13 371	-76%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	312 340	314 224	320 614	353 298	350 320	12%

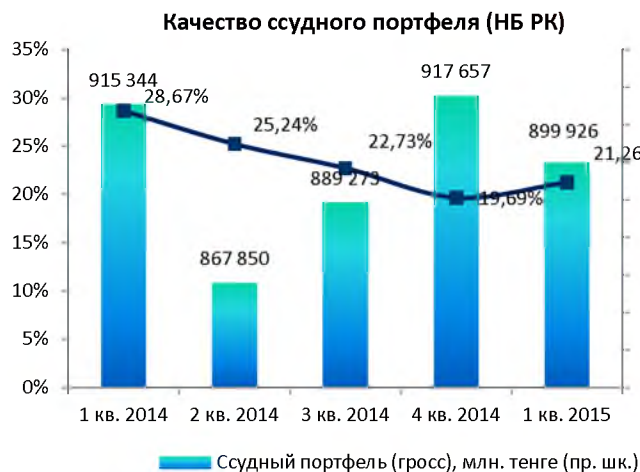
Источник: консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	915 344	867 850	889 273	917 657	899 926	-2%
Кредиты с просрочкой платежей	262 457	219 085	202 168	180 660	191 296	-27%
Доля, %	28,67%	25,24%	22,73%	19,69%	21,26%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	179 331	129 492	113 242	110 443	110 349	-38%
Доля, %	19,59%	14,92%	12,73%	12,04%	12,26%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	652 887	648 765	687 105	736 997	708 630	9%
Резерв под обесценение	213 620	146 738	142 224	145 916	144 045	-33%
Доля, %	23,34%	16,91%	15,99%	15,90%	16,01%	
Ссудный портфель (нетто)	701 724	721 112	747 049	771 741	755 881	8%

Источник: НБРК

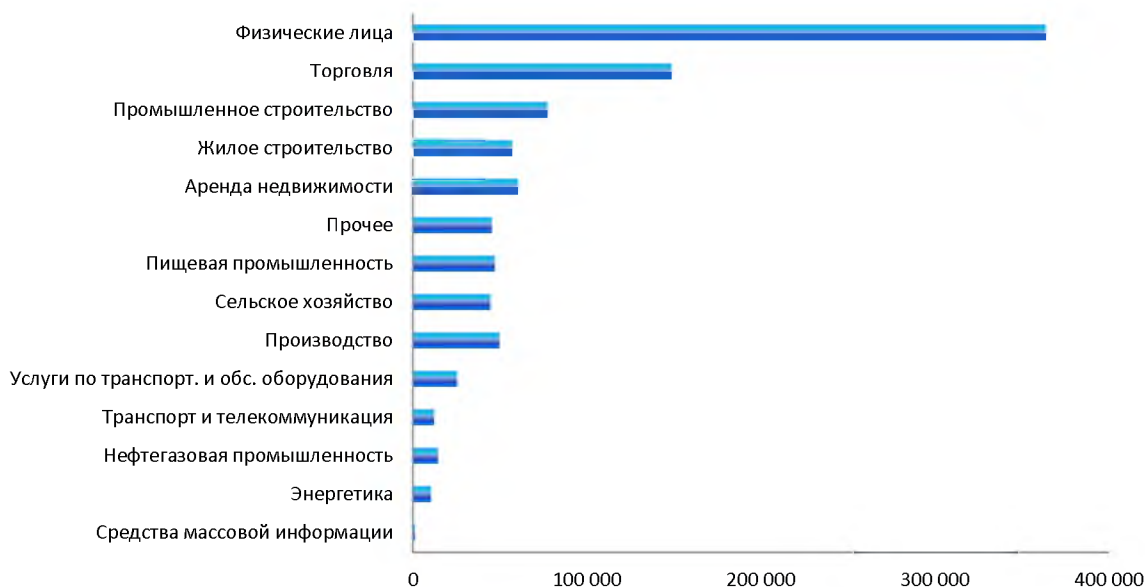


Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 01.04.2015 г., млн. тенге



Источник: данные Банка, CS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	4,34%	4,49%	4,77%	5,13%	4,91%
Процентный спрэд	4,86%	5,10%	5,37%	5,64%	5,44%
ROA (%) чистая прибыль	0,04%	0,19%	0,13%	0,09%	0,06%
ROE (%) чистая прибыль	0,47%	2,39%	1,69%	1,12%	0,78%
ROA (%) совокупный доход	-0,02%	0,27%	0,08%	-0,03%	-0,06%
ROE (%) совокупный доход	-0,20%	3,44%	1,02%	-0,39%	-0,72%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,73	0,71	0,73	0,75	0,74
Кредиты / Депозиты	1,04	1,01	0,99	0,99	0,97
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,29	0,25	0,23	0,20	0,21
Резервы / Активы, приносящие доход	0,24	0,17	0,16	0,16	0,16
Резервы / Кредиты (гросс)	0,27	0,19	0,18	0,18	0,18
Резервы / Капитал	2,46	1,70	1,65	1,74	1,71
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,76	0,77	0,81	0,79	0,76
Достаточность капитала					

Капитал / Активы	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,675	0,834	0,785	0,843	0,584
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	9,447	16,090	23,059	7,166	3,449
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,705	8,895	11,435	4,600	1,554
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,092	0,089	0,089	0,091	0,077
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,143	0,142	0,138	0,141	0,144

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 1 апреля 2015 г. активы Банка сократились на 0,6%, составив 1 094 369 млн. тенге. Снижение активов Банка обусловлено, преимущественно, сокращением денежных средств и обязательных резервов на 4,6%, инвестиций, имеющихся в наличии для продажи на 7% и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 19%. При этом ссудный портфель Банка вырос на 1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 810 127 млн. тенге, основные средства и нематериальные активы выросли на 36%, составив 34 122 млн. тенге.
- Обязательства Банка по состоянию на конец марта 2015 г. демонстрируют незначительное изменение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, сократившись на 0,4% до 1 008 401 млн. тенге. В структуре обязательств наблюдается сокращение средств клиентов и банков на 0,4%, средств и ссуд банков и финансовых организаций на 13%. При этом наблюдается увеличение стоимости выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных облигаций на 222% и 0,1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- Капитал Банка на конец 1 кв. 2015 г. составил 85 968 млн. тенге, сократившись на 3% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. за счет, преимущественно, уменьшения доли миноритарных акционеров вследствие обратного выкупа.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 1 кв. 2015 г. объем ссудного портфеля (нетто) составил 810 127 млн. тенге, увеличившись на 1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Увеличение ссудного портфеля связано, в основном, сокращением резервов на обесценение на 32%. Тогда как ссуды, предоставленные клиентам, до вычета резервов сократились на 5%, составив 954 132 млн. тенге.
- В структуре кредитов, выданных клиентам, наибольшую долю занимают ссуды, обеспеченные залогом в виде недвижимости – 86,1% и ссуды, обеспеченные товарами в обороте – 10%, которые сократились на 4% и 25%, соответственно. При этом, наблюдается рост ссуд, обеспеченных прочими средствами на 143%.
- В структуре корпоративных кредитов наибольшая доля выданных кредитов приходится на торговлю 18,4%, по которому наблюдается снижение темпов роста на 12%, на промышленное строительство 7,1%, кредиты по которому сократились 12% и на аренду недвижимости 7,5%, кредиты по сектору за год выросли на 18,7%.
- Объем розничных кредитов на конец 1 кв. 2015 г. составил 350 320 млн. тенге, что на 12% больше показателя аналогичного периода прошлого года за счет, преимущественно, сокращения резервов на обесценение на 76%. В структуре розничных кредитов в отчетном периоде наблюдается рост потребительских кредитов на 1% и кредитов, выданных на развитие бизнеса, на 11%. При этом, ипотечное кредитование и автокредитование сократились на 7% и 22%, соответственно.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 1 апреля 2015 г. ссудный портфель (гросс) составил 899 926 млн. тенге, сократившись на 2% по сравнению с показателем 1 кв. 2014 г. Объем резервов по данным НБРК сократился на 33%, составив 145 045 млн. тенге. Отметим, что качество ссудного портфеля Банка за год по состоянию на 1 апреля 2015 г. улучшилось, в частности кредиты с просрочкой платежей сократились на 27%, составив 191 296 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля снизилась с 28,7% в 1 кв. 2014 г. до 21,3% в отчетном периоде. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней за год сократились на 38%, составив 110 349 млн. тенге. Доля неработающих кредитов снизилась с 19,6% в 1 кв. 2014 г. до 12,3% в отчетном периоде.
- Хотя стоит отметить, что качество ссудного портфеля по сравнению с началом текущего года демонстрирует незначительное ухудшение, в частности кредиты с просрочкой за последние три

месяца выросли на 5,9%, а их доля в структуре ссудного портфеля выросла с 19,7% в 2014 г. до 21,3% в отчетном периоде. Тогда как неработающие кредиты (просроченные свыше 90 дней) остались почти без изменения, сократившись всего на 0,1%.

Отчет о прибылях и убытках

- Банк по итогам 1 кв. 2015 г. зафиксировал чистую прибыль в размере 352 млн. тенге, которая сократилась на 45,1% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. за счет, преимущественно, получения чистого убытка по операциям с иностранной валютой в размере 1 427 млн. тенге.
- Чистые процентные доходы Банка на конец 1 кв. 2015 г. выросли на 57,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 4 276 млн. тенге в результате сокращения резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты на 45% до 4 488 млн. тенге. При этом чистые процентные доходы без учета резервов сократились на 19,4% за счет сокращения процентных доходов на 3%, вероятно, вследствие снижения ссудного портфеля и увеличения процентных расходов на 13,1%, скорее всего, в результате увеличения расходов по выплате процентного вознаграждения по вкладам.
- Комиссионные доходы в отчетном периоде сократились на 3% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года, составив 4 372 млн. тенге. Комиссионные расходы также сократились по сравнению с 1 кв. 2014 г. на 18,2%, составив 354 млн. тенге. Операционные доходы на конец 1 кв. 2015 г. составили 7 234 млн. тенге, увеличившись на 10,6% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года. Операционные расходы также демонстрируют увеличение по сравнению с 1 кв. 2014 г. на 14,8%, составив 6 429 млн. тенге. Расходы по КПН выросли на 51% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 453 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам в отчетном периоде наблюдается увеличение процентной маржи (за вычетом провизий) с 4,3% (1 кв. 2014 г.) до 4,9% и процентного спреда (без учета провизий) с 4,9% (1 кв. 2014 г.) до 5,4%. Однако, показатели рентабельности активов и собственного капитала демонстрируют негативную динамику в результате снижения чистой прибыли и остаются на минимальных уровнях. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет около 74% и к депозитам - 97%. Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Залоговое обеспечение

- По результатам проверки Представителем состояние залогового имущества, являющегося обеспечением по ипотечным облигациям Банка, обеспечивает выплату по обязательствам Банка в полном объеме и коэффициент покрытия залога составляет 120%. Выплата купонных вознаграждений производится своевременно и в полном объеме.
- По результатам выборочной проверки, Представитель рекомендовал Эмитенту усилить последующий контроль за мониторингом предмета залога, и уведомить о принятых мерах по устранению выявленных в ходе проверки замечаний.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Тиесова А.М.

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