



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 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

- По состоянию на 01.04.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

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 25.05.2004 г. (дата первичной регистрации - 30.06.1998 г., последние изменения – 28.11.2013 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 2019 г. Банк имел 18 филиалов в РК.

Кредитные рейтинги **Moody's Investors Service:**
Долгосрочный кредитный рейтинг - «B2»/прогноз «Стабильный», «Ba2.kz»

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

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

Акционеры

Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	47,90%
Ли В.С.	Республика Казахстан	10,39%
Аманкулов Д.Р.	Республика Казахстан	5,89%
Прочие	-	35,82%

Источник: Казахстанская фондовая биржа

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

- 26 апреля 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" уведомило KASE о том, что 26 апреля 2019 года в 10:00 часов начнется годовое общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня: 1) отчет Правления банка о результатах деятельности за 2018 год; 2) утверждение консолидированной и отдельной годовой финансовой отчетности банка за 2018 год; 3) утверждение порядка распределения чистого дохода банка за 2018 год; 4) об утверждении изменений и дополнений в устав и кодекс корпоративного управления банка.
- Влияние нейтральное

- 27 марта 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате восьмого купона по своим облигациям KZ2C00002996 (CCBNb26). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 080 718 504,75 тенге.

Влияние положительное
- 27 марта 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C00003317 (CCBNb27). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 225 000,00 тенге.

Влияние положительное
- 26 марта 2019 г. Совет директоров АО "Банк ЦентрКредит" принял решение о выкупе облигаций KZ2C00004554 (CCBNb32) на организованном рынке ценных бумаг.

Влияние нейтральное
- 20 марта 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило KASE о том, что "в марте 2019 года крупные акционеры АО "Банк ЦентрКредит" Байсеитов Бахытбек Рымбекович и Ли Владислав Сединович увеличили свои доли участия до 48,11% и 10,43% соответственно".

Влияние нейтральное
- 19 марта 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" привлекло на KASE 19 марта 27,7 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00004554 (CCBNb32) под 10,95 % годовых.

Влияние положительное
- 19 марта 2019 г. Байсеитов Б.Р. выбыл из состава акционеров АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит".

Влияние нейтральное
- 19 марта 2019 г. на KASE проводятся специализированные торги по размещению 270,0 млн облигаций KZ2C00004554 (CCBNb32) АО "Банк ЦентрКредит".

Влияние нейтральное
- 14 марта 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о пересмотре агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз "Стабильный".

Влияние положительное
- 13 марта 2019 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 19 марта 2019 года в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению облигаций KZ2C00004554 (основная площадка KASE, категория "облигации", CCBNb32) АО "Банк ЦентрКредит".

Влияние нейтральное
- 05 марта 2019 г. Ставка вознаграждения на 20-й купонный период по облигациям KZ2C00000586 (CCBNb22) АО "Банк ЦентрКредит" – 5,80 % годовых.

Влияние нейтральное
- 05 марта 2019 г. Ставка вознаграждения на 22-й купонный период по облигациям KZ2C00000560 (CCBNb20) АО "Банк ЦентрКредит" – 5,80 % годовых.

Влияние нейтральное
- 04 марта 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" выплатило дивиденды по привилегированным акциям KZ000A0H0930 (CCBNp), конвертируемым в простые акции банка, за 2018 год. Согласно предоставленной информации сумма выплаты составила 2 937,60 тенге, дата фиксации реестра акционеров для выплаты дивидендов – 03 января 2019 года.

Влияние нейтральное
- 04 марта 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 32-го купона по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 789 817,77 долларов США.

Влияние положительное
- 04 марта 2019 г. Ставка вознаграждения на 33-й купонный период по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) АО "Банк ЦентрКредит" – 8,63513 % годовых.

Влияние нейтральное
- 26 февраля 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный".

Влияние положительное
- 15 февраля 2019 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 20 февраля 2019 года в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями 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) АО "Банк ЦентрКредит"

Влияние нейтральное
- 14 февраля 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге.

Влияние положительное
- 31 января 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" уведомляет о размещении 6,0 млн простых акций KZ0007786572 (CCBN) и реализации 20,0 млн ранее выкупленных привилегированных акций KZ000A0H0930 (CCBNp),

Влияние нейтральное

конвертируемых в простые акции. Цена размещения одной простой акции – 300 тенге за штуку, цена реализации одной привилегированной акции – 300 тенге за штуку.

- 28 января 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" уведомило KASE о намерении выплатить дивиденды по своим привилегированным акциям KZ000A0H0930 (основная площадка KASE, категория "стандарт", CCBNp), конвертируемым в простые акции, за 2018 год в размере 0,01 тенге на одну акцию. Согласно названному сообщению выплата дивидендов будет производиться с 01 по 28 февраля 2019 года, реестр держателей акций для выплаты дивидендов зафиксирован по состоянию на 03 января 2019 года.

▪ Влияние нейтральное
- 14 января 2019 г. Акционеры АО "Банк ЦентрКредит" утвердили увеличение размера и внесение изменений в порядок расчета дивидендов по привилегированным акциям KZ000A0H0930 (CCBNp), изменение порядка обмена привилегированных акций на простые акции KZ0007786572 (CCBN) и изменения в устав банка.

▪ Влияние нейтральное
- 14 января 2019 г. АО "Банк ЦентрКредит" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2019 года.

▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по обеспеченным облигациям KZ2C00004158 (CCBNb30), и по необеспеченным облигациям KZ2C00003317 (CCBNb27), KZ2C00002996 (CCBNb26) и по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3). Также в отчетном периоде рейтинги Банка были подтверждены на текущих уровнях международными рейтинговыми агентствами S&P и Fitch Ratings. Отметим, что 20 марта 2019 г. Эмитент сообщил об увеличении доли владения крупными акционерами Банка до 48,11% и 10,43% соответственно. Также 19 марта 2019 г. Эмитент привлек на KASE 19 марта 27,7 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00004554 (CCBNb32) под 10,95 % годовых.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	CCBNb30
Вид облигаций:	Купонные облигации с обеспечением (ипотечные)
НИН:	KZP03Y10E992
ISIN:	KZ2C00004158
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 млн. шт.
Объем программы:	250 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	100 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	-
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	05.02.2018 г.
Дата погашения облигаций:	05.02.2028 г.
Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций:	110% от номинальной стоимости облигаций находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения.
Предмет залога	Обеспечением выпуска Облигаций является залог пула (совокупность) прав требования по Договорам ипотечного жилищного займа Эмитента.
Досрочное погашение:	По решению Совета Директоров Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение (отзыв/исполнение) Облигаций в полном объеме по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30

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

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

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

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

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

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

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

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

Целевое назначение:

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

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

ССВNB30 – купонные облигации с обеспечением (ипотечные) KZP03Y10E992

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо N11-1-2/234/4813 от 03.04.2019 г. со ссылкой на письмо № 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 № 11-1-2/234/4813 от 03.04.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 14 февраля 2019 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 05.08.2018 г. по 05.02.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.08.2019 г. - 24.08.2019 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	ПДО осуществил выборочную проверку состояния залогового обеспечения по состоянию на 01.04.2019 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.04.2019 г. основная стоимость долга в тенге на 01.04.2019 г. составляет 11 600 000 189 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

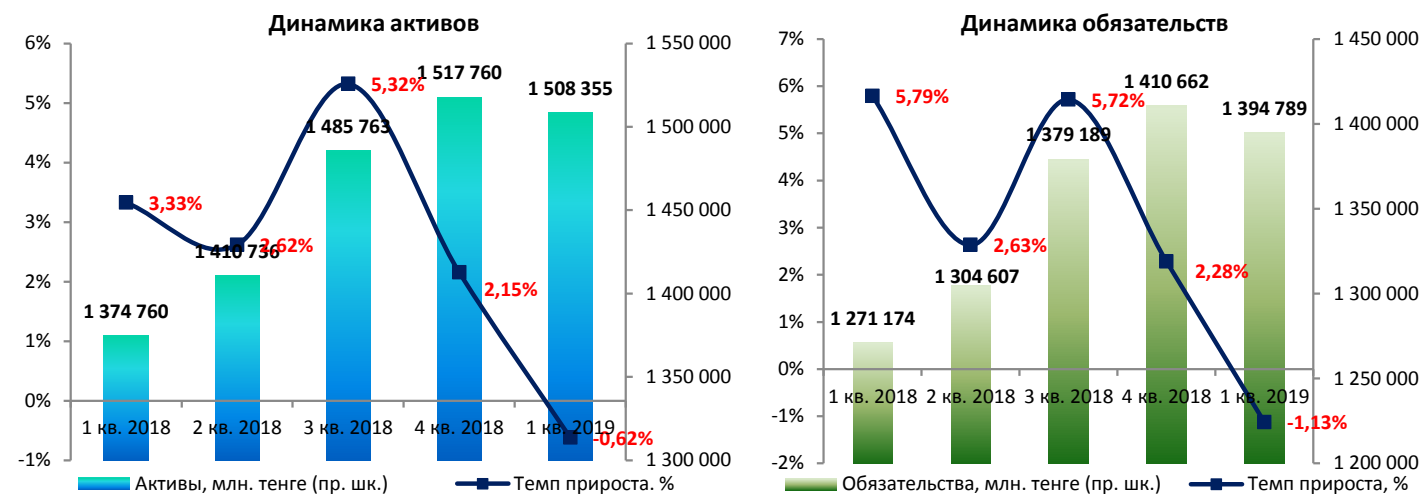
Млн. тенге

Активы	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	152 685	128 211	160 922	175 413	143 682	-5,9%
Обязательные резервы	12 419	12 225	13 576	0	0	-100,0%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34 920	39 140	38 128	42 676	42 310	21,2%
Инвестиционные ценные бумаги	172 903	182 502	196 141	177 790	240 476	39,1%
Инвестиции, учитываемые по амортизационной стоимости	-	10 375	12 797	-	-	-
Средства в Банках	19 986	33 399	18 644	31 292	25 888	29,5%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	869 392	889 771	923 165	968 684	928 570	6,8%
Активы по текущему налогу на прибыль	43	42	2 963	1 211	1 128	2523,3%
Прочие активы	72 075	83 928	83 545	82 111	89 862	24,7%
Основные средства и нематериальные активы	40 337	31 143	35 882	38 583	36 439	-9,7%
Итого активы	1 374 760	1 410 736	1 485 763	1 517 760	1 508 355	9,7%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	102 574	117 486	119 972	125 650	121 242	18,2%
Средства клиентов и банков	1 025 983	1 039 824	1 080 030	1 074 530	1 021 876	-0,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	33 317	34 410	54 267	70 147	98 155	194,6%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	9 894	10 833	10 227	9 099	9 376	-5,2%
Прочие обязательства	14 510	13 872	30 090	46 653	58 719	304,7%
Субординированные облигации	76 613	78 454	73 324	71 915	72 756	-5,0%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8 283	9 728	11 279	12 668	12 665	52,9%
Итого обязательства	1 271 174	1 304 607	1 379 189	1 410 662	1 394 789	9,7%
Капитал						

Уставный капитал	57 785	57 809	57 576	57 600	58 473	1,2%
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-1 992	-2 442	-2 525	-3 506	-1 010	-49,3%
Резервы (проекции) на покрытие убытков по инвестициям, учитываемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5 497	5 483	14	-	-	-100,0%
Нераспределенная прибыль	37 432	43 972	46 621	48 280	51 756	38,3%
Специальный резерв	4 443	871	4 444	4 347	4 347	-2,2%
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	103 165	105 693	106 130	106 721	113 566	10,1%
Неконтрольные доли владения	421	436	444	377	-	-100,0%
Итого капитал	103 586	106 129	106 574	107 098	113 566	9,6%
Итого обязательства и капитал	1 374 760	1 410 736	1 485 763	1 517 760	1 508 355	9,7%

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

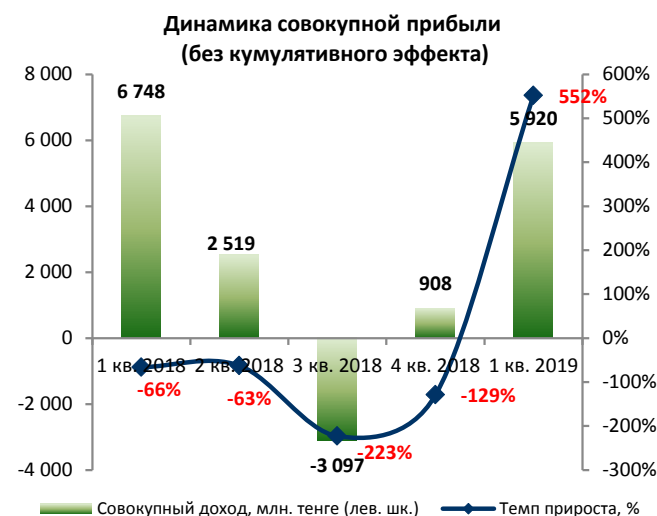
Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Процентный доход	24 365	54 401	78 936	111 703	29 304	20,27%
Процентный расход	-16 013	-36 282	-50 587	-65 855	-16 340	2,04%
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	8 352	18 119	28 349	45 848	12 964	55,22%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-5 208	-13 291	-20 963	-30 814	-6 240	19,82%
Чистый процентный доход	3 144	4 828	7 386	15 034	6 724	113,87%
Доходы по услугам и комиссии полученные	5 223	11 187	17 501	24 554	5 779	10,65%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-724	-1 587	-2 696	-4 387	-1 601	121,13%
Чистые доходы по операциям с фин. активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-467	1 313	3 253	4 067	11	-102,36%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	172	181	681	-	202	17,44%

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	2 423	2 591	2 306	2 890	1 406	-41,97%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	-321	-246	-663	-1 362	-106	-66,98%
Прочие доходы/(расходы)	-293	3 630	4 554	1 368	76	-125,94%
Чистая прибыль от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	629	-	-
Чистые непроцентные доходы	6 013	17 069	24 936	27 759	5 767	-4,09%
Операционные доходы	9 157	21 897	32 322	42 793	12 491	36,41%
Операционные расходы	-6 618	-15 240	-23 080	-31 232	-8 507	28,54%
Операционная прибыль до налогообложения	2 539	6 657	9 242	11 561	3 984	56,91%
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	-397	-1 532	-1 662	-2 392	-560	41,06%
Прибыль/(Убыток) за период от продолжающей деятельности	2 142	5 125	7 580	9 169	3 424	59,85%
Прибыль за период от прекращенной деятельности	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль/(убыток)	2 142	5 125	7 580	9 169	3 424	59,85%
Прочий совокупный доход (убыток)	4 606	4 142	-1 410	-2 091	2 496	-45,81%
Совокупный доход	6 748	9 267	6 170	7 078	5 920	-12,27%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	24 438	51 291	71 936	97 247	34 357
Проценты уплаченные	-14 384	-34 364	-48 196	-62 448	-15 517
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	5 084	10 194	16 769	24 554	5 498
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-1 493	-2 575	-2 968	-4 886	-1 057
Прочие доходы полученные	-1 208	4 159	6 635	-277	73
Операционные расходы уплаченные	-5 220	-14 460	-19 227	-29 140	-8 523
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-	-	-	5 967	-
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	-	-	-	-413	-
Приток / (отток) денежных средств от ОД до изменений в опер. активах и обязательствах	7 217	14 245	24 949	30 604	14 831
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	6 082	-37 868	-13 211	-89 406	-12 070
Чистые поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	13 299	-23 623	11 738	-58 802	2 761
Налог на прибыль уплаченный	584	390	-3 266	-461	-200
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	13 883	-23 233	8 472	-59 263	2 561
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-240	-721	-2 597	-6 074	-292
Поступления от продажи основных средств	80	9 146	5 653	-	1 675
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	36 613	159 185	168 926	-	65 267
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-56 603	-193 481	-223 119	-	-126 722
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-	33	-	-	-
Реклассификация ценных бумаг AFS / НТМ	-	725	57	-	-
Поступления от погашения инвестиций, учитываемых от амортиз. стоимости	-	-	-	164 505	358 000
Приобретение инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости	-	-	-	-159 000	-358 045
Изменение неконтрольных долей владения	-	-	-	-	-323
Поступления от продажи инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	375 717	-
Приобретение инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости	-	-	-	-394 383	-

через прочий совокупный доход					
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-20 150	-25 113	-51 080	-19 235	-60 440
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/продажа собственных акций	-11 784	-11 760	-11 992	-11 969	873
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	15 544	16 434	39 230	54 230	27 000
Поступление от субординированных облигаций	-	5 507	5 507	-	-
Оплата субординированных облигаций	-	-	-6 000	-493	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	3 760	10 181	26 745	41 768	27 873
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к дс	-19 399	-10 081	328	24 087	-1 725
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-21 906	-48 246	-15 535	-12 643	-31 731
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	176 457	176 457	176 457	188 056	175 413
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	154 551	128 211	160 922	175 413	143 682

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	897 472	919 925	974 051	929 588	943 367	5,1%
Начисление вознаграждения	34 534	32 876	34 087	53 584	33 284	-3,6%
Итого ссуд до вычета резервов	932 006	952 801	1 008 138	983 172	976 651	4,8%
Резервы на обесценение	-132 116	-94 450	-114 704	-121 658	-119 090	-9,9%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	799 890	858 351	893 434	861 514	857 561	7,2%
Ссуды, предоставленные банкам	8	8	-	1 214	1 312	16300,0%
Начисление вознаграждения	-	-	-	4	10	-
Итого ссуд до вычета резервов	8	8	-	1 218	1 322	16425,0%
Резервы на обесценение	-	-	-	-25	-18	-
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	8	8	-	1 193	1 304	16200,0%
Продолжающееся участие в активе				30 906	41 662	-
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	69 494	31 412	29 731	75 071	28 043	-59,6%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	869 392	889 771	923 165	968 684	928 570	6,8%
Итого резервы на обесценение	-132 116	-94 450	-114 704	-121 683	-119 108	-9,8%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура кредитов, выданных физическим лицам	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	147 490	154 777	169 764	154 453	147 811	0,22%
Потребительские кредиты	113 811	117 079	122 958	130 489	131 503	15,55%
Развитие бизнеса	85 231	89 328	92 632	95 115	93 926	10,20%
Автокредитование	6 032	6 346	6 322	6 416	6 140	1,79%
Итого	352 564	367 530	391 676	386 473	379 380	7,61%
Резервы на обесценение	-19 865	-20 300	-23 347	-24 226	-22 928	15,42%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	332 699	347 230	368 329	362 247	356 452	7,14%

Источник: Данные Компании

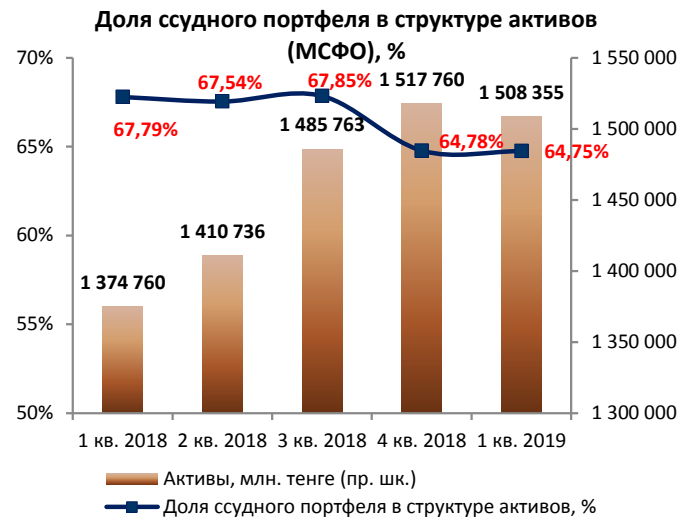
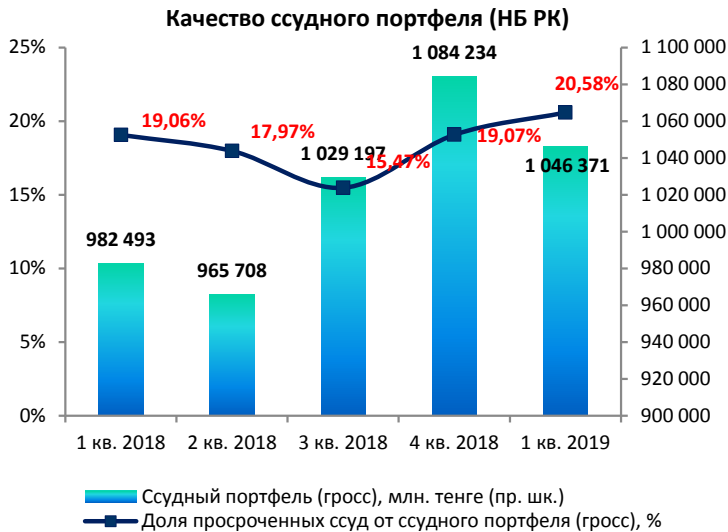
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	982 493	965 708	1 029 197	1 084 234	1 046 371	6,50%
Кредиты с просрочкой платежей	187 286	173 583	159 253	206 789	215 384	15,00%
Доля, %	19,06%	17,97%	15,47%	19,07%	20,58%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	69 412	71 818	71 997	69 432	74 455	7,27%
Доля, %	7,06%	7,44%	7,00%	6,40%	7,12%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	795 208	792 125	869 943	877 446	830 987	4,50%
Резерв под обесценение	132 116	94 451	99 181	103 624	102 240	-22,61%
Доля, %	13,45%	9,78%	9,64%	9,56%	9,77%	
Ссудный портфель (нетто)	850 378	871 257	930 016	980 611	944 131	11,02%

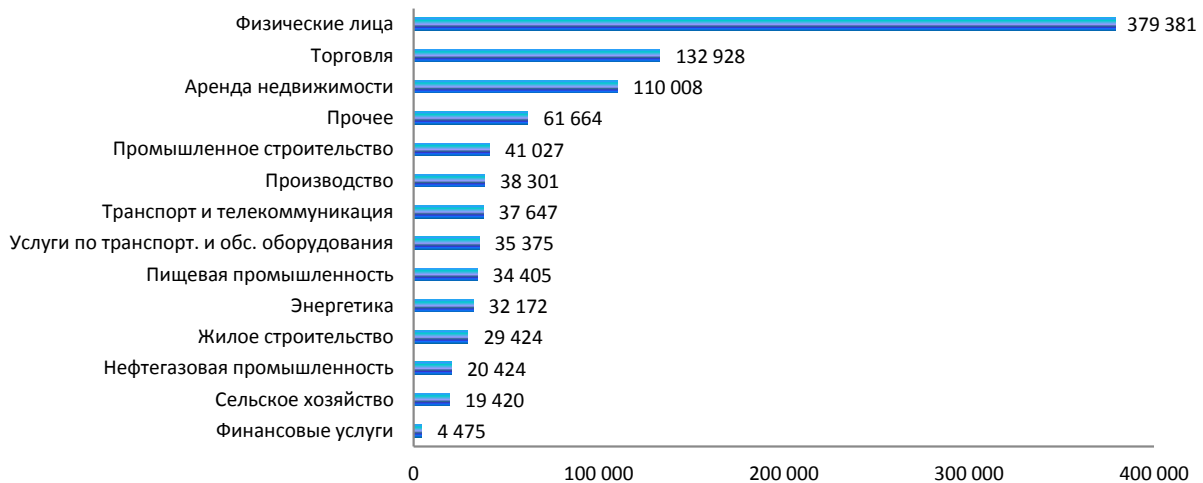
Источник: НБРК



Источник: данные Банка, СS

Источник: данные Банка, СS

Кредиты по отраслям по состоянию на 01.04.2019 г., млн. тенге



Источник: данные Банка, СS

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	ССBNb30	KZP03Y10E992	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	04.08.2019 04.02.2020

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
1	ССBNb30	млн.тенге	600	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
Итого			8 537	9 137	7 937	7 937	7 937	5 776	5 776	5 776

Источник: Расчеты СS

№	Наименование	Ед.изм.	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
1	ССBNb30	млн. тенге	-	600,0	-	600,0	-	600,0
ИТОГО			600,0	2 667,5	3 000,0	2 768,6	-	2 768,6

Источник: Расчеты СS

Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 05.02.2019 г. по 24.02.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.08.2019 г. - 24.08.2019 г.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	3,15%	3,44%	3,54%	4,08%	4,44%
Процентный спред	3,99%	4,41%	4,15%	4,54%	4,78%

ROA (%) чистая прибыль	0,65%	0,78%	0,72%	0,64%	0,95%
ROE (%) чистая прибыль	8,37%	9,79%	9,37%	7,77%	12,61%
ROA (%) совокупный доход	2,05%	1,40%	0,59%	0,50%	1,64%
ROE (%) совокупный доход	26,36%	17,70%	7,62%	6,00%	21,81%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,63	0,63	0,62	0,64	0,62
Кредиты / Депозиты	0,85	0,86	0,85	0,90	0,91
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,19	0,18	0,15	0,19	0,21
Резервы / Активы, приносящие доход	0,12	0,08	0,10	0,10	0,10
Резервы / Кредиты (гросс)	0,15	0,11	0,12	0,13	0,13
Резервы / Капитал	1,28	0,89	1,08	1,14	1,05
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,81	0,80	0,78	0,76	0,73
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,08	0,08	0,07	0,07	0,08
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Козф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,986	0,772	0,915	0,877	1,007
Козф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	6,476	4,148	7,171	8,566	16,861
Козф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,635	2,638	4,211	2,017	6,339
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Козф. достаточности собственного капитала (k1 (k1-1)), норматив > 0,05	0,084	0,079	0,082	0,087	0,091
Козф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,170	0,164	0,159	0,170	0,159

* Источник: Национальный Банк РК

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г. активы Банка выросли на 9,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 508 355 млн. тенге. Увеличение активов в отчетном периоде обусловлено ростом ссудного портфеля на 6,8%, стоимости инвестиционных ценных бумаг на 39,1%, прочих активов на 24,7% и финансовых активов на 21,2%. При этом, денежные средства за год в отчетном периоде сократились на 5,9%.
- Обязательства Банка на конец 1 кв. 2019 г. составили 1 394 789 млн. тенге, увеличившись на 9,7% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года. В структуре обязательств в отчетном периоде наблюдается увеличение средств и ссуд банков и финансовых организаций на 18,2%, стоимости выпущенных облигаций на 195% за счет размещения и прочих обязательств на 304%. При этом, отметим, что за отчетный период сократились обязательства по средствам клиентов и банков на 0,4% и субординированным облигациям на 5%.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам 1 кв. 2019 г. капитал Банка составил 113 566 млн. тенге, увеличившись на 10,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В структуре капитала в отчетном периоде наблюдается увеличение уставного капитала на 1,2% и нераспределенной прибыли на 38,3%.

Качество ссудного портфеля (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец отчетного периода ссудный портфель клиентов (гросс) составил 976 651 млн. тенге, увеличившись на 4,8% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года. Объем резервов на обесценение по данному портфелю сократился на 9,9%, составив 119 090 млн. тенге. В итоге объем клиентского ссудного портфеля нетто на конец отчетного периода составил 857 561 млн. тенге, увеличившись на 7,2% за год.
- За год на конец отчетного периода наблюдается увеличение по кредитам, выданным физическим лицам на 7,6% (доля в структуре ссудного портфеля – 39%), на аренду недвижимости на 48,1% (доля – 11,3%), на промышленное строительство на 47,5% (доля - 4,2%). При этом, сократились кредиты, выданные на торговлю на 3,5%, доля которых в структуре ссудного портфеля составляет 13,6%, на энергетику на 42,7%, на которые приходится 3,3% ссудного портфеля.
- В структуре кредитов, выданных физическим лицам, за год наблюдается увеличение по всем видам розничных кредитов. Однако темпы роста по ипотечным кредитам демонстрируют замедление в отчетном периоде. Так, за год на конец 1 кв. 2019 г. ипотечные кредиты увеличились на 0,2%, потребительские кредиты выросли на 15,6%, автокредитование и кредиты, выданные на развитие бизнеса, возросли на 10,2% и 1,8%, соответственно.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 апреля 2019 г. ссудный портфель (гросс) составил 1 046 371 млн. тенге, увеличившись на 6,5% по сравнению с показателем 1 кв. 2018 г. Объем резервов по данным НБРК сократился на 22,6%, составив 102 240 млн. тенге и доля от всего ссудного портфеля составила 9,8%. По состоянию на конец отчетного периода наблюдается ухудшение качества кредитного портфеля Эмитента. Так, по итогам 1 кв. 2019 г. кредиты с просрочкой платежей выросли на 15%, составив 215 384 млн. тенге, и неработающие кредиты увеличились на 7,3%, составив 74 455 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля выросла с 19,1% до 20,6% в отчетном периоде, и доля неработающих кредитов - с 7,06% до 7,12% в отчетном периоде.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности по итогам отчетного периода Банк получил совокупную прибыль в размере 5 920 млн. тенге, которая сократилась на 12,3% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года за счет сокращения совокупного дохода на 45,8%. При этом, чистая прибыль Банка увеличилась на 59,9% по сравнению с 1 кв. прошлого года, составив 3 424 млн. тенге за счет роста, преимущественно, чистого процентного дохода на 114%.
- Увеличение чистого процентного дохода в отчетном периоде наблюдается за счет значительного роста процентных доходов на 20,3%, тогда как процентные расходы выросли на 2%. Расходы на формирование резервов увеличились на 19,8%, составив 6 240 млн. тенге.
- Чистый непроцентный доход за отчетный период составил 5 767 млн. тенге, сократившись 4,1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, в основном, увеличения комиссионных расходов на 121% и сокращения прибыли по операциям с иностранной валютой на 42%. При этом, операционные доходы увеличились за год на 36,4%.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 1 кв. 2019 г. наблюдается увеличение процентной маржи (до вычета провизий) с 3,15% (1 кв. 2018 г.) до 4,44%, и процентного спреда (без учета провизий) с 3,99% (1 кв. 2018 г.) до 4,78%. Согласно данным Национального Банка РК процентная маржа на конец отчетного периода составляет 3,64% и процентный спред составляет 2,95%, которые находятся ниже среднерыночных показателей по банковскому сектору (5,02% и 3,86%, 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 0,65% (1 кв. 2018 г.) до 0,95% (1 кв. 2019 г.) и ROE с 8,37% (1 кв. 2018 г.) до 12,61% (1 кв. 2019 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 62% и к депозитам - 91%. 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 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, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.