



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 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 01.10.2019 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 30 сентября 2019 г. Банк имел 19 филиалов в РК.

Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В2»/прогноз «Стабильный», «Ba2.kz»</p> <p>Standard&Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/прогноз «Негативный», «kzBB+»</p>
---------------------------	---

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 30 сентября 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 30 сентября 2019 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
27 сентября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ КАСЕ включил простые акции АО «Банк ЦентрКредит» - KZC0007786572 в список акций и депозитарных расписок первого класса ликвидности на октябрь-ноябрь 2019 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное
26 сентября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ АО «Банк ЦентрКредит» выплатило девятый купон по облигациям KZ2C00002996 (CCBNb26) в сумме 1 080,7 млн. тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние положительное
26 сентября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ АО «Банк ЦентрКредит» реализовало права на преимущественную покупку 771 208 227 простых акций своей дочерней организацией АО «ВСС Invest». Полная 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное

24 сентября 2019 г.	<p>информация размещена на интернет сайте KASE по адресу – http://kase.kz/files/emitters/CCBN/ccbn_other_accidents_230919_12499.pdf</p> <p>АО «Банк ЦентрКредит» выплатило восьмой купон по облигациям KZ2C00003317 (CCBNb27) в сумме 225 тыс. тенге.</p>	<p>Влияние положительное</p>
5 сентября 2019 г.	<p>АО «Банк ЦентрКредит» по облигациям KZ2C00000560 на 23-й купонный период установило ставку вознаграждения в размере 6,50 % годовых.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
5 сентября 2019 г.	<p>АО «Банк ЦентрКредит» выплатило 34-й купон по своим международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) в сумме 1 764 470,69 долл. США.</p>	<p>Влияние положительное</p>
2 сентября 2019 г.	<p>АО «Банк ЦентрКредит» по международным облигациям XS0245586903 на 35-й купонный период установило ставку вознаграждения в размере 8,157630 % годовых.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
27 августа 2019 г.	<p>Совет директоров АО «BCC Invest» – дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» принял решение о размещении 771,2 млн простых акций общества с учетом реализации единственным акционером права преимущественной покупки. Полная информация размещена на KASE – http://kase.kz/files/emitters/BCCI/bcci_info_reshenie_sd_200819_619.pdf</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
26 августа 2019 г.	<p>АО «Банк ЦентрКредит» погасило свои дисконтные облигации KZ2C00004331 (CCBNb31). Сумма выплаты составила 6 523,5 млн. тенге.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
22 августа 2019 г.	<p>Дисконтные облигации KZ2C00004331 АО «Банк ЦентрКредит» исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
21 августа 2019 г.	<p>АО «Банк ЦентрКредит» выплатило третий купон по своим облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30) в сумме 600 млн. тенге.</p>	<p>Влияние положительное</p>
8 августа 2019 г.	<p>Решением Совета директоров АО «Банк ЦентрКредит» от 8 августа 2019 г. досрочно прекращены полномочия Бубеевой Ж.С. – заместителя Председателя Правления банка. С учетом внесенного изменения Правление АО «Банк ЦентрКредит» состоит из пяти человек: Хусаинов Г.А., Ишмуратов Т.Ж., Асылбек Е.А., Владимиров Р.В., Maszcyk Roman Aleksander.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
31 июля 2019 г.	<p>С 01 августа 2019 г. решением Комитета по индексам и оценке ценных бумаг АО KASE от 31 июля 2019 г. определены новые параметры простых акций АО «Банк ЦентрКредит» – KZC0007786572, находящихся в свободном обращении (Fi) и ограничительные коэффициенты (Ri). Free Float – 41,7%. Ri – 1,0000000.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
30 июля 2019 г.	<p>Решением Совета директоров АО «Банк ЦентрКредит» Maszcyk Roman Aleksander избран членом Правления АО «Банк ЦентрКредит». С учетом внесенного изменения Правление АО «Банк ЦентрКредит» состоит из шести человек: Хусаинов Г.А., Бубеева Ж.С., Ишмуратов Т.Ж., Асылбек Е.А., Владимиров Р.В., Maszcyk Roman Aleksander.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
24 июля 2019 г.	<p>KASE включил простые акции АО «Банк ЦентрКредит» – KZC0007786572 в список акций и депозитарных расписок первого класса ликвидности на август-сентябрь 2019 г.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
19 июля 2019 г.	<p>Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Банк ЦентрКредит» по международной шкале на уровне «B/B» и понизило рейтинг по национальной шкале с «kzBBB-» до «kzBB+», с пересмотром прогноза со «Стабильного» на «Негативный».</p>	<p>Влияние негативное</p>
18 июля 2019 г.	<p>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.</p>	<p>Влияние положительное</p>
15 июля 2019 г.	<p>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.</p>	<p>Влияние нейтральное</p>
11 июля 2019 г.	<p>АО «Банк ЦентрКредит» выплатило первый купон по своим облигациям KZ2C00004554 (CCBNb32) в сумме 2 299,5 млн. тенге.</p>	<p>Влияние положительное</p>
10 июля 2019 г.	<p>АО «Банк ЦентрКредит» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2019 г. Согласно названной выписке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций банка составляет 995 876 753 шт., привилегированных акций - 39 249 255 шт.; - 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, 	<p>Влияние нейтральное</p>

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%

4 июля 2019 г.

АО «BCC Invest» – дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2019 г. Согласно названной выписке:

Влияние нейтральное

- общее количество объявленных простых акций компании составляет 8 363 761 847 шт.;
- размещено 6 834 072 914 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».

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 (CCBNb26, CCBNb27, CCBNb30, CCBNb32) и по международным облигациям XS0245586903 (CCBNb3). Кроме того, Банк в отчетном периоде погасил облигации KZ2C00004331 (CCBNb31) в размере 6 523,5 млн. тенге. Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Банк ЦентрКредит» по международной шкале на уровне «В/В» и понизило рейтинг по национальной шкале с «kzBBB-» до «kzBB+», с пересмотром прогноза со «Стабильного» на «Негативный».

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 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:	По решению Совета Директоров Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение (отзыв/исполнение) Облигаций в полном объеме по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30

(тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций информацию о порядке, условиях и сроках реализации ее Эмитентом права досрочного полного погашения облигаций посредством размещения на официальном сайте Эмитента - www.bcc.kz, а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.

Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

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

а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;

б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.

Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока обращения в соответствии с законодательством РК.

В течение сроков установленных законодательством РК, а при отсутствии таковых - в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня принятия решения СД Эмитента, Эмитент информирует держателей облигаций о данном факте путем публикации информационного сообщения на официальном сайте Эмитента (www.bcc.kz), и Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz), Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) и уведомления представителя держателей облигаций с указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту.

Целевое назначение:

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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 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

ССВ№30 –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 № 11-1-2/234/12919 от 03.10.2019 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	Консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	ПДО осуществил выборочную проверку состояния залогового обеспечения по состоянию на 01.10.2019 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.10.2019 г. основная стоимость долга в тенге на 01.10.2019 г. составляет 11 600 001 657 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

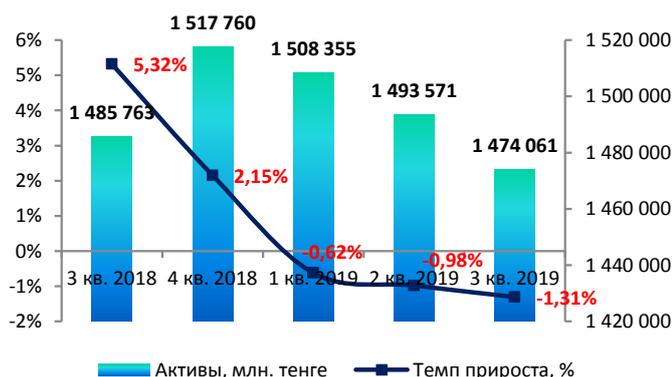
Млн. тенге

Активы	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изменение за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	160 922	175 413	143 682	182 769	172 929	7,5%
Обязательные резервы	13 576	0	0	0	0	-100,0%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИ	38 128	42 676	42 310	41 521	32 001	-16,1%
Инвестиционные ценные бумаги	196 141	177 790	240 476	154 329	160 458	-18,2%
Инвестиции, учитываемые по амортизационной стоимости	12 797	-	-	-	-	-100,0%
Средства в Банках	18 644	31 292	25 888	9 289	9 586	-48,6%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	923 165	968 684	928 570	981 720	973 283	5,4%
Активы по текущему подоходному налогу	2 963	1 211	1 128	1 265	1 890	-36,2%
Основные средства и нематериальные активы	35 882	38 583	36 439	37 506	38 092	6,2%
Прочие активы	83 545	82 111	89 862	85 172	85 822	2,7%
Итого активы	1 485 763	1 517 760	1 508 355	1 493 571	1 474 061	-0,8%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	119 972	125 650	121 242	128 599	115 945	-3,4%
Средства клиентов и банков	1 080 030	1 074 530	1 021 876	987 540	969 426	-10,2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	54 267	70 147	98 155	87 735	82 160	51,4%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	10 227	9 099	9 376	9 776	10 010	-2,1%
Прочие обязательства	30 090	46 653	58 719	75 306	101 588	237,6%
Субординированные облигации	73 324	71 915	72 756	73 916	74 745	1,9%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИ	11 279	12 668	12 665	12 774	169	-98,5%
Итого обязательства	1 379 189	1 410 662	1 394 789	1 375 646	1 354 043	-1,8%
Капитал						
Уставный капитал	57 576	57 600	58 473	58 242	58 039	0,8%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-2 525	-3 506	-1 010	-46	292	111,6%
Резервы (проекции) на покрытие убытков по инвестициям, учитываемым по ССЧПСД	14	-	-	-	-	-100,0%
Нераспределенная прибыль	46 621	48 280	51 756	55 382	57 442	23,2%
Резерв от переоценки основных средств	4 444	4 347	4 347	4 347	4 245	-4,5%
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	106 130	106 721	113 566	117 925	120 018	13,1%
Неконтролирующая доля владения	444	377	-	-	-	-100,0%
Итого капитала	106 574	107 098	113 566	117 925	120 018	12,6%
Итого обязательства и капитал	1 485 763	1 517 760	1 508 355	1 493 571	1 474 061	-0,8%

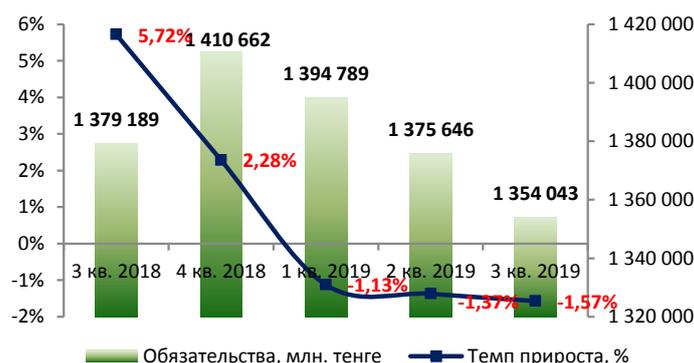
Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Источник: Данные Банка, СС

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изменение за год, %
Процентный доход	78 936	111 703	29 304	59 304	92 843	17,6%
Процентный расход	-50 587	-65 855	-16 340	-30 975	-46 391	-8,3%
Чистый процентный доход до формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки, по процентным активам	28 349	45 848	12 964	28 329	46 452	63,9%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-20 963	-30 814	-6 240	-15 130	-26 812	27,9%
Чистый процентный доход	7 386	15 034	6 724	13 199	19 640	165,9%
Доходы по услугам и комиссии полученные	17 501	24 554	5 779	12 534	19 463	11,2%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-2 696	-4 387	-1 601	-3 550	-5 475	103,1%
Чистые доходы по операциям с фин. активами и обязательствами, отражаемыми по ССЧПиУ	3 253	4 067	11	260	1 024	-68,5%
Чистая реализованная прибыль от выбытия и обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	681	-	202	769	801	17,6%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	2 306	2 890	1 406	2 658	3 899	69,1%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	-663	-1 362	-106	-589	-373	-43,7%
Прочие расходы/(доходы)	4 554	1 368	76	1 385	-1 696	-137,2%
Чистая прибыль от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-	629	-	-	-	-
Чистый непроцентный доход	24 936	27 759	5 767	13 467	17 643	-29,2%
Операционные доходы	32 322	42 793	12 491	26 666	37 283	15,3%
Операционные расходы	-23 080	-31 232	-8 507	-18 383	-27 158	17,7%
Операционная прибыль до налогообложения	9 242	11 561	3 984	8 283	10 125	9,6%
Расходы по подоходному налогу	-1 662	-2 392	-560	-1 234	-1 119	-32,7%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	7 580	9 169	3 424	7 049	9 006	18,8%
Прибыль за период от прекращенной деятельности	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль за отчетный период	7 580	9 169	3 424	7 049	9 006	18,8%
Прочий совокупный доход/(убыток)	-1 096	-2 091	2 496	3 460	3 798	446,5%
Итого совокупный доход за отчетный период	6 484	7 078	5 920	10 509	12 804	97,5%

Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	71 936	97 247	34 357	62 335	88 014
Проценты уплаченные	-48 196	-62 448	-15 517	-31 227	-45 750
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	16 769	24 554	5 498	12 614	19 162
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-2 968	-4 886	-1 057	-3 078	-4 785
Прочие доходы полученные	6 635	-277	73	1 491	-1 696
Операционные расходы уплаченные	-19 227	-29 140	-8 523	-20 578	-28 811
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-	5 967	-	-	-
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	-	-413	-	-	-
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	24 949	30 604	14 831	21 557	26 134
Чистое уменьшение в операционных активах	-11 235	-89 406	-12 070	-53 649	-57 651

Чистый отток/(приток) денежных средств от ОД до уплаты КПН	13 714	-58 802	2 761	-32 092	-31 517
Налог на прибыль уплаченный	-3 266	-461	-200	-610	-886
Чистый отток/(приток) денежных средств от ОД	10 448	-59 263	2 561	-32 702	-32 403
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 597	-6 074	-292	-7 905	-3 453
Поступления от продажи основных средств	5 653	-	1 675	7 479	2 211
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	168 983	-	65 267	186 344	214 105
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-223 119	-	-126 722	-163 976	-198 035
Поступления от погашения инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости	-	164 505	358 000	360 000	361 000
Приобретение инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости	-	-159 000	-358 045	-358 092	-358 125
Изменение неконтрольных долей владения	-	-	-323	-323	-321
Поступления от продажи инвестиций, оцениваемых по ССЧПСД	-	375 717	-	-	-
Приобретение инвестиций, оцениваемых по ССЧПСД	-	-394 383	-	-	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-51 080	-19 235	-60 440	23 527	17 382
Финансовая деятельность (ФД)					
Продажа/(выкуп) собственных акций	-11 992	-11 969	873	642	439
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	39 230	54 230	27 000	31 812	32 306
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-	-15 000	-
Поступление от субординированных облигаций	5 507	-	-	400	399
Оплата субординированных облигаций	-6 000	-493	-	-	-21 524
Чистый приток денежных средств от ФД	26 745	41 768	27 873	17 854	11 620
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	328	24 087	-1 725	-1 323	917
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов	-13 559	-12 643	-31 731	7 356	-2 484
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	188 056	188 056	175 413	175 413	175 413
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	174 497	175 413	143 682	182 769	172 929

Источник: Данные Банка

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	974 051	929 588	943 367	971 306	947 118	-2,8%
Начисление вознаграждения	34 087	53 584	33 284	33 020	39 036	14,5%
Итого ссуд до вычета резервов	1 008 138	983 172	976 651	1 004 326	986 154	-2,2%
Резервы на обесценение	-114 704	-121 658	-119 090	-122 309	-119 536	4,2%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	893 434	861 514	857 561	882 017	866 618	-3,0%
Ссуды, предоставленные банкам	-	1 214	1 312	470	-	-
Начисление вознаграждения	-	4	10	-	-	-
Итого ссуд до вычета резервов	-	1 218	1 322	470	-	-
Резервы на обесценение	-	-25	-18	-3	-	-
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	-	1 193	1 304	467	-	-
Продолжающееся участие в активе	-	30 906	41 662	59 266	82 970	100,0%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	29 731	75 071	28 043	39 970	23 695	-20,3%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	923 165	968 684	928 570	981 720	973 283	5,4%
Итого резервы на обесценение	-114 704	-121 683	-119 108	-122 312	-119 536	4,2%

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	169 764	154 453	147 811	132 506	125 223	-26,2%
Потребительские кредиты	122 958	130 489	131 503	140 625	149 295	21,4%
Бизнес развитие	92 632	95 115	93 926	93 897	93 028	0,4%
Автокредитование	6 322	6 416	6 140	7 462	7 887	24,8%
Итого	391 676	386 473	379 380	374 490	375 433	-4,1%
Резервы на обесценение	-23 347	-24 226	-22 928	-23 278	-21 415	-8,3%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	368 329	362 247	356 452	351 212	354 018	-3,9%

Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

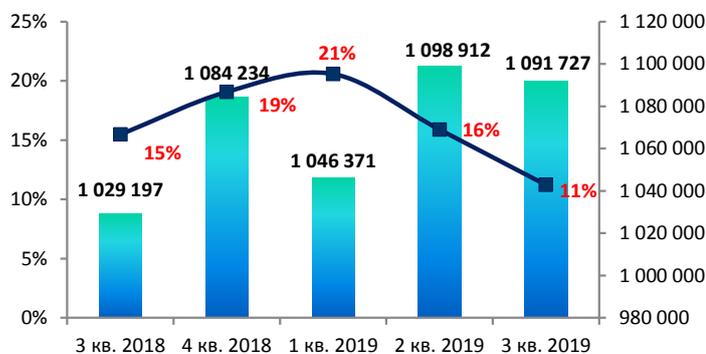
Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 029 197	1 084 234	1 046 371	1 098 912	1 091 727	6,1%
Кредиты с просрочкой платежей	159 253	206 789	215 384	174 626	122 508	-23,1%
<i>Доля, %</i>	<i>15,47%</i>	<i>19,07%</i>	<i>20,58%</i>	<i>15,89%</i>	<i>11,22%</i>	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	71 997	69 432	74 455	70 202	73 631	2,3%

Доля, %	7,00%	6,40%	7,12%	6,39%	6,74%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	869 943	877 446	830 987	924 286	969 219	11,4%
Резерв под обесценение	99 181	103 624	102 240	105 567	98 920	-0,3%
Доля, %	9,64%	9,56%	9,77%	9,61%	9,06%	-
Ссудный портфель (нетто)	930 016	980 611	944 131	993 345	992 807	6,8%

Источник: НБРК

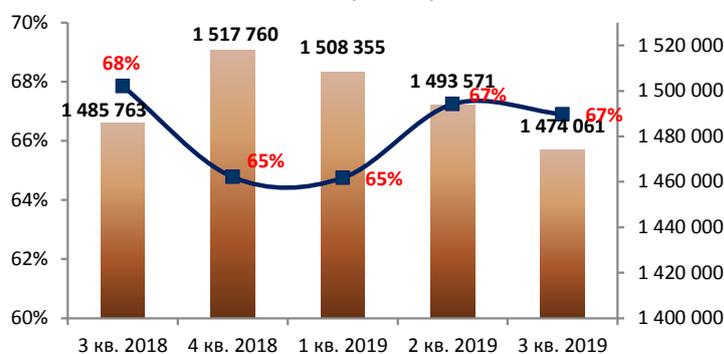
Качество ссудного портфеля (НБРК)



■ Ссудный портфель (гросс), млн. тенге
 ■ Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля (гросс), %

Источник: Данные НБРК, СС

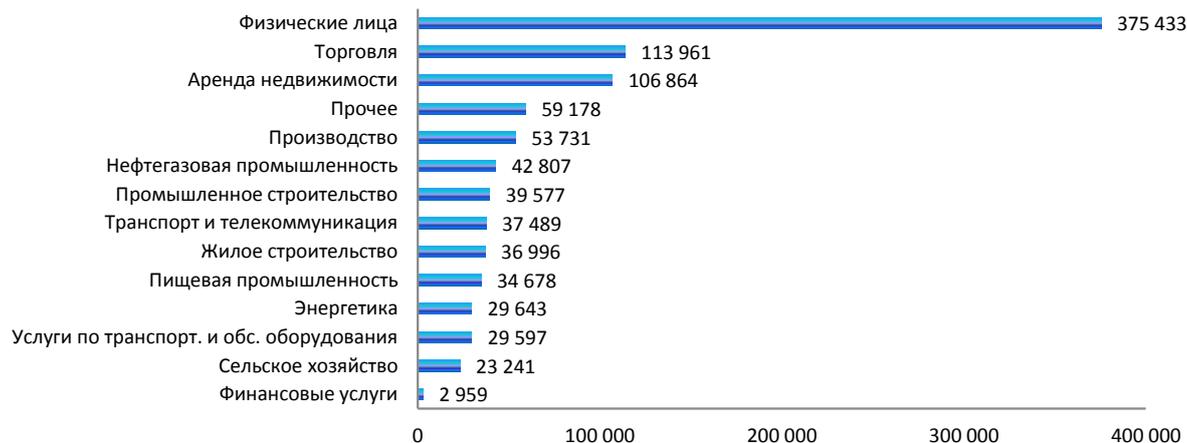
Доля ссудного портфеля (гросс) в структуре активов (МСФО)



■ Активы, млн. тенге
 ■ Доля ссудного портфеля (гросс) в структуре активов, %

Источник: Данные Банка, СС

Кредиты по отраслям по состоянию на 01.10.2019 г., млн. тенге



Источник: Данные Банка, СС

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	2019П	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			600	1 200						

Источник: Расчеты СС

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед.изм.	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
1	ССВ№30	млн. тенге	600,0	-	600,0	-	600,0
ИТОГО			600,0	-	600,0	-	600,0

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.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	3,54%	4,08%	4,44%	4,86%	5,27%
Процентный спрэд	4,47%	4,69%	4,92%	5,31%	5,72%
ROA (%) чистая прибыль	0,72%	0,64%	0,95%	0,97%	0,81%
ROE (%) чистая прибыль	9,37%	7,77%	12,61%	12,58%	10,60%
ROA (%) совокупный доход	0,62%	0,50%	1,64%	1,45%	1,15%
ROE (%) совокупный доход	8,01%	6,00%	21,81%	18,76%	15,07%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,62	0,64	0,62	0,66	0,66
Кредиты / Депозиты	0,85	0,90	0,91	0,99	1,00
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (грасс) (по НБ РК)	0,15	0,19	0,21	0,16	0,11
Резервы / Активы, приносящие доход	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Резервы / Кредиты (грасс)	0,11	0,12	0,12	0,12	0,12
Резервы / Капитал	1,08	1,14	1,05	1,04	1,00
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,78	0,76	0,73	0,72	0,72
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,915	0,877	1,007	0,901	0,968
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	7,171	8,566	16,861	22,448	15,967
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,211	2,017	6,339	8,842	5,810
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1 (k1-1)), норматив > 0,05	0,082	0,087	0,091	0,092	0,094
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,159	0,170	0,159	0,161	0,172

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2019 г. активы Банка снизились на 0,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 474 061 млн. тенге. Снижение активов в отчетном периоде обусловлено уменьшением инвестиционных ценных бумаг на 18,2%, средств в других банках на 48,6% и активов по текущему подоходному налогу на 36,2%.
- Обязательства Банка на конец 3 кв. 2019 г. составили 1 354 043 млн. тенге, уменьшившись на 1,8% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года. В структуре обязательств в отчетном периоде наблюдается уменьшение обязательств по средствам клиентов и банков на 10,2%, средств и ссуд банков и финансовых организаций на 3,4%, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток на 98,5%. При этом, отметим, что за отчетный период увеличились прочие обязательства на 237,6%, за счет полученного фондирования в рамках государственных ипотечных программ «7-20-25» и «Баспана Хит», и обязательства по выпущенным долговым ценным бумагам на 51,4%.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам 3 кв. 2019 г. капитал Банка составил 120 018 млн. тенге, увеличившись на 12,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В структуре капитала в отчетном периоде наблюдается увеличение уставного капитала на 0,8% и нераспределенной прибыли на 23,2%.

Ссудного портфеля (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец отчетного периода ссудный портфель (грасс) без учета ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит» составил 986 154 млн. тенге, уменьшившись на 2,2% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 4,2%, составив 119 536 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 866 618 млн. тенге, уменьшившись на 3,0% за год.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 октября 2019 г. ссудный портфель (грасс) составил 1 091 727 млн. тенге, увеличившись на 6,1% по сравнению с показателем 3 кв. 2018 г. Объем резервов по данным НБРК уменьшился на 0,3%, составив 98 920 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (грасс) составила 9,06%. По состоянию на конец отчетного периода наблюдается улучшение качества кредитного портфеля Эмитента. Так, по итогам 3 кв. 2019 г. кредиты с просрочкой платежей снизились на 23,1% до 122 508 млн. тенге. Неработающие кредиты выросли на 2,3% до 73 631 млн.

тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля снизилась с 15,47% до 11,22% в отчетном периоде, и доля неработающих кредитов - с 7,00% до 6,74% в отчетном периоде.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности по итогам отчетного периода Банк получил совокупную прибыль в размере 12 804 млн. тенге, что на 97,5% выше показателя годом ранее в результате наличия прочего совокупного дохода в размере 3 798 млн. тенге против прочего совокупного убытка годом ранее в 1 096 млн. тенге. Чистая прибыль Банка увеличилась на 18,8% по сравнению с 3 кв. прошлого года, составив 9 006 млн. тенге за счет роста, преимущественно, чистого процентного дохода до вычета резервов на 63,9%.
- Увеличение чистого процентного дохода в отчетном периоде наблюдается за счет роста процентных доходов на 17,6%, тогда как процентные расходы сократились на 8,3%. Расходы на формирование резерва увеличились на 27,9% до 26 812 млн. тенге.
- Чистый непроцентный доход за отчетный период составил 17 643 млн. тенге, сократившись 29,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, в основном, увеличения комиссионных расходов на 103,1%. Операционные доходы увеличились за год на 15,3% и операционные расходы выросли на 17,7%.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 3 кв. 2019 г. наблюдается увеличение процентной маржи (до вычета провизий) с 3,54% (3 кв. 2018 г.) до 5,27% (3 кв. 2019 г.), и процентного спреда (без учета провизий) с 4,47% (3 кв. 2018г.) до 5,72% (3 кв. 2019 г.). Согласно данным Национального Банка РК процентная маржа на конец отчетного периода составляет 4.10% и процентный спред составляет 3.27%, которые находятся ниже среднерыночных показателей по банковскому сектору (4,99% и 3,79%, соответственно).
- Показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют увеличение в результате роста чистой прибыли Банка в отчетном периоде. В частности ROA выросла с 0,72% (3 кв. 2018 г.) до 0,81% (3 кв. 2019 г.) и ROE с 9,37% (3 кв. 2018 г.) до 10,60% (3 кв. 2019 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 66% и к депозитам - 100%. Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

Заключение

Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных и кредитных рисков низкий в связи с равномерным распределением между контрагентов выданных кредитов и привлеченных депозитов. Также считаем, что валютные риски по Эмитенту находятся на среднем уровне, так как структура выданных кредитов содержит валютные займы. На фоне положительной динамики денежных средств и положительной тенденции роста доходов Банка 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»



Камаров Т.К.

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