



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2019 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 01.07.2019 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 30.06.1998 г.). АО «Банк ЦентрКредит» является правопреемником вышеназванных банков.
- Согласно Постановлению Правления НБ РК №220 от 30.10.1998 г. АО «Банк ЦентрКредит» отнесен к банкам первой группы по переходу к международным стандартам.
- Деятельность Банка регулируется в соответствии с законодательством РК и Национальным Банком РК. Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией №1.2.25/195/34 от 28.01.2015г.
- Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, займами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами, предоставлении ссуд и гарантий.
- АО «Банк ЦентрКредит» является членом Казахстанского Фонда Гарантирования Депозитов.
- По состоянию на 30 июня 2019 г. Банк имел 19 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-»

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
	Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	47,93%
	Ли В.С.	Республика Казахстан	10,40%
	Аманкулов Д.Р.	Республика Казахстан	5,90%
	Прочие	-	35,77%

Источник: Примечание к консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.

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

13 июня 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатил 23 купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00000545 (основная площадка KASE, категория «облигации», ССВ№18) в размере 177 500 000,00 тенге.	Влияние положительное
11 июня 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатил 19 купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00000594 (основная площадка KASE, категория «облигации», ССВ№23) на сумму 403 476 315,00 тенге.	Влияние положительное
	АО «Банк ЦентрКредит» выплатил 19 купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00000586 (основная площадка KASE, категория «облигации», ССВ№22) на сумму 415 761 500,00 тенге.	Влияние положительное
04 июня 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» утвердил выпуск четвертой облигационной программы на сумму 300 000 000 000,0 тенге.	Влияние положительное
03 июня 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатил 33 купонное вознаграждение по	Влияние

	международным облигациям XS0245586903 (основная площадка KASE, категория «облигации», CCBNe3) на сумму 1 764 681,40 долл. США.	положительное
03 июня 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» установила ставку вознаграждения в размере 8,5% годовых на 34-й купонный период по международным облигациям XS0245586903 (основная площадка KASE, категория «облигации», CCBNe3).	Влияние нейтральное
27 мая 2019 г.	Совет директоров АО «Банк ЦентрКредит» принял решение утвердить увеличение обязательств на сумму 100 000 000 (сто миллионов) долларов США, составляющую десять и более процентов размера собственного капитала, путем выпуска 2-летних облигаций АО «Банк ЦентрКредит» на Бирже Международного Финансового Центра «Астана».	Влияние нейтральное
23 мая 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» выплатил 21 купонное вознаграждения по облигациям KZ2C00000560 (CCBNb20) в размере 122 500 000,00 тенге.	Влияние положительное
08 мая 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» погасил облигаций KZ2C00002657 (CCBNb25) в размере 15 600 000 000,00 тенге, в том числе основной долг 15 000 000 000,00 тенге. В рамках погашения данных облигаций, выплачено десятое купонное вознаграждение в размере 600 000 000,00 тенге.	Влияние положительное
30 апреля 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» предоставило KASE аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности за 2018 г. Полная версия аудиторского отчета компании размещена на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/CCBN/ccbnf6_2018_cons_rus.pdf	Влияние положительное
26 апреля 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» сообщило KASE о решениях общего собрания акционеров: - утвердить отчет Правления банка о результатах деятельности за 2018 г.;	Влияние положительное
	- утвердить консолидированную и отдельную годовую финансовую отчетность за 2018 г.;	
	- избрать в состав Совета директоров независимым директором Сайденова А. Г.	
26 апреля 2019 г.	Облигации KZ2C00002657 (CCBNb25) АО «Банк ЦентрКредит» исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.	Влияние нейтральное
17 апреля 2019 г.	Изменен состав Совета директоров АО «Банк ЦентрКредит», с 25 апреля 2019 г. исключен из состава Совета директоров Ушбаев А. Д.	Влияние положительное
10 апреля 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» уведомило KASE о дополнении повестки дня годового общего собрания акционеров, назначенного на 26 апреля 2019 г., следующими вопросами: - об утверждении аудиторской организации для проведения аудита финансовой отчетности банка и дочерних организаций;	Влияние положительное
	- об избрании члена Совета директоров. Полная информация о собрании размещена на интернет-сайте – http://kase.kz/files/emitters/CCBN/ccbn_annual_shareholders_meeting_info_260419_4494.pdf	
10 апреля 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» сообщило KASE о выплате седьмого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003424 (основная площадка KASE, категория «облигации», CCBNb28) в сумме 1 087 693 785,00 тенге.	Влияние положительное
09 апреля 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2019 года.	Влияние положительное
03 апреля 2019 г.	АО «Банк ЦентрКредит» установила ставку вознаграждения в размере 5,80% годовых на 24-й купонный период по облигациям KZ2C00000545 (CCBNb18).	Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительного характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения облигациям по необеспеченным облигациям (KZ2C00000545, KZ2C00000594, KZ2C00000586, KZ2C00000560, KZ2C00003424) и по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3). Кроме того, Банк в отчетном периоде погасил облигации KZ2C00002657 (CCBNb25) в размере 15 600 000 000,00 тенге, в том числе основной долг и выплатил десятое купонное вознаграждение.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	ССВНЬ30
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:	<p>По решению Совета Директоров Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение (отзыв/исполнение) Облигаций в полном объеме по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций.</p> <p>В случае принятия Советом Директоров Эмитента решения о досрочном погашении облигаций Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям облигаций информацию о порядке, условиях и сроках реализации ее Эмитентом права досрочного полного погашения облигаций посредством размещения на официальном сайте Эмитента - www.bcc.kz, а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» – www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.</p> <p>Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного вознаграждения в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты досрочного погашения облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента.</p>
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета Директоров Эмитент вправе выкупать облигаций на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций определяется:</p> <p>а) на организованном рынке при заключении сделки исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</p> <p>б) на неорганизованном рынке при заключении сделки по соглашению сторон сделки.</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока обращения в соответствии с законодательством РК.</p> <p>В течение сроков установленных законодательством РК, а при отсутствии таковых - в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня</p>

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 кovenантов Банк в течение 10 (десяти) рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством размещения сообщения на официальных сайтах Банка, АО «Казахстанская фондовая биржа» с подробным описанием причин возникновения нарушения и указанием перечня возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Эмитенту.

Действия представителя держателей облигаций

CCBNb30 – купонные облигации с обеспечением (ипотечные) KZP03Y10E992

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо 11-1-2/234/8731 от 02.07.2019 г. Получено письмо-подтверждение № 22-2-3/2110 от 16.02.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Купонные облигации с обеспечением на дату отчета размещены в количестве 100 000 000 штук.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо № 11-1-2/234/8731 от 02.07.2019 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 2 кв. 2019 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	ПДО осуществил выборочную проверку состояния залогового обеспечения по состоянию на 01.07.2019 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.07.2019 г. основная стоимость долга в тенге на 01.07.2019 г. составляет 11 600 004 330 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

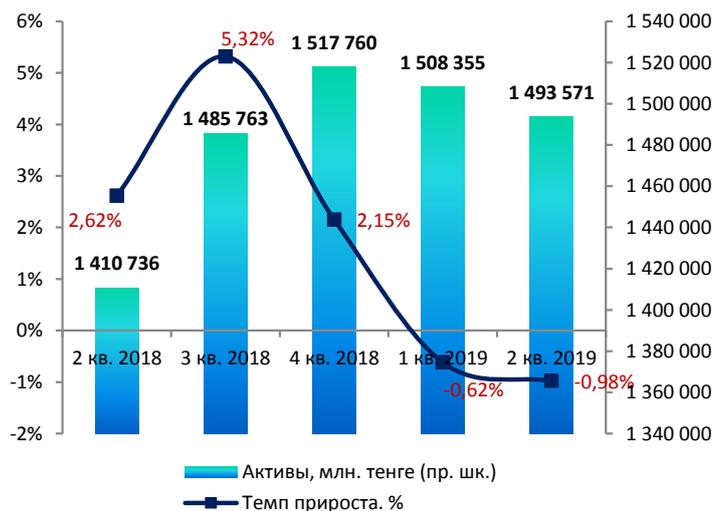
Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	128 211	160 922	175 413	143 682	182 769	42,6%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	39 140	38 128	42 676	42 310	41 521	6,1%
Инвестиционные ценные бумаги	192 877	208 938	177 790	240 476	154 329	-20,0%
Средства в Банках	33 399	18 644	31 292	25 888	9 289	-72,2%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	889 771	923 165	968 684	928 570	981 720	10,3%
Активы по текущему налогу на прибыль	42	2 963	1 211	1 128	1 265	2911,9%
Прочие активы	96 153	97 121	82 111	89 862	85 172	-11,4%
Основные средства и нематериальные активы	31 143	35 882	38 583	36 439	37 506	20,4%
Итого активы	1 410 736	1 485 763	1 517 760	1 508 355	1 493 571	5,9%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	117 486	119 972	125 650	121 242	128 599	9,5%
Средства клиентов и банков	1 039 824	1 080 030	1 074 530	1 021 876	987 540	-5,0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	34 410	54 267	70 147	98 155	87 735	155,0%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	10 833	10 227	9 099	9 376	9 776	-9,8%
Прочие обязательства	13 872	30 090	46 653	58 719	75 306	442,9%
Субординированные облигации	78 454	73 324	71 915	72 756	73 916	-5,8%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9 728	11 279	12 668	12 665	12 774	31,3%
Итого обязательства	1 304 607	1 379 189	1 410 662	1 394 789	1 375 646	5,4%
Капитал						
Уставный капитал	57 809	57 576	57 600	58 473	58 242	0,7%
Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-2 442	-2 525	-3 506	-1 010	-46	-98,1%
Нераспределенная прибыль	43 972	46 621	48 280	51 756	55 382	25,9%
Специальный резерв	6 354	4 458	4 347	4 347	4 347	-31,6%
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	105 693	106 130	106 721	113 566	117 925	11,6%
Неконтрольные доли владения	436	444	377	0	0	-100,0%
Итого капитал	106 129	106 574	107 098	113 566	117 925	11,1%
Итого обязательства и капитал	1 410 736	1 485 763	1 517 760	1 508 355	1 493 571	5,9%

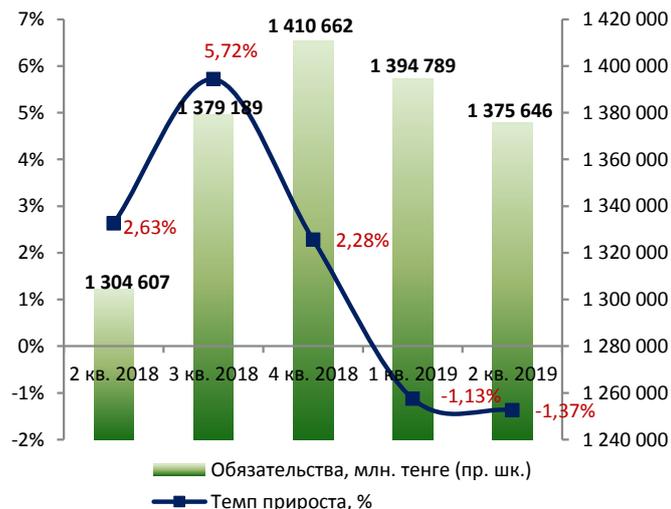
Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Динамика обязательств





Источник: Данные Компании

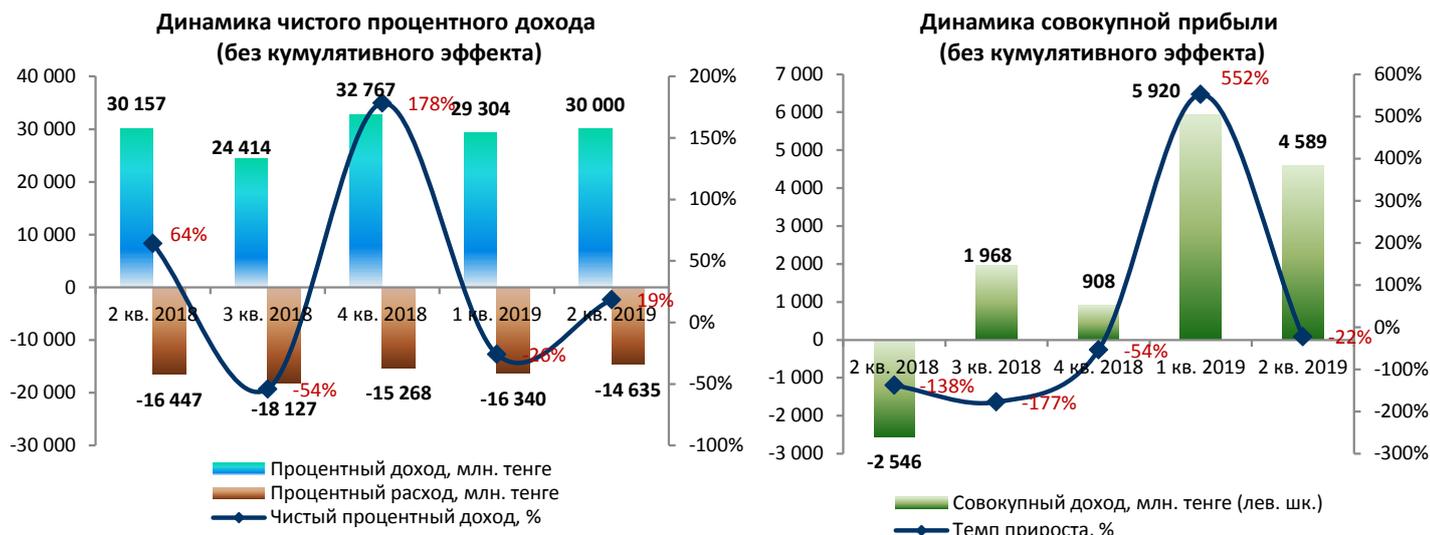
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Процентный доход	54 522	78 936	111 703	29 304	59 304	8,8%
Процентный расход	-32 460	-50 587	-65 855	-16 340	-30 975	-4,6%
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	22 062	28 349	45 848	12 964	28 329	28,4%
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-14 902	-20 963	-30 814	-6 240	-15 130	1,5%
Чистый процентный доход	7 160	7 386	15 034	6 724	13 199	84,3%
Доходы по услугам и комиссии полученные	11 187	17 501	24 554	5 779	12 534	12,0%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-1 587	-2 696	-4 387	-1 601	-3 550	123,7%
Чистые доходы по операциям с фин. активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 206	3 253	4 067	11	260	-78,4%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	109	681	0	202	769	605,5%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	2 591	2 306	2 890	1 406	2 658	2,6%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	-753	-663	-1 362	-106	-589	-21,8%
Прочие доходы/(расходы)	1 829	4 554	1 368	76	1 385	-24,3%
Чистая прибыль от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	629	0	0	100,0%
Чистые непроцентные доходы	14 582	24 936	27 759	5 767	13 467	-7,7%
Операционные доходы	21 742	32 322	42 793	12 491	26 666	22,6%
Операционные расходы	-14 661	-23 080	-31 232	-8 507	-18 383	25,4%
Операционная прибыль до налогообложения	7 081	9 242	11 561	3 984	8 283	17,0%
Расходы по налогу на прибыль	-1 956	-1 662	-2 392	-560	-1 234	-36,9%
Прибыль за период от продолжающей деятельности	5 125	7 580	9 169	3 424	7 049	37,5%
Прибыль за период от прекращенной деятельности	0	0	0	0	0	0,0%
Чистая прибыль	5 125	7 580	9 169	3 424	7 049	37,5%
Прочий совокупный доход (убыток)	-923	-1 410	-2 091	2 496	3 460	-474,9%
Совокупный доход	4 202	6 170	7 078	5 920	10 509	150,1%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	46 794	71 936	97 247	34 357	62 335
Проценты уплаченные	-30 366	-48 196	-62 448	-15 517	-31 227
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	10 197	16 769	24 554	5 498	12 614
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-1 293	-2 968	-4 886	-1 057	-3 078
Прочие доходы полученные	-163	6 635	-277	73	1 491
Операционные расходы уплаченные	-11 181	-19 227	-29 140	-8 523	-20 578
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	0	0	5 967	0	0
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	0	0	-413	0	0
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	13 988	24 949	30 604	14 831	21 557
Чистое уменьшение/увеличение в операционных активах/обязательствах	-41 091	-13 211	-89 406	-12 070	-53 649
Чистые поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	-27 103	11 738	-58 802	2 761	-32 092
Налог на прибыль уплаченный	-217	-3 266	-461	-200	-610
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	-27 320	8 472	-59 263	2 561	-32 702
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-1 421	-2 597	-6 074	-292	-7 905
Поступления от продажи основных средств	0	5 653	0	1 675	7 479
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	161 899	168 926	0	65 267	186 344
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-193 482	-223 119	0	-126 722	-163 976
Реклассификация ценных бумаг AFS / HTM	0	57	0	0	0
Поступления от погашения инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости	0	0	164 505	358 000	360 000
Приобретение инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости	0	0	-159 000	-358 045	-358 092
Изменение неконтрольных долей владения	0	0	0	-323	-323
Поступления от продажи инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	375 717	0	0
Приобретение инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	-394 383	0	0
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-33 004	-51 080	-19 235	-60 440	23 527
Финансовая деятельность (ФД)					
(Выкуп)/продажа собственных акций	-11 760	-11 992	-11 969	873	642
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	16 634	39 230	54 230	27 000	31 812
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	0	0	0	0	-15 000
Поступление от субординированных облигаций	5 507	5 507	0	0	400
Оплата субординированных облигаций	0	-6 000	-493	0	0
Чистый приток денежных средств от ФД	10 381	26 745	41 768	27 873	17 854
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	2 645	328	24 087	-1 725	-1 323
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-47 298	-15 535	-12 643	-31 731	7 356
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	188 056	176 457	188 056	175 413	175 413
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	140 758	160 922	175 413	143 682	182 769

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	919 925	974 051	929 588	943 367	971 306	5,6%
Начисление вознаграждения	32 876	34 087	53 584	33 284	33 020	0,4%
Итого ссуд до вычета резервов	952 801	1 008 138	983 172	976 651	1 004 326	5,4%
Резервы на обесценение	-94 450	-114 704	-121 658	-119 090	-122 309	29,5%
Итого ссуды, предоставленные клиентам	858 351	893 434	861 514	857 561	882 017	2,8%
Ссуды, предоставленные банкам	8	0	1 214	1 312	470	5775,0%
Начисление вознаграждения	0	0	4	10	0	0,0%
Итого ссуд до вычета резервов	8	0	1 218	1 322	470	5775,0%
Резервы на обесценение	0	0	-25	-18	-3	100,0%
Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям	8	0	1 193	1 304	467	5737,5%
Продолжающееся участие в активе	0	0	30 906	41 662	59 266	100,0%
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	31 412	29 731	75 071	28 043	39 970	27,2%
Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам	889 771	923 165	968 684	928 570	981 720	10,3%
Итого резервы на обесценение	-94 450	-114 704	-121 683	-119 108	-122 312	29,5%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	154 777	169 764	154 453	147 811	132 506	-14,4%
Потребительские кредиты	117 079	122 958	130 489	131 503	140 625	20,1%
Развитие бизнеса	89 328	92 632	95 115	93 926	93 897	5,1%
Автокредитование	6 346	6 322	6 416	6 140	7 462	17,6%
Итого	367 530	391 676	386 473	379 380	374 490	1,9%
Резервы на обесценение	-20 300	-23 347	-24 226	-22 928	-23 278	14,7%
Итого ссуд, предоставленных физическим лицам	347 230	368 329	362 247	356 452	351 212	1,1%

Источник: Данные Компании

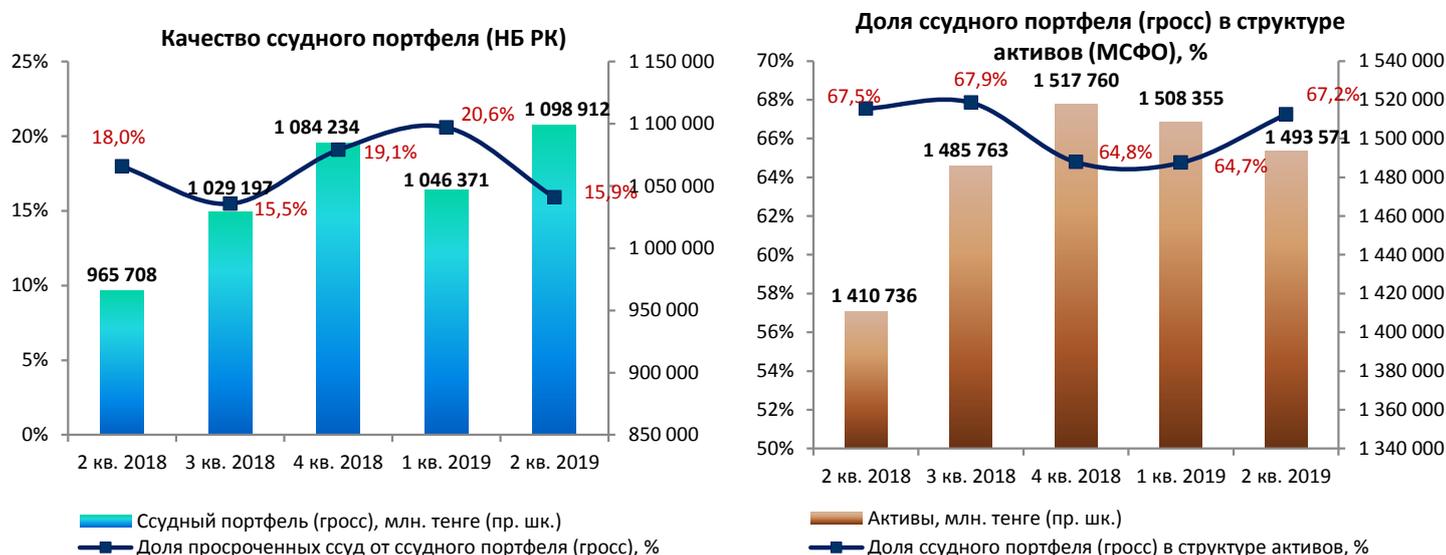
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	965 708	1 029 197	1 084 234	1 046 371	1 098 912	13,8%
Кредиты с просрочкой платежей	173 583	159 253	206 789	215 384	174 626	0,6%
<i>Доля, %</i>	<i>17,97%</i>	<i>15,47%</i>	<i>19,07%</i>	<i>20,58%</i>	<i>15,89%</i>	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	71 818	71 997	69 432	74 455	70 202	-2,3%
<i>Доля, %</i>	<i>7,44%</i>	<i>7,00%</i>	<i>6,40%</i>	<i>7,12%</i>	<i>6,39%</i>	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	792 125	869 943	877 446	830 987	924 286	16,7%
Резерв под обесценение	94 451	99 181	103 624	102 240	105 567	11,8%
<i>Доля, %</i>	<i>9,78%</i>	<i>9,64%</i>	<i>9,56%</i>	<i>9,77%</i>	<i>9,61%</i>	-
Ссудный портфель (нетто)	871 257	930 016	980 611	944 131	993 345	14,0%

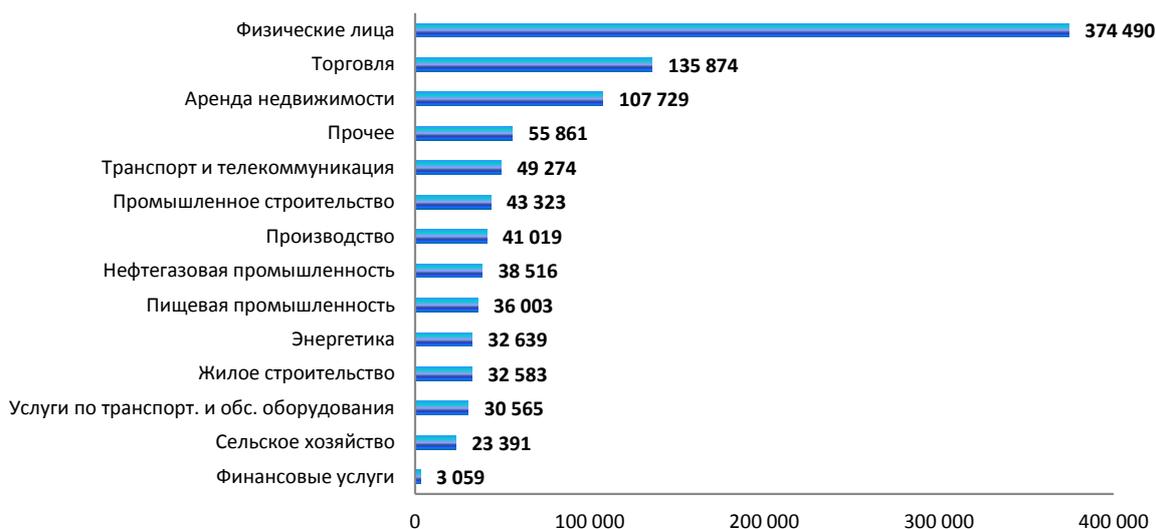
Источник: НБРК



Источник: данные Банка, CS

Источник: данные Банка, CS

Кредиты по отраслям по состоянию на 01.07.2019 г., млн. тенге



Источник: данные Банка, СС

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	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 СС

№	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 СС

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.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	4,18%	3,54%	4,08%	4,44%	4,86%
Процентный спрэд	4,87%	4,47%	4,69%	4,92%	5,31%
ROA (%) чистая прибыль	0,78%	0,72%	0,64%	0,95%	0,97%
ROE (%) чистая прибыль	9,79%	9,37%	7,77%	12,61%	12,58%
ROA (%) совокупный доход	0,64%	0,59%	0,50%	1,64%	1,45%
ROE (%) совокупный доход	8,03%	7,62%	6,00%	21,81%	18,76%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,63	0,62	0,64	0,62	0,66
Кредиты / Депозиты	0,86	0,85	0,90	0,91	0,99
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,18	0,15	0,19	0,21	0,16
Резервы / Активы, приносящие доход	0,08	0,10	0,10	0,10	0,10
Резервы / Кредиты (гросс)	0,10	0,11	0,12	0,12	0,12
Резервы / Капитал	0,89	1,08	1,14	1,05	1,04
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,80	0,78	0,76	0,73	0,72
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,772	0,915	0,877	1,007	0,901
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	4,148	7,171	8,566	16,861	22,448

Козф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,638	4,211	2,017	6,339	8,842
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Козф. достаточности собственного капитала (k1 (k1-1)), норматив > 0,05	0,079	0,082	0,100	0,091	0,092
Козф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,164	0,159	0,170	0,159	0,161

* Источник: Национальный Банк РК, расчеты CS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г. активы Банка выросли на 5,9% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 493 571 млн. тенге. Увеличение активов в отчетном периоде обусловлено ростом ссудного портфеля на 10,3%, денежных средств и их эквивалентов на 42,6%, основных средств и нематериальных активов на 20,4%.
- Обязательства Банка на конец 2 кв. 2019 г. составили 1 375 646 млн. тенге, увеличившись на 5,4% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года. В структуре обязательств в отчетном периоде наблюдается увеличение средств и ссуд банков и финансовых организаций на 9,5%, выпущенных облигаций на 155,0% и прочих обязательств на 442,9%. При этом, отметим, что за отчетный период сократились обязательства по средствам клиентов и банков на 5,0% и субординированным облигациям на 5,8%.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам 2 кв. 2019 г. капитал Банка составил 117 925 млн. тенге, увеличившись на 11,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В структуре капитала в отчетном периоде наблюдается увеличение уставного капитала на 0,7% и нераспределенной прибыли на 25,9%.

Качество ссудного портфеля (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец отчетного периода ссудный портфель (гросс) составил 1 004 326 млн. тенге, увеличившись на 5,4% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 29,5%, составив 122 309 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто на конец отчетного периода равен 882 017 млн. тенге, увеличившись на 2,8% за год.
- Согласно данным Банка ссудный портфель клиентов (гросс) с учетом ипотечных займов по программам «7-20-25» и «Баспана Хит» составил 1 063 592 млн. тенге, увеличившись на 11,6% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 29,5%, составив 122 309 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля клиентов (нетто) с учетом ипотечных займов по программам «7-20-25» и «Баспана Хит» на конец отчетного периода равен 941 283 млн. тенге, увеличившись на 9,7% за год.
- За год на конец отчетного периода наблюдается увеличение по кредитам, выданным физическим лицам на 1,9% (доля в структуре ссудного портфеля клиентов без учета займов по программам «7-20-25» и «Баспана Хит» – 37,3%), на аренду недвижимости на 33,2% (доля – 10,7%), на промышленное строительство на 41,0% (доля – 4,3%). При этом, сократились кредиты, выданные на энергетику на 15,8%, на которые приходится 3,2% ссудного портфеля.
- В структуре кредитов, выданных физическим лицам, за год наблюдается увеличение по всем видам потребительских кредитов, за исключением ипотечного кредитования в рамках собственных программ Банка, при этом растет объем ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит». Так, за год на конец 2 кв. 2019 г. ипотечные кредиты по собственным программам снизились на 14,4%, потребительские кредиты выросли на 20,1%, автокредитование и кредиты, выданные на развитие бизнеса, возросли на 17,6% и 5,1%, соответственно.

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 июля 2019 г. ссудный портфель (гросс) составил 1 098 912 млн. тенге, увеличившись на 13,8% по сравнению с показателем 2 кв. 2018 г. Объем резервов по данным НБРК вырос на 11,8%, составив 105 567 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 9,6%. По состоянию на конец отчетного периода наблюдается улучшение качества

кредитного портфеля Эмитента. Так, по итогам 2 кв. 2019 г. кредиты с просрочкой платежей выросли на 0,6% до 174 626 млн. тенге, и неработающие кредиты сократились на 2,3% до 70 202 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля снизилась с 17,9% до 15,89% в отчетном периоде, и доля неработающих кредитов - с 7,44% до 6,39% в отчетном периоде.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности по итогам отчетного периода Банк получил совокупную прибыль в размере 10 509 млн. тенге, что в три раза выше показателя годом ранее в результате роста прочего совокупного дохода до 3 460 млн. тенге против прочего совокупного убытка годом ранее. Чистая прибыль Банка увеличилась на 37,5% по сравнению со 2 кв. прошлого года, составив 7 049 млн. тенге за счет роста, преимущественно, чистого процентного дохода на 84,3%.
- Увеличение чистого процентного дохода в отчетном периоде наблюдается за счет роста процентных доходов на 8,8%, тогда как процентные расходы сократились на 4,6%. Резервы увеличились на 1,5% до 15 130 млн. тенге.
- Чистый непроцентный доход за отчетный период составил 13 467 млн. тенге, сократившись 7,% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, в основном, увеличения комиссионных расходов на 123,7%. Операционные доходы увеличились за год на 22,6% и операционные расходы выросли на 25,4%.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 2 кв. 2019 г. наблюдается увеличение процентной маржи (до вычета провизий) с 4,18% (2 кв. 2018 г.) до 4,86% (2 кв. 2019 г.), и процентного спреда (без учета провизий) с 4,87% (2 кв. 2018 г.) до 5,31%. Согласно данным Национального Банка РК процентная маржа на конец отчетного периода составляет 3,96% и процентный спред составляет 3,22%, которые находятся ниже среднерыночных показателей по банковскому сектору (5,14% и 3,92%, 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 0,78% (2 кв. 2018 г.) до 0,97% (2 кв. 2019 г.) и ROE с 9,79% (2 кв. 2018 г.) до 12,58% (2 кв. 2019 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 66% и к депозитам - 99%. 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.