



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 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 01.04.2020 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	<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 марта 2020 г. Банк имел 19 филиалов в РК.

Кредитные рейтинги

Moody's Investors Service:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «В2»/прогноз «Стабильный», «Ba2.kz»

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

Акционеры

Наименование акционера	Местонахождение	Доля
Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	47,93%
Ли В.С.	Республика Казахстан	10,42%
Аманкулов Д.Р.	Республика Казахстан	5,90%
Прочие владеющие каждый менее 5%	-	35,75%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2020 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	100%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2020 г.

Корпоративные события

	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
31 марта 2020 г.	Совет директоров АО «Банк ЦентрКредит» принял решение избрать гос-на Тенизова Р.Б. на должность заместителя Председателя Правления банка. С учетом внесенного изменения Правление АО «Банк ЦентрКредит» состоит из шести человек: Хусаинов Г.А., Ишмуратов Т.Ж., Асылбек Е.А., Владимиров Р.В., Кенжеханов М.Т., Тенизов Р.Б.	Влияние нейтральное
27 марта 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатило десятый купон по облигациям KZ2C00002996 (CCBNb26) в сумме 1 080 718 504,75 тенге.	Влияние положительное
26 марта 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатило девятый купон по облигациям KZ2C00003317 (CCBNb27) в сумме 104 116 050,00 тенге.	Влияние положительное
26 марта 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» реализовало права на преимущественную покупку 771 208 227 простых акций своей дочерней организацией АО «BCC Invest». Полная информация размещена на интернет сайте KASE по адресу – http://kase.kz/files/emitters/CCBN/ccbn_other_accidents_230919_12499.pdf	Влияние нейтральное
13 марта 2020 г.	Опубликован на официальном сайте Казахстанской фондовой биржи (далее-KASE) аудиторский отчет по финансовой отчетности АО «BCC Invest» (дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» за 2019 г.	Влияние положительное
12 марта 2020 г.	Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings улучшило прогноз по рейтингам Банка ЦентрКредит с «негативного» на «стабильный» и подтвердило кредитные рейтинги по международной шкале на уровне «В/В» и рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB+».	Влияние положительное
10 марта 2020 г.	KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» по состоянию на 07 марта 2020 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций компании составляет 13 363 761 847 штук; - размещено 8 491 648 807 простых акций 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 марта 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, уведомило KASE о выплате дивидендов по привилегированным акциям KZ000A0H0930 (основная площадка KASE, категория «стандарт», ССBNp), конвертируемым в простые акции банка, за 2019 г. в размере 38,25 тенге на одну акцию. Согласно предоставленной информации сумма выплаты составила 11 206 561,50 тенге.	Влияние положительное
06 марта 2020 г.	АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» (Алматы), являющееся управляющей компанией интервального паевого инвестиционного фонда «ЦентрКредит – Валютный», паи которого находятся в официальном списке KASE, произвело размещение простых акций в количестве 886 367 666 ... штук».	Влияние нейтральное
04 марта 2020 г.	В торговой системе KASE состоялись специализированные торги по выкупу облигаций KZ2C00004554 (CCBNb32, 100 тенге, 70,0 млрд тенге; 27.12.18–27.12.25, 30/360) АО «Банк ЦентрКредит» (Алматы) на сумму 894,3 млн тенге. Названная информация размещена – https://kase.kz/files/emitters/BCCI/bcci_shares_sale_060320_229.pdf	Влияние нейтральное
04 марта 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» (Алматы) сообщило KASE о том, что по его облигациям KZ2C00000560 (основная площадка KASE, категория «облигации», ССBNb20) на 24-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 7,00% годовых.	Влияние нейтральное
03 марта 2020 г.	Совет директоров АО «Банк ЦентрКредит» принял решение избрать Кенжеханова М.Т. на должность заместителем Председателя Правления банка. С учетом внесенного изменения Правление АО «Банк ЦентрКредит» состоит из шести человек: Хусаинов Г.А., Ишмуратов Т.Ж., Асылбек Е.А., Владимиров Р.В., Maszcyk Roman Aleksander, Кенжеханов М.Т.	Влияние нейтральное
03 марта 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» осуществил выплату 36-го купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) в сумме 1 619 660,90 долларов США.	Влияние положительное
03 марта 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» (Алматы) сообщило KASE) о том, что по его международным облигациям XS0245586903 (основная площадка KASE, категория «облигации», ССBNe3) на 37-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 7,48275 % годовых.	Влияние нейтральное

26 февраля 2020 г.	Совет директоров АО «Банк ЦентрКредит» принял решение о выкупе облигаций KZ2C00004554 (основная площадка KASE, категория «облигации», CCBNb32; 100 тенге, 70,0 млрд тенге; 27.12.18 – 27.12.25; полугодовой купон, 10,95 % годовых; 30/360) на организованном рынке ценных бумаг, пропорционально количеству имеющихся облигаций у держателей по цене, соответствующей средневзвешенной доходности размещения облигаций на дату выкупа. Данная информация размещена https://kase.kz/files/emitters/CCBN/ccbn_other_accidents_260220_3650.PDF	Влияние нейтральное
05 февраля 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» осуществил выплату четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30) в сумме 600 000 000,00 тенге.	Влияние положительное
30 января 2020 г.	В торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZ2C00006336 (BASPb6, 1 000 тенге, 30,0 млрд тенге; 26.12.19–26.12.22, 30/360) АО «Ипотечная организация «Баспана» (Алматы). Подробная информация размещена по ссылке https://kase.kz/ru/news/show/1423816/	Влияние нейтральное
30 января 2020 г.	В торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZ2C00006328 (BASPb5, 1 000 тенге, 100,0 млрд тенге; 15.11.19–15.11.21, 30/360) АО «Ипотечная организация «Баспана» (Алматы). Подробная информация размещена по ссылке https://kase.kz/ru/news/show/1423815/	Влияние нейтральное
20 января 2020 г.	KASE предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» по состоянию на 01 января 2020 г. Согласно названной выписке: - 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 компании, является АО «Банк ЦентрКредит».	Влияние нейтральное
20 января 2020 г.	С 01 августа 2019 г. решением Комитета по индексам и оценке ценных бумаг АО KASE от 15 июля 2019 г. определены новые параметры простых акций АО «Банк ЦентрКредит» – KZC0007786572, находящихся в свободном обращении (Fi) и ограничительные коэффициенты (Ri). Free Float – 43,8%. Ri – 1,0000000.	Влияние нейтральное
16 января 2019 г.	АО «BCC Invest» – дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» выплатило дивиденды держателям паев KZPF00000058 ИПИФ «ЦентрКредит - Валютный» за апрель–июнь 2019 г. Сумма выплаты составила 620 866,49 долл. США.	Влияние положительное
16 января 2020 г.	АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» сообщило о выплате дивидендов держателям паев KZPF00000058 (BCCI_cc) ИПИФ «ЦентрКредит – Валютный» за октябрь–декабрь 2019 г. Сумма выплаты составила 713 502,27 долларов США, дата фиксации реестра держателей паев для выплаты дивидендов – 31 декабря 2019 г.	Влияние положительное
16 января 2020 г.	В торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZ2C00006328 (BASPb5, 1 000 тенге, 100,0 млрд тенге; 15.11.19–15.11.21, 30/360) АО «Ипотечная организация «Баспана» (Алматы). Подробная информация размещена по ссылке https://kase.kz/ru/news/show/1422497/	Влияние нейтральное
06 января 2020 г.	АО «Банк ЦентрКредит» осуществил выплату второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004554 (CCBNb32) в сумме 2 299 500 000,00 тенге.	Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительного характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения облигациям по необеспеченным облигациям (CCBNb20, CCBNb26, CCBNb27, CCBNb30, CCBNb32) и по международным облигациям XS0245586903 (CCBNb3). Кроме того, международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings улучшило прогноз по рейтингам АО «Банк ЦентрКредит» с «негативного» на «стабильный» и подтвердило кредитные рейтинги по международной шкале на уровне «В/В» и рейтинг по национальной шкале на уровне «кzBB+». Отметим, что в послеотчетный период крупные акционеры Банка произвели докапитализацию на 4,3 млрд. тенге путем покупки 14,4 млн. шт. простых акций Банка.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	ССВНЬ30
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 000шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	-
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	05.02.2018 г.
Дата погашения облигаций:	05.02.2028 г.
Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций:	110% от номинальной стоимости облигаций находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения.
Предмет залога	Обеспечением выпуска Облигаций является залог пула (совокупность) прав требования по Договорам ипотечного жилищного займа Эмитента.
Досрочное погашение:	<p>По решению Совета Директоров Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение (отзыв/исполнение) Облигаций в полном объеме по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций.</p> <p>В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций информацию о порядке, условиях и сроках реализации ее Эмитентом права досрочного полного погашения облигаций посредством размещения на официальном сайте Эмитента - www.bcc.kz, а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.</p> <p>Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.</p>
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета Директоров Эмитент вправе выкупать облигаций на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций определяется:</p> <p>а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</p> <p>б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока обращения в соответствии с законодательством РК.</p> <p>В течение сроков установленных законодательством РК, а при отсутствии таковых - в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня принятия решения СД Эмитента, Эмитент информирует держателей</p>

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) – НИН 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 №13-1/234/5445 от 01.04.2020 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 №13-1/234/5445 от 01.04.2020 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE от 05 февраля 2020 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 05.08.2019 г. по 05.02.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.08.2020 г. - 24.08.2020 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2020 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.04.2020 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.04.2020 г. основная стоимость долга в тенге на 01.04.2020 г. составляет 11 600 004 703,19 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

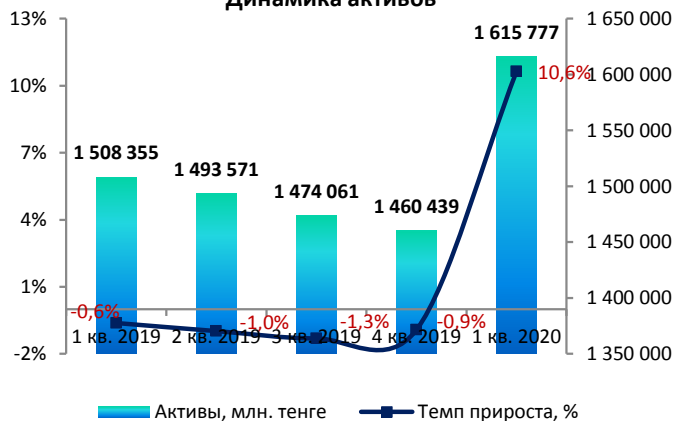
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

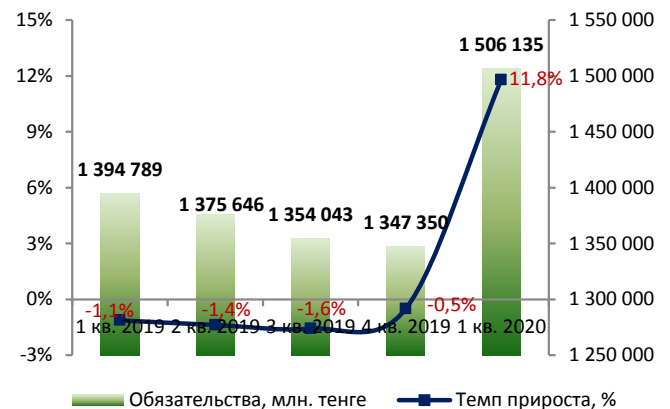
Активы	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	143 682	182 769	172 929	158 868	203 510	41,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	42 310	41 521	32 001	19 389	22 216	-47,5%
Инвестиционные ценные бумаги	240 476	154 329	160 458	164 897	190 059	-21,0%
Средства в Банках	25 888	9 289	9 586	9 102	81 399	214,4%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	928 570	981 720	973 283	982 390	984 831	6,1%
Активы по текущему подоходному налогу	1 128	1 265	1 890	2 713	2 016	78,7%
Основные средства и нематериальные активы	36 439	37 506	38 092	41 056	43 451	19,2%
Прочие активы	89 862	85 172	85 822	82 024	88 295	-1,7%
Итого активы	1 508 355	1 493 571	1 474 061	1 460 439	1 615 777	7,1%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	121 242	128 599	115 945	113 656	124 550	2,7%
Средства клиентов и банков	1 021 876	987 540	969 426	958 945	1 010 780	-1,1%
Выпущенные долговые ценные бумаги	98 155	87 735	82 160	81 883	82 474	-16,0%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	9 376	9 776	10 010	9 677	10 665	13,7%
Прочие обязательства	58 719	75 306	101 588	121 847	215 689	267,3%
Субординированные облигации	72 756	73 916	74 745	61 342	61 975	-14,8%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	12 665	12 774	169	0	2	-100,0%
Итого обязательства	1 394 789	1 375 646	1 354 043	1 347 350	1 506 135	8,0%
Капитал						
Уставный капитал	58 473	58 242	58 039	57 865	57 599	-1,5%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-1 010	-46	292	559	-3 714	267,7%
Нераспределенная прибыль	51 756	55 382	57 442	50 440	51 532	-0,4%
Резерв от переоценки основных средств	4 347	4 347	4 245	4 225	4 225	-2,8%
Итого капитала	113 566	117 925	120 018	113 089	109 642	-3,5%
Итого обязательства и капитал	1 508 355	1 493 571	1 474 061	1 460 439	1 615 777	7,1%

Источник: Данные Банка

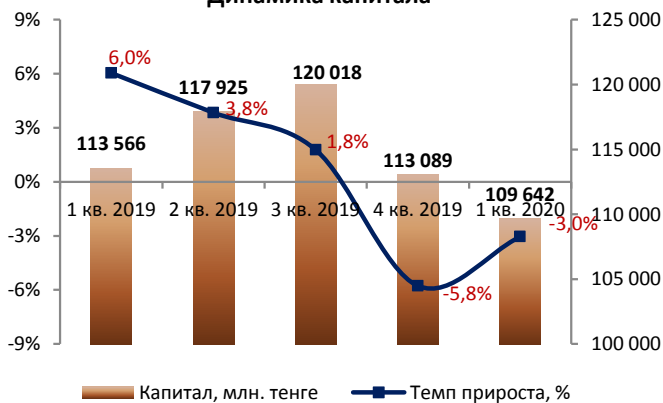
Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Источник: Данные Банка, СС

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019*	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Процентный доход	29 304	59 304	92 843	-	28 517	-2,7%
Процентный расход	-16 340	-30 975	-46 391	-	-16 132	-1,3%
Чистый процентный доход до формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки, по процентным активам	12 964	28 329	46 452	-	12 385	-4,5%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-6 240	-15 130	-26 812	-	-11 227	79,9%
Чистый процентный доход	6 724	13 199	19 640	-	1 158	-82,8%
Доходы по услугам и комиссии полученные	5 779	12 534	19 463	-	6 106	5,7%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-1 601	-3 550	-5 475	-	-2 157	34,7%
Чистые доходы по операциям с фин. активами и обязательствами, отражаемыми по ССЧПИУ	11	260	1 024	-	-2 257	-20618,2%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	202	769	801	-	721	256,9%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	1 406	2 658	3 899	-	4 993	255,1%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	-106	-589	-373	-	-199	87,7%
Прочие доходы/(расходы)	76	1 385	-1 696	-	2 663	3403,9%
Чистый непроцентный доход	5 767	13 467	17 643	-	9 870	71,1%
Операционные доходы	12 491	26 666	37 283	-	11 028	-11,7%
Операционные расходы	-8 507	-18 383	-27 158	-	-9 249	8,7%
Операционная прибыль до налогообложения	3 984	8 283	10 125	-	1 779	-55,3%
Расходы по налогу на прибыль	-560	-1 234	-1 119	-	-687	22,7%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	3 424	7 049	9 006	-	1 092	-68,1%
Прибыль за период от прекращенной деятельности	0	0	0	-	0	0,0%
Чистая прибыль за отчетный период	3 424	7 049	9 006	-	1 092	-68,1%
Прочий совокупный доход (убыток)	2 496	3 460	3 798	-	-4 273	-271,2%
Итого совокупный доход за отчетный период	5 920	10 509	12 804	-	-3 181	-153,7%

Источник: Данные Банка

*На момент подготовки отчета ПДО аудированная финансовая отчетность Банка за 2019 г. не опубликована

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019*	1 кв. 2020	
Операционная деятельность (ОД)						
Проценты полученные		34 357	62 335	88 014	-	37 220
Проценты уплаченные		-15 517	-31 227	-45 750	-	-15 157
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные		5 498	12 614	19 162	-	5 281
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные		-1 057	-3 078	-4 785	-	-1 618
Прочие доходы полученные		73	1 491	-1 696	-	2 664
Операционные расходы уплаченные		-8 523	-20 578	-28 811	-	-8 835
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и	14 831	21 557	26 134	-	19 555	
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах		-12 070	-53 649	-57 651	-	21 017
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	2 761	-32 092	-31 517	-	40 572	
Налог на прибыль уплаченный		-200	-610	-886	-	998
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	2 561	-32 702	-32 403	-	41 570	
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Приобретение основных средств и нематериальных активов		-292	-7 905	-3 453	-	-3 250
Поступления от продажи основных средств		1 675	7 479	2 211	-	-59
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		65 267	186 344	214 105	-	55 720
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-126 722	-163 976	-198 035	-	-60 880
Поступления от погашения инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости		358 000	360 000	361 000	-	200
Приобретение инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости		-358 045	-358 092	-358 125	-	-8 511
Изменение неконтрольных долей владения		-323	-323	-321	-	0
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-60 440	23 527	17 382	-	-16 780	
Финансовая деятельность (ФД)						
(Выкуп)/продажа собственных акций		873	642	439	-	-265
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		27 000	31 812	32 306	-	186
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		0	-15 000	0	-	0
Поступление от субординированных облигаций		0	400	399	-	0
Оплата субординированных облигаций		0	0	-21 524	-	0
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	27 873	17 854	11 620	-	-79	
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам		-1 725	-1 323	917	-	19 931
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-31 731	7 356	-2 484	-	44 642	
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	175 413	175 413	175 413	-	158 868	
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	143 682	182 769	172 929	-	203 510	

Источник: Данные Банка

* На момент подготовки отчета ПДО аудированная финансовая отчетность Банка за 2019 г. не опубликована

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	943 367	971 306	947 118	895 083	937 705	-0,6%
Чистые инвестиции в финансовую аренду	-	-	-	-	-	-
Начисление вознаграждения	33 284	33 020	39 036	54 904	43 704	31,3%
Итого ссуд до вычета резервов	976 651	1 004 326	986 154	949 987	981 409	0,5%
Резервы на обесценение	-119 090	-122 309	-119 536	-133 209	-144 305	21,2%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	857 561	882 017	866 618	816 778	837 104	-2,4%
Ссуды, предоставленные банкам	1 312	470	0	766	2 080	58,5%
Начисление вознаграждения	10	0	0	4	9	-10,0%
За вычетом оценочного резерва под убытки	0	0	0	-10	-32	100,0%
Итого ссуд до вычета резервов	1 322	470	0	760	2 057	55,6%
Резервы на обесценение	-18	-3	0	0	0	-100,0%
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	1 304	467	0	760	2 057	57,7%
Продолжающееся участие в активе	41 662	59 266	82 970	103 081	124 423	198,6%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	28 043	39 970	23 695	61 771	21 247	-24,2%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	928 570	981 720	973 283	982 390	984 831	6,1%
Итого резервы на обесценение	-119 108	-122 312	-119 536	-133 209	-144 305	21,2%

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	147 811	132 506	125 223	110 916	107 332	-27,4%
Потребительские кредиты	131 503	140 625	149 295	147 881	150 776	14,7%
Бизнес развитие	93 926	93 897	93 028	83 325	82 690	-12,0%
Автокредитование	6 140	7 462	7 887	7 714	9 240	50,5%
Итого	379 380	374 490	375 433	349 836	350 038	-7,7%
Резервы на обесценение	-22 928	-23 278	-24 226	-25 232	-26 478	15,5%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	356 452	351 212	351 207	324 604	323 560	-9,2%

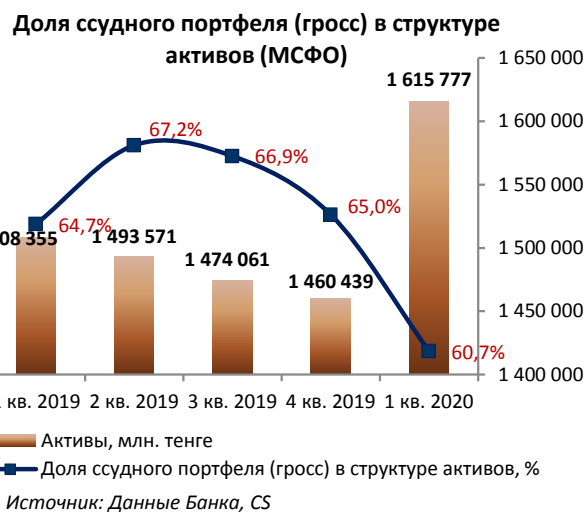
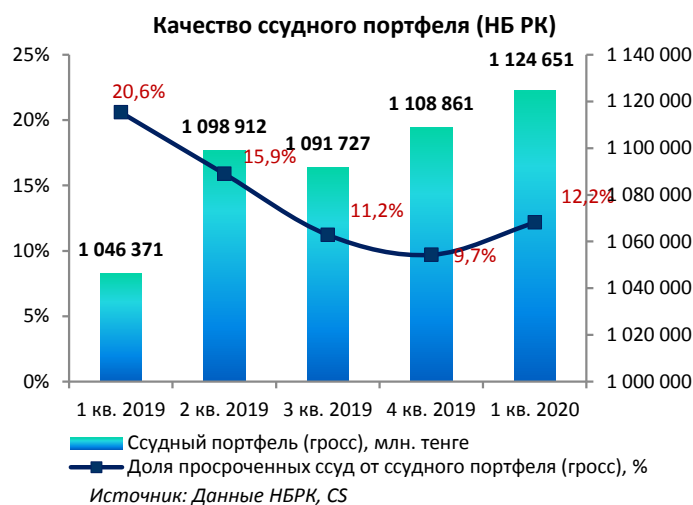
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

Наименование	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 046 371	1 098 912	1 091 727	1 108 861	1 124 651	7,5%
Кредиты с просрочкой платежей	215 384	174 626	122 508	107 514	136 756	-36,5%
<i>Доля, %</i>	<i>20,58%</i>	<i>15,89%</i>	<i>11,22%</i>	<i>9,70%</i>	<i>12,16%</i>	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	74 455	70 202	73 631	68 383	74 874	0,6%
<i>Доля, %</i>	<i>7,12%</i>	<i>6,39%</i>	<i>6,74%</i>	<i>6,17%</i>	<i>6,66%</i>	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	830 987	924 286	969 219	1 001 347	987 895	18,9%
Резерв под обесценение	102 240	105 567	98 920	106 723	119 355	16,7%
<i>Доля, %</i>	<i>9,77%</i>	<i>9,61%</i>	<i>9,06%</i>	<i>9,62%</i>	<i>10,61%</i>	-
Ссудный портфель (нетто)	944 131	993 345	992 807	1 002 138	1 005 297	6,5%

Источник: данные НБРК



Кредиты по отраслям по состоянию на 01.04.2020 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	KZP03Y10E992	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	04.08.2020 04.02.2021

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019Ф	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	CCBNb30	млн.тенге	600	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
Итого			600	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед.изм.	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
1	CCBNb30	млн. тенге	600,0	-	600,0	-	600,0
ИТОГО			600,0	-	600,0	-	600,0

Источник: Расчеты CS

Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 05.08.2019 г. по 05.02.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.08.2020 г. - 24.08.2020 г.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	4,44%	4,86%	5,27%	-	3,94%
Процентный спред	4,92%	5,31%	5,72%	-	4,09%
ROA (%) чистая прибыль	0,95%	0,97%	0,81%	-	0,28%
ROE (%) чистая прибыль	12,61%	12,58%	10,60%	-	3,91%
ROA (%) совокупный доход	1,64%	1,45%	1,15%	-	-0,81%
ROE (%) совокупный доход	21,81%	18,76%	15,07%	-	-11,40%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,62	0,66	0,66	0,67	0,61
Кредиты / Депозиты	0,91	0,99	1,00	1,02	0,97
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,21	0,16	0,11	0,10	0,12
Резервы / Активы, приносящие доход	0,10	0,10	0,10	0,11	0,11
Резервы / Кредиты (гросс)	0,12	0,12	0,12	0,14	0,15
Резервы / Капитал	1,05	1,04	1,00	1,18	1,32
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,73	0,72	0,72	0,71	0,67
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,08	0,08	0,08	0,08	0,07
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	1,007	0,901	0,968	0,957	1,079
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	16,861	22,448	15,967	8,714	15,435
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	6,339	8,842	5,810	6,309	8,039
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,091	0,092	0,094	0,094	0,093
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,159	0,161	0,172	0,174	0,165

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение**Бухгалтерский баланс**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2020 г. активы Банка увеличились на 7,1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 615 777 млн. тенге. Основная причина увеличения активов связана с повышением ссуд, предоставленных клиентам и банкам на 6,1% до 984 831 млн. тенге, средств в банках на 214,4% до 81 399 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 41,6% до 203 510 млн. тенге. При этом отметим, что в отчетном периоде наблюдается снижение инвестиционных ценных бумаг на 21,0% до 190 059 млн. тенге и сокращением финансовых инструментов, оцениваемые по ССЧПиУ на 47,5% до 22 216 млн. тенге.
- Обязательства Банка на конец 1 кв. 2020 г. составили 1 506 135 млн. тенге и увеличились на 8,0% в годовом выражении. В структуре обязательств в отчетном периоде наблюдается рост прочих обязательств, за счет полученного фондирования в рамках государственных ипотечных программ «7-20-25» и «Баспана Хит», в 3,7 раза до 215 689 млн. тенге. При этом, отметим, что за отчетный период зафиксировано снижение обязательств по средствам клиентов и банков на 1,1% до 1 010 780 млн. тенге и обязательства по выпущенным долговым ценным бумагам на 16,0% до 82 474 млн. тенге.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам 3 кв. 2019 г. капитал Банка составил 109 642 млн. тенге, что на 3,5% ниже показателя годом ранее. В структуре капитала в отчетном периоде наблюдается снижение уставного капитала на 1,5% до 57 599 млн. тенге, увеличение резерва изменений справедливой стоимости ценных бумаг на 267,7% до 3 714 млн. тенге и сокращение нераспределенной прибыли на 0,4% до 51 532 млн. тенге.

Ссудного портфеля (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец отчетного периода ссудный портфель (гросс) без учета ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит» составил 981 409 млн. тенге, увеличившись на 0,5% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 21,2% до 144 305 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто без учета ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит» на конец отчетного периода равен 837 104 млн. тенге, уменьшившись на 2,4% за год.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 апреля 2020 г. ссудный портфель (гросс) составил 1 124 651 млн. тенге, увеличившись на 7,5% по сравнению с показателем 1 кв. 2019 г. Объем резервов по данным НБРК вырос на 16,7% до 119 355 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 10,61%. По состоянию на конец отчетного периода наблюдается улучшение качества кредитного портфеля Эмитента, в частности, кредиты с просрочкой платежей снизились на 36,5% до 136 756 млн. тенге. Неработающие кредиты выросли на 0,6% до 74 874 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля снизилась с 20,58% до 12,16% в отчетном периоде, и доля неработающих кредитов - с 7,12% до 6,66% в отчетном периоде.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности по итогам отчетного периода Банк получил совокупный убыток в размере 3 181 млн. тенге против совокупной прибыли годом ранее на сумму 5 920 млн. тенге. Чистая прибыль Банка снизилась на 68,1% до 1 092 млн. тенге в годовом выражении, за счет сокращения, преимущественно, чистого процентного дохода за вычетом резервов на 82,8% до 1 158 млн. тенге и снижением операционных доходов на 11,7% до 11 028 млн. тенге.
- Снижение чистого процентного дохода в отчетном периоде наблюдается за счет роста расходов на формирование резерва на 79,9% до 11 227 млн. тенге. Дополнительно отметим снижение как процентных доходов на 2,7% до 28 517 млн. тенге, так и процентных расходов на 1,3% до 16 132 млн. тенге.
- Чистый непроцентный доход за отчетный период увеличился на 71,1% и составил 9 870 млн. тенге, за счет, в основном, увеличения чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 255,1% до 4 993 млн. тенге, а также прочих доходов в 35 раз до 2 663 млн. тенге. Операционные расходы продемонстрировали рост на 8,7% до 9 249 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 1 кв. 2020 г. наблюдается

снижение процентной маржи (до вычета провизий) с 4,44% (1 кв. 2019 г.) до 3,94% (1 кв. 2020 г.), и процентного спреда (без учета провизий) с 4,92% (1 кв. 2019 г.) до 4,09% (1 кв. 2020 г.). Согласно данным Национального Банка РК процентная маржа на конец отчетного периода составляет 4,43% и процентный спред составляет 3.30%, которые находятся ниже среднерыночных показателей по банковскому сектору (5,43% и 4,12%, соответственно).

- Показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют ухудшение в результате сокращения чистой прибыли Банка в отчетном периоде. В частности ROA снизился с 0,95% (1 кв. 2019 г.) до 0,28% (1 кв. 2020 г.) и ROE с 12,61% (1 кв. 2019 г.) до 3,91% (1 кв. 2020 г.). Снижение показателей рентабельности связано с более активным чем в прошлом году формированием провизий в рамках плана, разработанного по результатам AQR. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 61% и к депозитам - 97%. Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

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 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.