

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2022 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. Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №989 от 23.11.2017 г. и №771-1 от 24.05.2021 г. заключенных между АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение** ■ По состоянию на 01.01.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
- Общая информация** ■ 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, Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка, Национальным Банком РК. Лицензия на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.25/195/34 от 03.02.2020, выданная Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка.
- 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 декабря 2021 г. Банк имел 19 филиалов в РК.

Кредитные рейтинги**Moody's Investors Service:**

Долгосрочный кредитный рейтинг - «В1»/прогноз «Стабильный», «Ba2.kz»

Standard&Poor's:

Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/прогноз «Стабильный», «kzBBB-»

Источник: <https://www.bcc.kz/about/rejtingi/>**Акционеры**

Наименование акционера	Местонахождение	Доля
Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	50,16%
Ли В.С.	Республика Казахстан	11,55%
Аманкулов Д.Р.	Республика Казахстан	3,55%
Прочие владеющие каждый менее 5%	-	34,74%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 г.

Дочерние предприятия

Наименование	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля
ТОО «BCC-OYCA»	Республика Казахстан	Управление стрессовыми активами	100%
АО «BCC Invest»	Республика Казахстан	Брокерско-дилерская деятельность	100%
ТОО «Центр Лизинг»	Республика Казахстан	Финансовый лизинг	100%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 г.

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

- 29 декабря 2021 г. ■ АО «Банк ЦентрКредит» выплатило 6-е купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00004554 (CCBNb32) на сумму 2 251 497 061,50 тенге. ■ Влияние положительное

15 декабря 2021 г.	С 17 января 2022 г. на KASE будут приостановлены торги облигациями KZ2C00007714 (CCBNb33).	Влияние нейтральное
14 декабря 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» сообщило KASE о том, что 17 января 2022 г. состоится общее собрание держателей облигаций KZ2C00007714 (CCBNb33) посредством заочного голосования.	Влияние нейтральное
08 декабря 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатило 24-е купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00000594 (CCBNb23) на сумму 403 476 315,00 тенге.	Влияние положительное
08 декабря 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатило 28-е купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00000545 (CCBNb18) на сумму 200 000 000,00 тенге.	Влияние положительное
03 декабря 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатило 43-е купонное вознаграждение по своим международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) на сумму 1 254 545,95 долл. США.	Влияние положительное
02 декабря 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» установило ставку вознаграждения на 44-й купонный период по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) в размере 6,194630% годовых.	Влияние нейтральное
24 ноября 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» сообщило о повышении агентством Moody's Investors Service долгосрочного рейтинга Банка по банковским депозитам в национальной и иностранной валюте по международной шкале с уровня «B2» до «B1», прогноз «Стабильный». Кроме того, Агентство повысило долгосрочный рейтинг Банка по банковским депозитам по национальной шкале с «Ba3.kz» до «Ba2.kz».	Влияние положительное
16 ноября 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатило 26-е купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00000560 (CCBNb20) на сумму 147 000 000,00 тенге.	Влияние положительное
09 ноября 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» привлекло на KASE 5,1 млрд. тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00007714 (CCBNb33) с доходностью к погашению 12,50% годовых.	Влияние положительное
09 ноября 2021 г.	KASE сообщила о том, что 09 ноября 2021 г. состоятся повторные специализированные торги по размещению 50,0 млн. облигаций KZ2C00007714 (CCBNb33) АО «Банк ЦентрКредит» в связи с тем, что специализированные торги по размещению указанных облигаций, проведенные 08 ноября 2021 г., признаны несостоявшимися.	Влияние нейтральное
08 ноября 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатило 5-е купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00004083 (CCBNb29) на сумму 2 400 000 000,00 тенге.	Влияние положительное
08 ноября 2021 г.	KASE сообщила о том, что 08 ноября 2021 г. состоятся специализированные торги по размещению 50,0 млн. облигаций KZ2C00007714 (CCBNb33) АО «Банк ЦентрКредит».	Влияние нейтральное
03 ноября 2021 г.	На KASE опубликованы изменения в проспекте выпуска облигаций KZ2C00007714 (CCBNb33) АО «Банк ЦентрКредит». Информация опубликована на интернет-сайте KASE – https://kase.kz/files/emitters/CCBN/ccbnf9_CCBN33_izm_291021.pdf	Влияние нейтральное
11 октября 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатило 12-е купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00003424 (CCBNb28) на сумму 1 107 693 785,00 тенге.	Влияние положительное
11 октября 2021 г.	С 11 октября 2021 г. АО «Банк ЦентрКредит» присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям Министерства финансов РК четырех наименований (KZKD00000261, KZKD00000915, KZKD00001137, KZKD00001129).	Влияние нейтральное
08 октября 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» отказалось от статуса маркет-мейкера на KASE по облигациям Министерства финансов РК четырех наименований (KZKD00001087, KZKD00000258, KZKD00000865, KZKD00000899).	Влияние нейтральное
07 октября 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» установило ставку вознаграждения на 29-й купонный период по облигациям KZ2C00000545 (CCBNb18) в размере 9,90% годовых.	Влияние нейтральное
05 октября 2021 г.	АО «Банк ЦентрКредит» предоставило выписку из системы реестров акционеров по состоянию на 01 октября 2021 г.	Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается положительного характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по купонным облигациям ССВ№32, ССВ№23, ССВ№18, ССВ№20, ССВ№29, ССВ№28 и по международным облигациям ССВ№3. Также Эмитент привлек на KASE 5,1 млрд. тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00007714 (ССВ№33). Кроме того, международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило долгосрочный рейтинг Банка по банковским депозитам в национальной и иностранной валюте по международной шкале с уровня «B2» до «B1», прогноз «Стабильный». Агентство также повысило долгосрочный рейтинг Банка по банковским депозитам по национальной шкале с «Ba3.kz» до «Ba2.kz».

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	ССВ№30
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:	100 000 000 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.

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:

Вид облигаций:

ISIN:

Объем выпуска:

Число зарегистрированных облигаций:

Объем программы:

Число облигаций в обращении:

Номинальная стоимость одной облигации:

Валюта выпуска и обслуживания:

Купонная ставка:

Вид купонной ставки:

Кредитные рейтинги облигаций:

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):

Дата начала обращения:

Срок обращения:

Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций:

Предмет залога

Досрочное погашение:

CCBNb33

Купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

KZ2C00007714

20 млрд. тенге

200 млн. шт.

250 млрд. тенге

53 000 000 шт.

100 тенге

KZT

11,5% годовых

Фиксированная

-

Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения

30/360

09.11.2021 г.

7 лет

110% от номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения.

Обеспечением выпуска Облигаций является залог пула (совокупность) прав требования по Договорам ипотечного жилищного займа Эмитента.

По решению Совета Директоров Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение (отзыв/исполнение) облигаций в полном объеме по истечении 3 (трех) лет с даты начала обращения облигаций. Приобретение облигаций означает согласие приобретателя Облигаций с возможностью их досрочного погашения по усмотрению Эмитента.

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:

В течение всего срока обращения облигаций Эмитент имеет право в соответствии с решением Совета директоров Эмитента осуществить выкуп облигаций, а держатели облигаций обязаны продать принадлежащие им облигации в порядке и на условиях, определенных указанным решением Совета директоров Эмитента. Цена выкупа облигаций Эмитентом, порядок выкупа (на организованном или неорганизованном рынке ценных бумаг) и дата выкупа определяются соответствующим решением Совета директоров Эмитента.

В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о выкупе облигаций или выкупа с целью аннулирования, выкуп производится в течение 60 (шестидесяти) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента.

Эмитент информирует держателей облигаций о данном факте путем публикации информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz), Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) и корпоративном интернет-ресурсе Эмитента (www.bcc.kz) минимум за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения (отзыва/исполнения) облигаций, утвержденной решением Совета директоров.

Целевое назначение:

Увеличение ипотечного кредитования физических лиц.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты) – ISIN KZ2C00004158 (CCBNb30), ISIN KZ2C00007714 (CCBNb33)

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 3 (трех) 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 №13-1/234/9342 от 02.07.2020 г. Получено письмо-подтверждение №22-2-3/2110 от 16.02.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации с обеспечением на дату отчета размещены в количестве 100 000 000 шт.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо №13-1/234/52 от 10.01.2022 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи от 09.08.2021 г.	Выплата купона за период 05.08.2021 г. – 24.08.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.02.2022 г. – 24.02.2022 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2021 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.01.2022 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2022 г. основная стоимость долга в тенге на 01.01.2022 г. составляет 11 601 480 298 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

ССВ№33 – купонные облигации с обеспечением (ипотечные)

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо №13-1/234/15604 от 12.11.2021 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Получено письмо №13-1/234/15604 от 12.11.2021 г.	В отчетном периоде было размещено 53 млн. шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо №13-1/234/52 от 10.01.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения будет размещено на KASE.	Период ближайшей купонной выплаты 09.05.2022 г. – 28.05.2022 г.
Финансовый анализ	Аудированная годовая финансовая отчетность за 2021 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.01.2022 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2022 г. основная стоимость долга в тенге на 01.01.2022 г. составляет 6 171 238 127 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

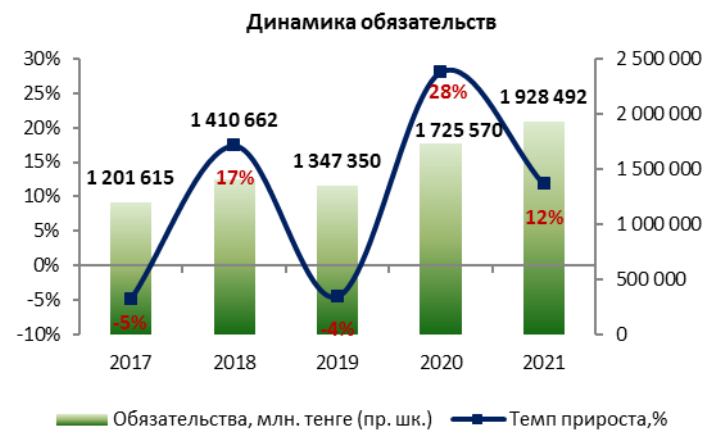
Млн. тенге

Активы	2017	2018	2019	2020	2021	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	188 056	175 413	158 868	279 330	261 492	-6%
Финансовые активы, отражаемые по ССЧПиУ	33 592	42 676	19 389	25 969	33 085	27%
Инвестиционные ценные бумаги	150 135	177 790	164 897	312 855	475 150	52%
Средства в банках	13 140	31 292	9 102	63 426	6 570	-90%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	831 251	968 684	982 390	1 009 473	1 138 701	13%
Активы по текущему КПН	712	1 211	2 713	1 274	221	-83%
Прочие активы	72 792	82 111	82 024	124 803	126 761	2%
Основные средства и нематериальные активы	40 820	38 583	41 056	40 126	37 324	-7%
Итого активы	1 330 498	1 517 760	1 460 439	1 857 256	2 079 304	12%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	98 791	125 650	84 004	126 558	65 647	-48%
Средства клиентов и банков	976 952	1 074 530	958 945	1 189 264	1 353 707	14%
Выпущенные долговые ценные бумаги	17 328	70 147	111 535	109 757	108 074	-2%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	9 580	9 099	9 677	11 600	11 789	2%
Прочие обязательства	14 311	46 653	121 847	225 851	325 398	44%
Субординированные облигации	75 454	71 915	61 342	62 540	63 877	2%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	9 199	12 668	-	-	-	-
Итого обязательства	1 201 615	1 410 662	1 347 350	1 725 570	1 928 492	12%
Капитал						
Уставный капитал	69 569	57 600	57 865	61 760	63 554	3%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-1 101	-3 506	559	2 204	-1 109	-150%
Нераспределенная прибыль	55 575	48 280	50 440	62 949	84 912	35%
Резерв от переоценки основных средств	4 444	4 347	4 225	4 773	3 455	-28%
Неконтрольные доли владения	396	377	-	-	-	-
Итого капитал	128 883	107 098	113 089	131 686	150 812	15%
Итого обязательства и капитал	1 330 498	1 517 760	1 460 439	1 857 256	2 079 304	12%

Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2017	2018	2019	2020	2021	Изм. за год, %
Процентные доходы	109 938	111 703	120 981	128 203	140 256	9%
Процентные расходы	-62 438	-65 855	-62 004	-66 040	-72 954	10%
Чистый процентный доход до формирования резервов	47 500	45 848	58 977	62 163	67 302	8%
Формирование резервов под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, предоставленным клиентам и банкам	-43 743	-30 814	-41 657	-48 227	-27 390	-43%
Чистый процентный доход	3 757	15 034	17 320	13 936	39 912	186%
Доходы по услугам и комиссии	21 698	24 554	26 482	25 089	28 088	12%
Расходы по услугам и комиссии	-2 797	-4 387	-7 720	-9 221	-11 278	22%
Чистая прибыль/(убыток) по финансовыми инструментам, отражаемыми по ССЧПиУ	-2 447	4 067	1 150	693	4 787	591%
Чистая реализованная прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	1 226	-	-	-	-	-
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	7 754	2 890	5 237	9 873	9 222	-7%
Восстановление/(формирование) резервов под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам и средствам в банках	-227	-1 339	-1 265	-562	-1 592	183%
Прочие доходы/(расходы)	412	1 368	-231	15 398	-2 130	-114%
Резерв по обязательствам кредитного характера	-	-23	-5	-647	-446	-31%
Убыток от обесценения по прочим нефинансовым активам	-	-	-880	-2 426	-	-100%
Доход от признания дисконта по выпущенным субординированным облигациям	34 993	-	-	-	-	-
Чистая прибыль от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-	629	1 031	2 714	1 501	-45%
Чистые непроцентные доходы	60 612	27 759	23 799	40 911	28 152	-31%
Операционные доходы	64 369	42 793	41 119	54 847	68 064	24%
Операционные расходы	-28 299	-31 232	-38 746	-40 691	-46 589	14%
Прибыль до расходов по КПН	36 070	11 561	2 373	14 156	21 475	52%
Расходы по КПН	-7 199	-2 392	-389	-1 647	-830	-50%
Чистая прибыль	28 871	9 169	1 984	12 509	20 645	65%
Прочий совокупный убыток/(доход)	838	-2 091	4 065	2 193	-3 313	-251%
Итого совокупного дохода за год	29 709	7 078	6 049	14 702	17 332	18%

Источник: Данные Банка

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2017	2018	2019	2020	2021
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	92 235	102 047	116 254	120 422	135 898
Проценты уплаченные	-63 573	-62 448	-62 525	-62 944	-69 242
Доходы, полученные по услугам и комиссии	21 698	24 554	26 482	25 089	29 567
Расходы, полученные по услугам и комиссии	-1 916	-4 886	-7 892	-8 210	-10 365
Поступления/(выплаты) по прочим доходам	412	-277	-231	1 239	792
Операционные расходы уплаченные	-26 990	-29 140	-35 509	-37 848	-41 959
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	4 565	5 967	5 545	8 431	6 651
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	-918	-413	929	390	3 725
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	25 513	35 404	43 053	46 569	55 067
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах и обязательствах	-134 787	-89 406	-72 211	196 050	78 875
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	-109 274	-54 002	-29 158	242 619	133 942
Подходный налог уплаченный	-641	-461	-1 314	-	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-109 915	-54 463	-30 472	242 619	133 942
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	730 083	535 422	646 711	210 399	632 373
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-747 223	-553 383	-628 774	-342 718	-785 371
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	11 773	-	-	-	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-1 590	-	-	-	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-4 405	-6 074	-7 287	-3 438	-4 606
Поступления от продажи основных средств	275	-	1 948	308	800
Чистый (отток)/приток денежных средств от ИД	-11 087	-24 035	12 598	-135 449	-156 804
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/поступления от продажи выкупленных собственных акций	-220	-11 969	265	3 893	1 795
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-10 000	-	-	-	-
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	2 569	54 230	34 701	-	5 300
Поступления/(погашение) от субординированных облигаций	57 000	-493	-11 479	-	-
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-21 701	-8 960	-8 418
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	49 349	41 768	1 786	-5 067	-1 323
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	922	24 087	-457	18 359	6 347
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-70 731	-12 643	-16 545	120 462	-17 838
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	258 787	188 056	175 413	158 868	279 330
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	188 056	175 413	158 868	279 330	261 492

Источник: Данные Банка

Судный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Структура судного портфеля, млн. тенге	2017	2018	2019	2020	2021	Изм. за год, %
Суды, предоставленные клиентам	890 230	929 588	998 164	1 032 751	1 158 382	12%
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4 156	-	-	-	-	-
Начисление вознаграждения	36 270	65 092	54 904	45 979	36 883	-20%
Итого суд до вычета резервов	930 656	994 680	1 053 068	1 078 730	1 195 265	11%
Резервы на обесценение	-113 851	-133 166	-133 209	-115 002	-92 415	-20%
Итого суды, предоставленные клиентам	816 805	861 514	919 859	963 728	1 102 850	14%
Суды, предоставленные банкам	3	1 214	766	775	-	-100%
Начисление вознаграждения	-	4	4	2	-	-100%
Итого суд до вычета резервов	3	1 218	770	777	-	-100%
Резервы на обесценение	-	-25	-10	-25	-	-100%
Итого суды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	3	1 193	760	752	-	-100%
Продолжающееся участие в активе	-	30 906	-	-	-	-
Суды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	14 443	75 071	61 771	44 993	35 851	-20%
Итого суды, предоставленные клиентам и банкам	831 251	968 684	982 390	1 009 473	1 138 701	13%
Итого резервы на обесценение	-113 851	-133 191	-133 219	-115 027	-92 415	-20%

Источник: Данные Банка

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	2017	2018	2019	2020	2021	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	146 468	186 578	213 997	305 754	410 596	34%
Потребительские кредиты	113 905	130 884	147 881	126 723	123 912	-2%
Развитие бизнеса	84 533	95 901	83 325	75 023	86 559	15%
Автокредитование	5 070	6 764	7 714	15 059	43 659	190%
Итого	349 976	420 127	452 917	522 559	664 726	27%
Резервы на обесценение	-15 917	-26 974	-16 232	-23 871	-23 770	-0,4%
Итого суд, предоставленных физическим лицам	334 059	393 153	436 685	498 688	640 956	29%

Источник: Данные Банка

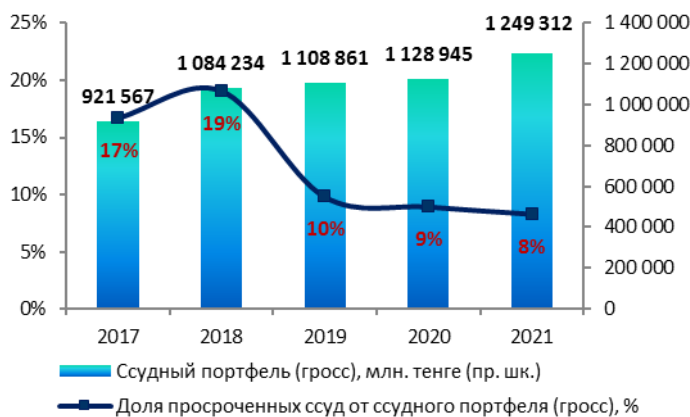
Качество судного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	2017	2018	2019	2020	2021	Изм. за год, %
Судный портфель (гросс)	921 567	1 084 234	1 108 861	1 128 945	1 249 312	11%
Кредиты с просрочкой платежей	153 742	206 789	108 792	100 935	103 748	3%
Доля, %	16,7%	19,1%	9,8%	8,9%	8,3%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	72 936	69 432	69 661	71 131	64 210	-10%
Доля, %	7,9%	6,4%	6,28%	6,30%	5,14%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	767 825	877 446	1 000 069	1 028 010	1 145 564	11%
Резерв под обесценение	113 181	103 624	106 723	115 908	97 616	-16%
Доля, %	12,3%	9,6%	9,6%	10,3%	7,8%	-
Судный портфель (нетто)	808 386	980 611	1 002 138	1 013 038	1 151 696	14%

Источник: данные НБРК

Качество судного портфеля (НБРК)



Источник: Данные НБРК, CS

Доля судного портфеля в структуре активов (МСФО), %



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 31.12.2021 г., млн. тенге



Источник: Данные Банка, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	ССВ№30	KZ2C00004158	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	04.02.2022 04.08.2022 08.05.2022
2	ССВ№33	KZ2C00007714	09.11.2021	09.11.2028	11,5%	100	53 000 000	KZT	Два раза в год	08.11.2022

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2021Ф	2022П	2023П	2024П	2025П	2026П
1	ССВ№30	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
2	ССВ№33	млн.тенге	-	610	610	610	610	610
Итого			1 200	1 810	1 810	1 810	1 810	1 810

Источник: Расчеты CS

Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 05.08.2021 г. – 24.08.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.02.2021 г. – 24.02.2021 г. Эмитент в отчетном периоде произвел выплату шестого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00004158 в размере 1 200 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2017	2018	2019	2020	2021
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,62	0,64	0,67	0,54	0,55
Кредиты / Депозиты	0,85	0,90	1,02	0,85	0,84
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,17	0,19	0,10	0,09	0,08
Резервы / Активы, приносящие доход	0,11	0,11	0,11	0,08	0,06
Резервы / Кредиты (гросс)	0,14	0,14	0,14	0,11	0,08
Резервы / Капитал	0,88	1,24	1,18	0,87	0,61
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,81	0,76	0,71	0,69	0,70
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,10	0,07	0,08	0,07	0,07
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Козф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	1,118	0,877	0,957	1,623	1,460
Козф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	11,909	8,566	8,714	29,217	13,370
Козф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	6,174	2,017	6,309	14,720	4,510
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Козф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,104	0,087	0,094	0,115	0,130
Козф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,214	0,170	0,174	0,191	0,200
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	0,37%	1,23%	1,47%	0,99%	2,41%
Процентный спрэд	5,35%	4,25%	5,19%	4,64%	3,90%
ROA (%) чистая прибыль	2,17%	0,60%	0,14%	0,67%	0,99%
ROE (%) чистая прибыль	22,40%	8,56%	1,75%	9,50%	13,69%
ROA (%) совокупный доход	2,23%	0,47%	0,41%	0,79%	0,83%
ROE (%) совокупный доход	23,05%	6,61%	5,35%	11,16%	11,49%

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение Бухгалтерский баланс

- Активы Банка по состоянию на 31 декабря 2021 г. составили 2 079 304 млн. тенге, что на 12% выше показателя годом ранее. Увеличение активов, преимущественно, связано с ростом объема ссуд, предоставленных клиентам и банкам на 13% до 1 138 701 млн. тенге, в структуре которого наблюдается увеличение ссуд, предоставленных розничным клиентам на 29% до 640 956 млн. тенге. Кроме того, зафиксирован рост инвестиционных ценных бумаг вдвое до 475 150 млн. тенге, а также прочих активов на 2% до 126 761 млн. тенге.
- Обязательства Банка по состоянию на 31 декабря 2021 г. составили 1 928 492 млн. тенге, увеличившись за год на 12%, преимущественно, за счет роста средств клиентов и банков на 14% до 1 353 707 млн. тенге и прочих обязательств – на 44% до 325 398 млн. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2021 г. капитал Банка составил 150 812 млн. тенге, что на 15% выше показателя годом ранее. Капитал Банка увеличился в результате роста нераспределенной прибыли на 35% до 84 912 млн. тенге и уставного капитала на 3% до 63 554 млн. тенге.

Ссудный портфель (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 г. ссудный портфель (гросс) с учетом ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит» составил 1 195 265 млн. тенге, увеличившись на 2% за год. Объем резервов на обесценение снизился на 20% до 92 415 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто с учетом ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит» на конец отчетного периода составил 1 102 850 млн. тенге, увеличившись на 14% за год.
- В отраслевом разрезе преобладающая доля кредитов приходится на кредиты физическим лицам (55,6%), торговля (6,6%) и аренда недвижимости (5,7%). Наименьшая доля кредитов приходится на кредиты, связанные с финансовыми услугами (0,1%), сельское хозяйство (1,4%), а также транспорт и телекоммуникация (1,6%).

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 января 2022 г. ссудный портфель (гросс) составил 1 249 312 млн. тенге, увеличившись на 11% по сравнению с показателем 2020 г. Объем резервов по данным НБРК за год снизился на 16% до 97 616 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 7,8%. По состоянию на конец отчетного периода объем кредитов с просрочкой платежей вырос на 3% и составила 103 748 млн. тенге, а их доля снизилась с 8,9% до 8,3%. Неработающие кредиты сократились на 10% до 64 210 млн. тенге, и их доля составила 5,1% (2020 г.: 6,3%).

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 г. чистая прибыль Банка выросла на 65% до 20 645 млн. тенге. Рост чистой прибыли связан, преимущественно, с увеличением операционного дохода на 24% до 68 064 млн. тенге.
- Чистый процентный доход до формирования резервов увеличился на 8% до 67 302 млн. тенге вследствие роста процентных доходов на 9% до 140 256 млн. тенге. При этом процентные расходы выросли на 10% до 72 954 млн. тенге, как и операционные расходы, которые увеличились на 14%, составив 46 589 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- По данным НБРК коэффициенты ликвидности незначительно снизились, в частности, текущая ликвидность снизилась с 1,623 (2020 г.) до 1,460 (2021 г.), абсолютная ликвидность с 29,217 (2020 г.) до 13,370 (2021 г.) и срочная ликвидность с 14,720 (2020 г.) до 4,510 (2021 г.). Коэффициенты достаточности собственного капитала выросли и находятся выше минимальных нормативных требований финансового регулятора.
- По расчетам Представителя держателей облигаций на конец 2021 г. показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют рост на фоне увеличения чистой прибыли Банка в отчетном периоде. Так, коэффициент ROA вырос с 0,67% (2020 г.) до 0,99% (2021 г.) и ROE – с 9,50% (2020 г.) до 13,69% (2021 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 55% и к депозитам – 84%.

Заключение

- По итогам анализируемого периода Представитель держателей облигаций считает, что уровень рыночных и кредитных рисков оптимальный в связи с равномерным распределением между контрагентами выданных кредитов и привлеченных депозитов. Валютные риски Эмитента находятся на среднем уровне, так как структура выданных кредитов содержит валютные займы. На фоне

положительной динамики денежных средств считаем, что риски ликвидности находятся на оптимальном уровне, и, вероятность оказания негативного влияния на исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций низкая.

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

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Камаров Т.К.



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