



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ЖИЛИЩНЫЙ СТРОИТЕЛЬНЫЙ
СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2018 г.**

Цель	Выявление платежеспособности АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» (далее – «Эмитент», «Банк») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением ограничений (ковенант), установленных в рамках проспектов выпуска облигаций Эмитента: JSBNb1 (НИН KZP01Y07F668).
Основание	<p>Пункты 2.1 -2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций №15-13/47 от 19.01.2018 г., заключенных между АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» и АО «Сентрас Секьюритиз».</p> <p>С 1 декабря 2018 г. Договор о представлении интересов держателей облигаций №15-13/47 от 19.07.2018 г., заключенный между АО «Сентрас Секьюритиз» и АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана » расторгнут.</p>
Заключение	По состоянию на 01.10.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<p>Банк создан на основании Постановления Правительства Республики Казахстан от 16 апреля 2003 г. №364 со 100% участием государства в уставном капитале в целях развития системы жилищных строительных сбережений в Республики Казахстан.</p> <p>В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая №571 и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 г. №516 государственный пакет акций Банка передан в оплату размещаемых акций АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».</p> <p>Банк осуществляет деятельность по привлечению средств вкладчиков в жилищные строительные сбережения, по предоставлению вкладчикам различных жилищных кредитов, осуществляет операции по торговле ценными бумагами и операции по размещению банковских вкладов.</p> <p>В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан «Об утверждении Программы жилищного строительства «Нұрлыжер» от 31 декабря 2016 г. №922, Банк является участником реализации данной программы, связанной с развитием жилищного строительства, обеспечивающая доступность жилья широким слоям населения через систему жилищного строительного сбережения.</p> <p>Для осуществления своей деятельности Банк имеет лицензию Национального Банка Республики Казахстан на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг от 18 августа 2016 г. №1.2.44/42.</p> <p>Банк является участником системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц в соответствии со Свидетельством №025 от 09 декабря 2004 г., выданным АО «Казахстанский Фонд гарантирования депозитов». Страхование обеспечивает обязательства Банка по вкладам физических лиц на сумму до 10,000 тысяч тенге для каждого физического лица в случае прекращения деятельности или отзыва лицензии на осуществление банковской деятельности.</p> <p>Согласно Постановлению Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 25 июня 2007 г. №162, Банку присвоен статус финансового агентства.</p> <p>На 30 июня 2018 г. Банк имеет 17 региональных филиалов и 15 центров обслуживания по Казахстану и 12 точек обслуживания по Казахстану (в 2016 г.: 17 филиалов и 15 центров обслуживания).</p> <p>Банк зарегистрирован по адресу: город Алматы, А05А2Х0, проспект Абылай-хана, 91, Республика Казахстан.</p>

Акционеры	Наименование акционеров	Местонахождение	Доля от размещенных акций, %
	АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек»	Казахстан	100%

Источник: Финансовая отчетность Компании

Рейтинги

1) Moody's Investors Service:

- Долгосрочный рейтинг по депозитам в национальной валюте: Ваа3/Стабильный;
- Краткосрочный рейтинг по депозитам в национальной валюте: Prime-3;
- Базовая оценка кредитоспособности (BCA): Ва2/Стабильный

2) Fitch Ratings:

- Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в национальной валюте: ВВВ-/Стабильный;
- Краткосрочный РДЭ в национальной валюте: F3/Стабильный;

Корпоративные события

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

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 16 августа 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" за январь–июнь 2018 года. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 03 августа 2018 г. Опубликованы изменения и дополнения в устав АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана". | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 24 июля 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" сообщило о выплате дивидендов по своим простым акциям за 2017 год. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 20 июля 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" сообщило о привлечении банка и его должностного лица к административной ответственности. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние негативное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 05 июля 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2018 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C50600010 банка составляет 7 830 000 штук; - все объявленные акции банка размещены; - единственным акционером банка и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банк, является АО "Национальный Управляющий Холдинг "Байтерек". | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. По мнению ПДО произошедшие корпоративные события в отчетном периоде оказывают нейтральное влияние на возможность Эмитента исполнять свои обязательства по выпущенным облигациям.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер	JSBNb1
Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
НИН	KZP01Y07F668
ISIN	KZ2C00004133
Объем выпуска:	40 млрд. тенге.
Число зарегистрированных облигаций:	40 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	Торги не открыты.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 (одна тысяча)тенге.
Текущая купонная ставка:	Годовая ставка купонного вознаграждения будет определяться по итогам проведения первых состоявшихся специализированных

Вид купонной ставки:	торгов по размещению облигаций, проводимых в соответствии с внутренними положениями АО «Казахстанская фондовая биржа» как ставка, по которой Эмитентом будет удовлетворена хотя бы 1 (одна) заявка покупателя, но не более 10,5% годовых.
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Фиксированная.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения.
Дата начала обращения:	30/360
Дата погашения облигаций:	Торги не открыты.
Досрочное погашение:	7 (семь) лет с даты начала обращения облигаций.
Выкуп облигаций	Не предусмотрено.
	<p>По решению Совета директоров Общества Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа облигаций Эмитентом, порядок, условия и срок выкупа будут определяться соответствующим решением Совета директоров. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p> <p>В течение всего периода обращения облигаций Эмитент имеет право в соответствии с решением Совета директоров Эмитента осуществить выкуп облигаций с целью аннулирования. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о Выкупе с целью аннулирования Облигаций Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения Советом директоров, сообщает держателям облигаций, а также размещения соответствующего сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.hcsbk.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативным правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Сообщение должно содержать описание порядка, условия и дату, когда будет производиться выкуп с целью аннулирования облигаций.</p> <p>Выкуп облигаций с целью аннулирования Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации.</p> <p>Принятие Эмитентом решения о выкупе облигаций и выкупе с целью аннулирования не является причиной возникновения у держателей облигаций обязательства продать Эмитенту принадлежащие им Облигации.</p> <p>Держатели облигаций имеют право требовать выкуп принадлежащих им облигаций в случаях, предусмотренных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг». В течение 5 (пяти) рабочих дней со дня возникновения одного из событий либо нарушения любого из условий, указанных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года №461-II «О рынке ценных бумаг», Эмитент информирует о таком факте держателей облигаций посредством оповещения представителя держателей облигаций (при наличии случая №3 представитель держателей облигаций не оповещается ввиду его отсутствия), а также размещения сообщения на официальном сайте Эмитента www.hcsbk.kz, официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz включая: информацию о том, какое из указанных событий, ведущее к выкупу</p>

Опцион	облигаций Эмитента, имеет место; перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к эмитенту; иную информацию по решению Эмитента.
Конвертируемость	Не предусмотрен.
Целевое назначение:	Не предусмотрена. Средства от размещения облигаций будут направлены на финансирование кредитно-инвестиционной деятельности Эмитента. Погашение купонного вознаграждения и номинальной стоимости будет производиться из средств, вырученных в результате осуществления Эмитентом кредитно-инвестиционной деятельности. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных от размещения Облигаций денег, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения и/или дополнения в Проспект первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан.

Источник: KASE

Ограничения (ковенанты):

- не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге облигаций, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящими пунктами, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в п. 10 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.

Эмитент в течение 5 (пяти) календарных дней, следующих за окончанием периода приема письменных требований от держателей облигаций либо прав требования по облигациям о выкупе обязан осуществить выкуп облигаций, либо прав требования по облигациям у лиц, подавших письменные требования. Исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций, предоставившими письменные требования о выкупе принадлежащим им облигаций или выкупе прав требования по облигациям, в случае окончания периода их обращения, а также не предоставившим такие письменные требования, осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан.

Действия представителя держателей облигаций

JSBNb1 –купонные облигации KZP01Y07F668

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	-	Торги не открыты
Размещение облигаций	-	Торги не открыты
Выкуп облигаций	-	Торги не открыты
Ковенанты	-	Торги не открыты
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Торги не открыты

Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

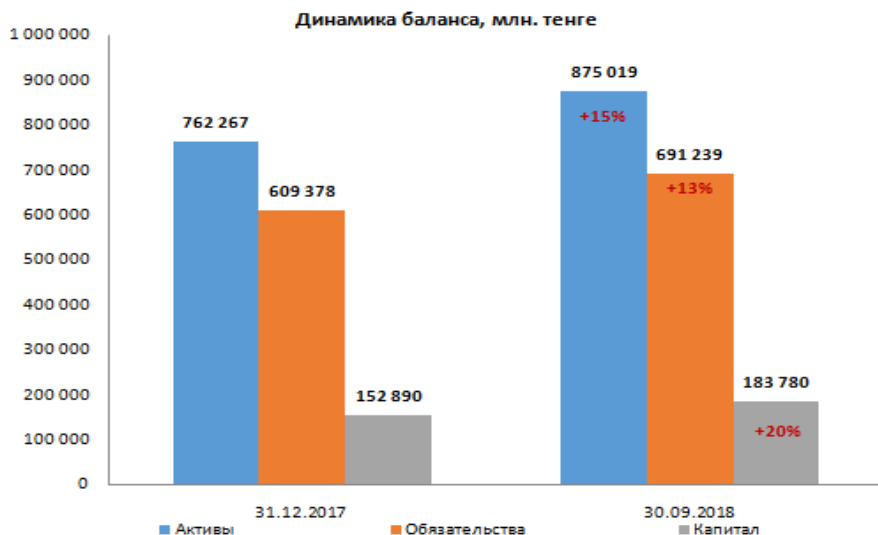
Анализ финансовой отчетности**Отчет о финансовом положении**

Тыс. тенге

	31.12.2017	30.09.2018	Изм. %
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	62 700 038	103 508 503	65%
Торговые ценные бумаги	4 914 825	-	-100%
Средства в других банках	10 362 022	-	-100%
Кредиты и авансы клиентам	460 058 072	575 475 163	25%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	158 421 169	-	-100%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	145 072 274	0%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	57 925 386	-	-100%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	42 951 714	0%
Основные средства	3 336 779	3 584 379	7%
Нематериальные активы	2 046 066	2 140 710	5%
Прочие активы	1 556 545	1 249 725	-20%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	946 587	1 036 265	9%
Итого активы	762 267 489	875 018 733	15%
Обязательства			
Средства клиентов	526 795 764	597 989 419	14%
Заемные средства	72 102 439	78 851 135	9%
Отложенное налоговое обязательство	5 456 337	8 564 131	57%
Текущее обязательство по налогу на прибыль	-	659 084	0%
Прочие обязательства	5 022 961	5 175 321	3%
Итого обязательства	609 377 501	691 239 090	13%
Капитал			
Акционерный капитал	78 300 000	78 300 000	0%
Дополнительно оплаченный капитал	29 294 057	44 918 918	53%
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-4 147 598	-	-100%
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-3 929 731	0%
Прочие резервы	3 389 604	2 283 335	-33%
Нераспределенная прибыль	46 053 925	62 207 121	35%
Итого капитал	152 889 988	183 779 643	20%
Итого обязательства и капитал	762 267 489	875 018 733	15%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, CS

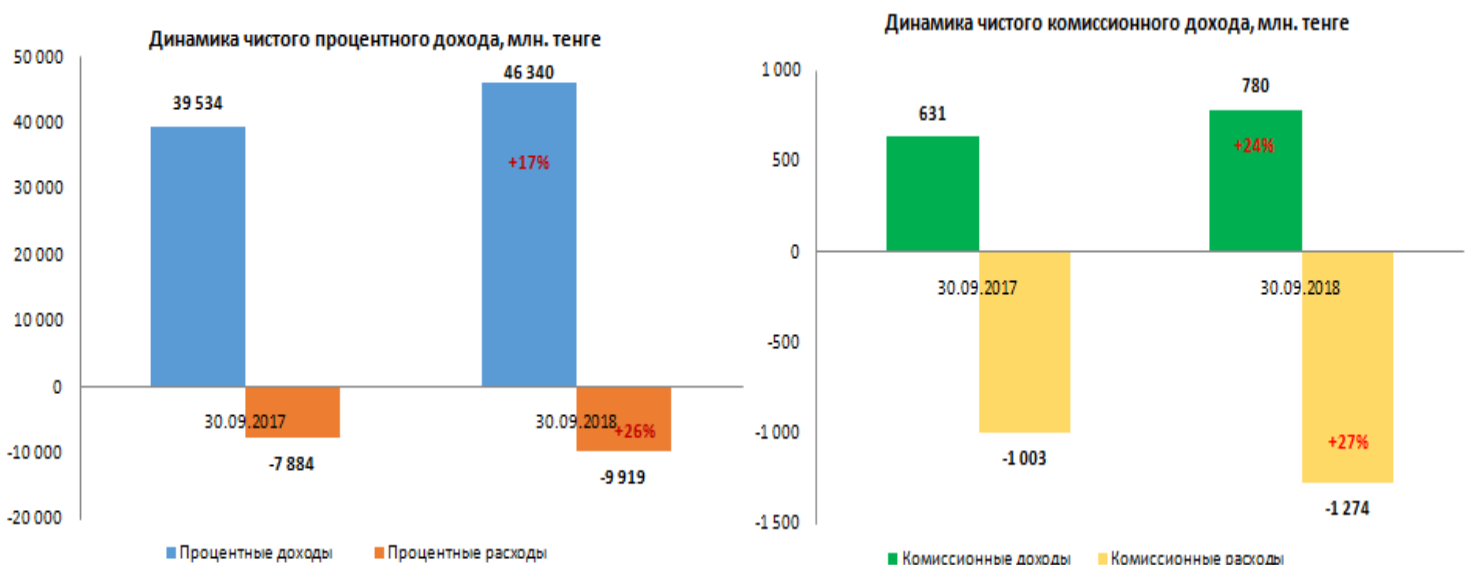
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	30.09.2017	30.09.2018	Изм, %
Процентные доходы	39 534 113	46 340 283	17%
Процентные расходы	-7 883 823	-9 918 958	26%
Чистые процентные доходы	31 650 290	36 421 325	15%
Создание резерва под обесценение кредитного портфеля	-559 957	-393 313	-30%
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	31 090 333	36 028 012	16%
Комиссионные доходы	630 720	779 907	24%
Комиссионные расходы	-1 002 797	-1 274 053	27%
Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	-554 778	-2 232 680	302%
Расходы за вычетом доходов по операциям с торговыми ценными бумагами	-252 060	-	-100%
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	58 757	-
Прочие операционные расходы	-577 648	-604 163	5%
Административные и прочие операционные расходы	-7 849 659	-9 552 360	22%
Прибыль до налогообложения	21 484 111	23 203 420	8%
Расходы по налогу на прибыль	-2 009 776	-1 050 332	-48%
Прибыль за период	19 474 335	22 153 088	14%
Прочий совокупный доход/(убыток)	6 237 676	695 856	-89%
Итого совокупный доход за период	25 712 011	22 848 944	-11%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, CS

Источник: Данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.09.2017	30.09.2018
Денежные средства от операционной деятельности		
Проценты полученные	36 981 071	45 272 717
Проценты уплаченные	-1 574 387	-1 951 104
Комиссии полученные	630 720	779 907
Комиссии уплаченные	-1 002 797	-1 274 053
Уплаченные расходы на содержание персонала	-4 788 627	-5 557 083
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-3 034 749	-3 795 407
Уплаченный налог на прибыль	-1 440 805	-965 533
Денежные средства, полученные от ОД до изменений в опер. активах и обязательствах	25 770 426	32 509 444
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>		
- средствам в других банках	19 377 936	10 208 000
- кредитам и авансам клиентам	-85 755 092	-116 796 801
- прочим активам	-5 771	204 049
<i>Чистый (снижение)/прирост по:</i>		
- средствам клиентов	62 402 819	64 859 811
- средствам в кредитных учреждениях	3 200 000	-
- выплате компенсации	85 687	-
- прочим обязательствам	62 478	19 097
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	25 138 483	-8 996 400
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	-538 817	-888 576
Приобретение нематериальных активов	-509 752	-392 214
Выручка от реализации основных средств	28	28 584
Приобретение инвестиционных ценных бумаг по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-31 653 308
Приобретение инвестиционных цб, имеющихся в наличии для продажи	-83 711 039	-
Приобретение инвестиционных цб, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-95 208 741
Приобретение инвестиционных цб, удерживаемых до погашения	-54 558 724	-
Поступления от реализации и погашения инвестиционных цб по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	50 886 317
Поступления от реализации и погашения инвестиционных цб, имеющихся в наличии для продажи	14 657 766	-
Поступления от погашения инвестиционных цб, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	110 300 000
Поступления от погашения инвестиционных цб, удерживаемых до погашения	45 480 954	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-79 179 584	33 072 062
Денежные средства от финансовой деятельности		
Займы, полученные от Министерства Финансов	-	24 000 000
Займы, полученные от местных исполнительных органов Республики Казахстан	-	395 624
Дивиденды, выплаченные Материнской компании	6 778 929	-7 675 971
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-6 778 929	16 719 653
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	2 173	14 492
Чистый прирост (отток) денежных средств и их эквивалентов	-60 817 857	40 808 465
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	80 596 796	62 700 038
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	19 778 939	103 508 503

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2017	3 кв. 2018	Изм., %
Промежуточные жилищные займы	213 935	260 727	21,87%
Жилищные займы	149 888	201 432	34,39%
Предварительные жилищные займы	97 638	114 921	17,70%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	461 460	577 081	25,06%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-1 402	-1 606	14,55%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	460 058	575 475	25,09%
Итого активы	762 267	875 019	14,79%
Доля ссудного портфеля (гросс) от активов, %	60,54%	65,95%	

Источник: Данные Банка

Млн. тенге

Структура кредитного портфеля по залоговому обеспечению	2017	3 кв. 2018	Изм., %
Необеспеченные кредиты	40	-	-100,00%
Кредиты, гарантированные другими физическими лицами	1 860	3 661	96,84%
Кредиты, обеспеченные объектами жилой недвижимости	456 127	564 463	23,75%
Кредиты, обеспеченные земельными участками	1 633	1 801	10,29%
Кредиты, обеспеченные другими объектами недвижимости	215	113	-47,31%
Кредиты, обеспеченные депозитами	163	4 451	2630,93%
Кредиты, обеспеченные объектами жилой недвижимости, депозитами и гарантиями	21	360	1615,64%
Кредиты, обеспеченные прочими активами	-	625	-
Итого кредиты (нетто)	460 059	575 475	25,09%

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

Непросроченные и необесцененные (гросс)	2017	3 кв. 2018	Изм., %
Полностью обеспеченные	453 745	559 491	23,31%
LTV менее 25%	49 663	56 881	14,53%
LTV от 25% до 50%	144 157	170 932	18,57%
LTV от 51% до 75%	257 724	315 375	22,37%
LTV от 76% до 100%	2 201	16 303	640,72%
Частично обеспеченные	122	4 495	3584,40%
LTV более 100%	122	4 495	3584,40%
Беззалоговые	1 021	2 092	104,90%
Итого непросроченные и необесцененные (гросс)	454 888	566 078	24,44%
Доля кредитов в ссудном портфеле (гросс)	98,58%	98,09%	

Источник: Данные Банка

Млн. тенге

Просроченные, но необесцененные (гросс)	2017	3 кв. 2018	Изм., %
с задержкой менее 30 дней	4 233	7 841	85,24%
с задержкой платежа от 31 до 90 дней	965	1 889	95,74%
Итого просроченные, но необесцененные (гросс)	5 197	9 730	87,23%
Доля кредитов в ссудном портфеле (гросс)	1,10%	1,69%	-

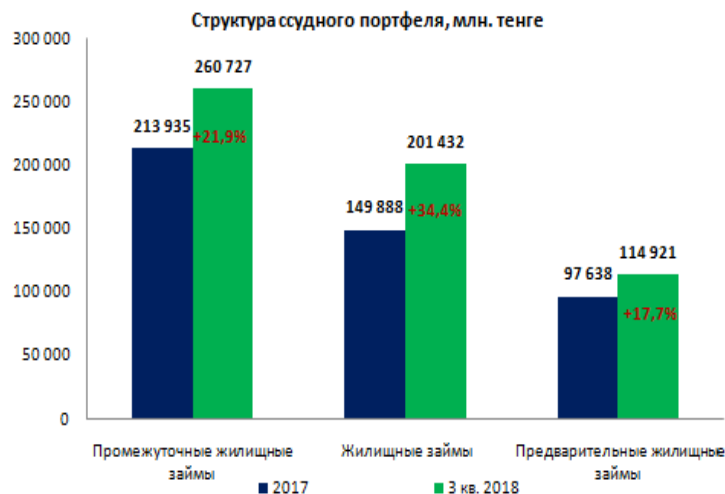
Источник: Данные Банка

Млн. тенге

Просроченные и обесцененные (гросс)	2017	3 кв. 2018	Изм., %
с задержкой платежа от 91 до 180 дней	220	200	-9,00%
с задержкой платежа от 181 до 360 дней	180	82	-54,39%
с задержкой платежа свыше 360 дней	975	991	1,66%
Итого просроченные и обесцененные (гросс)	1 375	1 273	-7,39%
Доля кредитов в ссудном портфеле (гросс)	0,30%	0,22%	

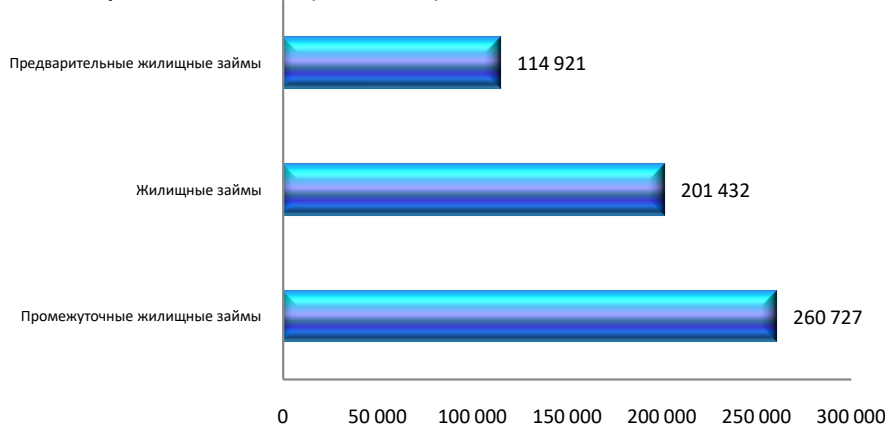
Источник: Данные Банка





Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по видам (млн. тенге) по состоянию на 30.09.2018 г.



Источник: Данные Банка, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

По состоянию на 30.09.2018 г. купонные облигации Эмитента не размещены.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2017	3 кв. 2018
Качество активов (МСФО)		
Кредиты / Активы	0,60	0,66
Кредиты / Депозиты	0,87	0,96
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	1,1%	1,7%
Резервы / Кредиты (гросс)	0,3%	0,3%
Резервы / Капитал	9,17	8,74
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)		
Депозиты / Обязательства	0,86	0,87
Достаточность капитала		
Капитал / Активы	20,1%	21,0%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)		
Козф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	21,042	7,149
Козф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,584	3,219
Козф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,553	2,979
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)		
Козф. достаточности собственного капитала (k1-1 / k1), норматив > 0,085	0,566	0,56
Козф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,075	0,566	0,56
Коэффициенты прибыльности (МСФО)		
Процентная маржа	6,99%	6,16%
Процентный спрэд	6,77%	5,54%
ROA (%) чистая прибыль	3,37%	2,61%
ROE (%) чистая прибыль	16,82%	12,43%

Источник: Данные Банка, CS

Заключение

- Согласно консолидированной финансовой отчетности активы Банка по итогам 3 кв. 2018 г. составили 875 019 млн. тенге, увеличившись на 15% с начала текущего года. Рост активов в отчетном периоде обусловлен увеличением выданных кредитов на 25%, денежных средств на 65%, основных средств на 7%.
- Обязательства Банка с начала текущего года увеличились на 13%, составив 691 239 млн. тенге. В структуре обязательств в отчетном периоде выросли средства клиентов на 14%, доля которых в структуре обязательств составляет 87%, заемные средства на 9% и их доля в структуре обязательств составляет 11%, а также отложенные налоговые обязательства на 57%.
- Капитал Банка на конец 3 кв. 2018 г. составил 183 780 млн. тенге, увеличившись на 20% с начала 2018 года. В структуре капитала в отчетном периоде наблюдается увеличение дополнительно оплаченного капитала на 53% и нераспределенной прибыли на 35%.

Ссудный портфель

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам 3 кв. 2018 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) увеличилась на 25,1% с начала текущего года, составив 577 081 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился на 14,6% и составил 1 606 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчетного периода составил 575 475 млн. тенге, увеличившись на 25,1%.
- В структуре ссудного портфеля за отчетный период наблюдается увеличение промежуточных жилищных займов на 21,9%, доля которых в структуре ссудного портфеля составляет 45%, жилищных займов на 34,4%, доля которых составляет 35%, и предварительных жилищных займов на 17,7% и их доля в структуре ссудного портфеля составляет 20%. По структуре залогового обеспечения 98% кредитов приходится на кредиты, обеспеченные объектами жилой недвижимости, которые увеличились за отчетный период на 23,8%. Кроме того, в отчетном периоде наблюдается увеличение кредитов, обеспеченных депозитами с 163 млн. тенге до 4 451 млн. тенге.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка общая сумма просроченных, но необесцененных кредитов на конец 3 кв. 2018 г. составила 9 730 млн. тенге, увеличившись с начала года на 87,2% за счет роста просроченных кредитов менее 30 дней на 85,2%. Доля в структуре кредитного портфеля составляет 1,7%. На конец 3 кв. 2018 г. общая сумма просроченных и обесцененных кредитов составила 1 273 млн. тенге, которые сократились на 7,4% с начала года, и их доля от ссудного портфеля составляет 0,2%. В целом по кредитному портфелю Эмитента наблюдается высокое качество и низкие объемы просроченных кредитов.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 3 кв. 2018 г. Банк получил совокупную чистую прибыль в размере 22 849 млн. тенге, которая сократилась на 11% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года в результате значительного уменьшения совокупного дохода на 89%. При этом, чистая прибыль на конец отчетного периода выросла на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 22 153 млн. тенге. Увеличение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено ростом чистых процентных доходов после создания резервов на 16% и комиссионных доходов на 24%.
- На конец 3 кв. 2018 г. чистый процентный доход Банка до вычета резерва на обесценение составил 36 421 млн. тенге, увеличившись на 15% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года. Рост чистого процентного дохода связан, преимущественно, с увеличением процентных доходов по выданным кредитам клиентам на 17%. Процентные расходы демонстрируют рост на 26% до 9 919 млн. тенге за счет увеличения расходов по депозитам клиентов. Резервы под обесценение кредитного портфеля сократились на 30% по сравнению с 3 кв. 2017 г., составив 393 млн. тенге.
- Комиссионные доходы составили 780 млн. тенге, увеличившись на 24% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Комиссионные расходы также увеличились на 27%, составив 1 274 млн. тенге.
- По итогам отчетного периода Эмитент зафиксировал рост расходов, возникающих при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных, в 4 раза и административных расходов на 22%.

Финансовые коэффициенты

- Согласно данным Национального Банка процентная маржа и процентный спрэд снизились с начала года с 7% до 6,1% и с 6,8% до 5,5%, соответственно. Коэффициент рентабельности активов, ROA, и коэффициент рентабельности капитала, ROE, рассчитанные на основе совокупной прибыли демонстрируют понижательную динамику в результате увеличения активов и капитала.
- Доля кредитов от общей суммы активов увеличилась с 60% (2017 г.) до 66% (3 кв. 2018 г.) Доля просроченных кредитов выросла с 1,13% (2017 г.) до 1,69% (3 кв. 2018 г.).
- Доля депозитов к обязательствам увеличилась до уровня 87%, и доля кредитов к депозитам выросла с 87% до 96%. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных и кредитных рисков низкий в связи с равномерным распределением между контрагентами выданных кредитов и привлеченных депозитов. Валютные риски по Эмитенту находятся на низком уровне, так как выданные кредиты номинированы в национальной валюте.

- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председателя 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.