



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ  
АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 г.**

<b>Цель</b>	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).																		
<b>Основание</b>	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».																		
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ По состоянию на 01.10.2020 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.</li> </ul>																		
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ АО «Банк ЦентрКредит» было основано 19 сентября 1988 г. как Алматинский Центральный Кооперативный Банк Союза кооператоров Алма-Атинской области «ЦентрБанк».</li> <li>■ 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».</li> <li>■ 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.</li> <li>■ Согласно Постановлению Правления НБ РК №220 от 30.10.1998 г. АО «Банк ЦентрКредит» отнесен к банкам первой группы по переходу к международным стандартам.</li> <li>■ Деятельность Банка регулируется в соответствии с законодательством Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка. 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.</li> <li>■ Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, займами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами, предоставлении ссуд и гарантий.</li> <li>■ АО «Банк ЦентрКредит» является членом Казахстанского Фонда Гарантирования Депозитов.</li> <li>■ По состоянию на 30 сентября 2020 г. Банк имел 19 филиалов в РК.</li> </ul>																		
<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «B2»/прогноз «Стабильный», «Ba2.kz»</p> <p><b>Standard&amp;Poor's:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «B»/прогноз «Стабильный», «kzBB+» <i>Источник: <a href="https://www.bcc.kz/about/rejtingi/">https://www.bcc.kz/about/rejtingi/</a></i></p>																		
<b>Акционеры</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционера</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Байсеитов Б.Р.</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>51,54%</td> </tr> <tr> <td>Ли В.С.</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>11,21%</td> </tr> <tr> <td>Аманкулов Д.Р.</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>3,64%</td> </tr> <tr> <td>Прочие владеющие каждый менее 5%</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td>33,61%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2020 г.</i></p>			Наименование акционера	Местонахождение	Доля	Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	51,54%	Ли В.С.	Республика Казахстан	11,21%	Аманкулов Д.Р.	Республика Казахстан	3,64%	Прочие владеющие каждый менее 5%	-	33,61%	
Наименование акционера	Местонахождение	Доля																	
Байсеитов Б.Р.	Республика Казахстан	51,54%																	
Ли В.С.	Республика Казахстан	11,21%																	
Аманкулов Д.Р.	Республика Казахстан	3,64%																	
Прочие владеющие каждый менее 5%	-	33,61%																	
<b>Дочерние предприятия</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование</th> <th style="text-align: left;">Страна регистрации</th> <th style="text-align: left;">Виды деятельности</th> <th style="text-align: left;">Доля</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ТОО «BCC-OYCA»</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Управление стрессовыми активами</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>АО «BCC Invest»</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Брокерско-дилерская деятельность</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ТОО «Центр Лизинг»</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Финансовый лизинг</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2020 г.</i></p>			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%
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%																
<b>Корпоративные события</b>	<p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 29 сентября 2020 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 29 сентября 2020 года десятого купонного вознаграждения по своим облигациям (KZ2C00003424, CCBNb28). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 107 693 785,00 тенге.</li> <li>■ 23 сентября 2020 г. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о</li> </ul>																		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> <li>■ Влияние</li> </ul>																	

	выплате 23 сентября 2020 года десятого купонного вознаграждения по своим облигациям (KZ2C00003317, CCBNb27). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 104 116 050,00 тенге.	положительное
▪ 23 сентября 2020 г.	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 23 сентября 2020 года 11-го купонного вознаграждения по своим облигациям (KZ2C00002996, CCBNb26). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 080 718 504,75 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 03 сентября 2020 г.	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его облигациям KZ2C00000560 (CCBNb20) на 25-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,00 % годовых.	▪ Влияние нейтральное
▪ 03 сентября 2020 г.	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 03 сентября 2020 года 38-го купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 313 424,03 долларов США.	▪ Влияние положительное
▪ 02 сентября 2020 г.	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3) на 39-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 6,271130 % годовых.	▪ Влияние нейтральное
▪ 10 августа 2020 г.	АО "Банк ЦентрКредит" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 10 августа 2020 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям (KZ2C00004158, CCBNb30). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 05 августа 2020 г.	АО "Банк ЦентрКредит" успешно прошло процедуры кросс-листинга своих акций на бирже Astana International Exchange.	▪ Влияние положительное
▪ 09 июля 2020 г.	АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 08 июля 2020 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004554 (CCBNb32). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 251 497 061,50 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 09 июля 2020 г.	Предоставлена выписка из системы реестров акционеров АО "Банк ЦентрКредит" по состоянию на 01 июля 2020 года.	▪ Влияние нейтральное

### Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по купонным облигациям (CCBNb28, CCBNb27, CCBNb26, CCBNb30, CCBNb32) и по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3). Также АО «Банк ЦентрКредит» сообщил о прохождении процедуры кросс-листинга своих акций на бирже Astana International Exchange.

### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>CCBNb30</b>
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	110% от номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения.

облигаций:

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](http://www.bcc.kz), а также официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» – [www.kase.kz](http://www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://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](http://www.bcc.kz)), и Интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)), Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://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) – ISIN KZ2C00004158 (CCBNb30).**

1. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.
2. Не изменять организационно-правовую форму Эмитента.
3. Не допускать нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
4. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

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

### Действия представителя держателей облигаций

#### 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 штук.	В отчетном периоде размещение/выкуп облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо №13-1/234/14060-1 от 15.10.2020 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения размещено на сайте казахстанской фондовой биржи 10.08.2020 г.	Выплата купона за период 04.02.2020 г. – 04.08.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.02.2021 г. - 24.02.2021 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2020 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансового состояния за 3 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получен реестр залога по состоянию на 01.10.2020 г.	По итогам проверки не были выявлены замечания. Согласно реестру залогового обеспечения по состоянию на 01.10.2020 г. основная стоимость долга в тенге на 01.10.2020 г. составляет 11 618 554 288 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

### Анализ финансовой отчетности

#### Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	172 929	158 868	203 510	194 435	265 886	53,8%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	32 001	19 389	22 216	22 795	25 481	-20,4%
Инвестиционные ценные бумаги	160 458	164 897	190 059	213 390	240 453	49,9%
Средства в Банках	9 586	9 102	81 399	40 845	44 850	367,9%
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	973 283	982 390	984 831	1 027 413	1 021 491	5,0%
Активы по текущему подоходному налогу	1 890	2 713	2 016	2 191	2 040	7,9%
Основные средства и нематериальные активы	38 092	41 056	43 451	45 446	43 598	14,5%
Прочие активы	85 822	82 024	88 295	104 077	110 214	28,4%
<b>Итого активы</b>	<b>1 474 061</b>	<b>1 460 439</b>	<b>1 615 777</b>	<b>1 650 592</b>	<b>1 754 013</b>	<b>19,0%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства и ссуды банков и финансовых организаций	115 945	113 656	124 550	120 534	114 217	-1,5%
Средства клиентов и банков	969 426	958 945	1 010 780	1 061 382	1 128 572	16,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	82 160	81 883	82 474	81 268	82 138	-0,0%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	10 010	9 677	10 665	10 989	10 989	9,8%
Прочие обязательства	101 588	121 847	215 689	187 355	222 901	119,4%
Субординированные облигации	74 745	61 342	61 975	63 088	63 826	-14,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	169	0	2	315	1 135	571,6%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 354 043</b>	<b>1 347 350</b>	<b>1 506 135</b>	<b>1 524 931</b>	<b>1 623 778</b>	<b>19,9%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	58 039	57 865	57 599	61 801	61 784	6,5%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	292	559	-3 714	-217	1 113	281,2%
Нераспределенная прибыль	57 442	50 440	51 532	59 852	63 114	9,9%
Резерв от переоценки основных средств	4 245	4 225	4 225	4 225	4 224	-0,5%

Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	120 018	113 089	109 642	125 661	130 235	8,5%
Итого капитала	120 018	113 089	109 642	125 661	130 235	8,5%
Итого обязательства и капитал	1 474 061	1 460 439	1 615 777	1 650 592	1 754 013	19,0%

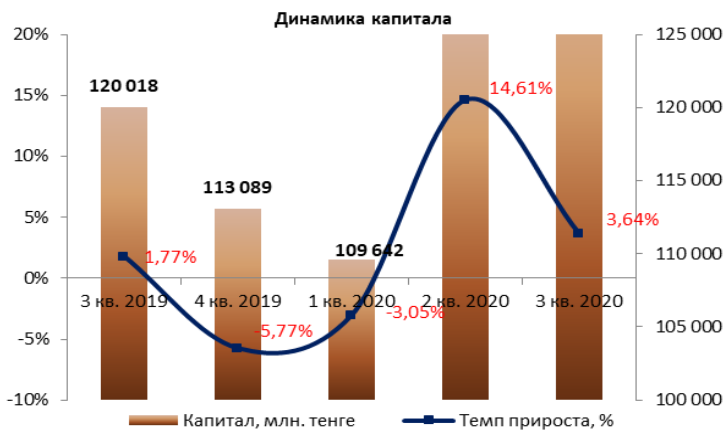
Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Процентный доход	92 843	118 203	28 517	58 834	92 835	0,0%
Процентный расход	-46 391	-61 837	-16 132	-33 075	-51 180	10,3%
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки, по процентным активам</b>	<b>46 452</b>	<b>56 366</b>	<b>12 385</b>	<b>25 759</b>	<b>41 655</b>	<b>-10,3%</b>
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	-26 812	-42 537	-11 227	-26 656	-35 320	31,7%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>19 640</b>	<b>13 829</b>	<b>1 158</b>	<b>-897</b>	<b>6 335</b>	<b>-67,7%</b>
Доходы по услугам и комиссии полученные	19 463	25 748	6 106	11 897	18 168	-6,7%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	-5 475	-7 636	-2 157	-4 070	-6 608	20,7%
Чистые доходы по операциям с фин. активами и обязательствами, отражаемыми по ССЧПИУ	1 024	701	-2 257	650	-529	-151,7%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от выбытия и обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	801	-	721	954	1 606	100,5%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	3 899	5 216	4 993	4 637	8 788	125,4%
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	-373	-1 249	-199	-205	-333	-10,7%
Прочие доходы/(расходы)	-1 696	284	2 663	15 536	14 964	-982,3%
Чистая прибыль от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	1 031	-	-	-	-
<b>Чистый непроцентный доход</b>	<b>17 643</b>	<b>24 095</b>	<b>9 870</b>	<b>29 399</b>	<b>36 056</b>	<b>104,4%</b>
Операционные доходы	37 283	37 924	11 028	28 502	42 391	13,7%
Операционные расходы	-27 158	-36 046	-9 249	-18 249	-28 877	6,3%
<b>Операционная прибыль до налогообложения</b>	<b>10 125</b>	<b>1 878</b>	<b>1 779</b>	<b>10 253</b>	<b>13 514</b>	<b>33,5%</b>
Экономия/(Расходы) по налогу на прибыль	-1 119	-381	-687	-841	-841	-24,8%

Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	9 006	1 497	1 092	9 412	12 673	40,7%
Прочий совокупный доход (убыток)	3 798	3 993	-4 273	-776	554	-85,4%
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>12 804</b>	<b>5 490</b>	<b>-3 181</b>	<b>8 636</b>	<b>13 227</b>	<b>3,3%</b>

Источник: Данные Банка

### Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	88 014	116 254	37 220	60 853	90 154
Проценты уплаченные	-45 750	-62 525	-15 157	-31 529	-48 801
Доходы, полученные по услугам и комиссии полученные	19 162	26 482	5 281	11 607	18 837
Расходы, уплаченные по услугам и комиссии уплаченные	-4 785	-7 892	-1 618	-3 901	-6 387
Прочие доходы полученные	-1 696	-231	2 664	3 179	8 610
Операционные расходы уплаченные	-28 811	-35 509	-8 835	-16 653	-24 405
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-	5 545	-	-	-
Чистые выплаты по операциям с производными инструментами	-	929	-	-	-
<b>Приток / (отток) денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>26 134</b>	<b>43 053</b>	<b>19 555</b>	<b>23 556</b>	<b>38 008</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-57 651	-72 211	21 017	53 174	123 143
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>-31 517</b>	<b>-29 158</b>	<b>40 572</b>	<b>76 730</b>	<b>161 151</b>
Налог на прибыль уплаченный	-886	-1 314	998	992	1 144
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>	<b>-32 403</b>	<b>-30 472</b>	<b>41 570</b>	<b>77 722</b>	<b>162 295</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-3 453	-7 287	-3 250	-6 810	-10 742
Поступления от продажи основных средств	2 211	1 948	-59	-	5 628
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	214 105	-	55 720	-	137 537
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-198 035	-	-60 880	-	-192 429
Поступления от погашения инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости	361 000	646 711	200	-	2 512
Приобретение инвестиций, учитываемых от амортизационной стоимости	-358 125	-628 774	-8 511	-	-9 016
Изменение неконтрольных долей владения	-321	-	-	-	-
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>	<b>17 382</b>	<b>12 598</b>	<b>-16 780</b>	<b>-46 382</b>	<b>-66 510</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
(Выкуп)/продажа собственных акций	439	265	-265	3 936	3 919
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	32 306	34 701	186	185	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-21 701	-	-	-
Поступление от субординированных облигаций	399	400	-	-	75
Оплата субординированных облигаций	-21 524	-11 879	-	-	-1 315
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД</b>	<b>11 620</b>	<b>1 786</b>	<b>-79</b>	<b>4 121</b>	<b>2 679</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	917	-457	19 931	106	8 554
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-2 484</b>	<b>-16 545</b>	<b>44 642</b>	<b>35 567</b>	<b>107 018</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	175 413	175 413	158 868	158 868	158 868
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>172 929</b>	<b>158 868</b>	<b>203 510</b>	<b>194 435</b>	<b>265 886</b>

Источник: Данные Банка

### Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Ссуды, предоставленные клиентам	947 118	895 083	937 705	929 048	903 285	-4,6%
Начисление вознаграждения	39 036	54 904	43 704	47 870	41 696	6,8%
<b>Итого ссуд до вычета резервов</b>	<b>986 154</b>	<b>949 987</b>	<b>981 409</b>	<b>976 918</b>	<b>944 981</b>	<b>-4,2%</b>
Резервы на обесценение	-119 536	-133 209	-144 305	-152 556	-130 166	8,9%
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b>866 618</b>	<b>816 778</b>	<b>837 104</b>	<b>824 362</b>	<b>814 815</b>	<b>-6,0%</b>
Ссуды, предоставленные банкам	-	766	2 080	1 891	1 730	-
Начисление вознаграждения	-	4	9	10	6	-
За вычетом оценочного резерва под убытки	-	-10	-32	-44	-58	-
<b>Итого ссуд, предоставленные банкам, до вычета резервов</b>	<b>-</b>	<b>760</b>	<b>2 057</b>	<b>1 857</b>	<b>1 678</b>	<b>-</b>
Резервы на обесценение	-	-	-	-	-	-
<b>Итого ссуды, предоставленные банкам и прочим финансовым предприятиям</b>	<b>-</b>	<b>760</b>	<b>2 057</b>	<b>1 857</b>	<b>1 678</b>	<b>-</b>
Продолжающееся участие в активе	82 970	103 081	124 423	139 103	165 611	99,6%
<b>Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО</b>	<b>23 695</b>	<b>61 771</b>	<b>21 247</b>	<b>62 091</b>	<b>39 387</b>	<b>66,2%</b>
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам и банкам</b>	<b>973 283</b>	<b>982 390</b>	<b>984 831</b>	<b>1 027 413</b>	<b>1 021 491</b>	<b>5,0%</b>
<b>Итого резервы на обесценение</b>	<b>-119 536</b>	<b>-133 209</b>	<b>-144 305</b>	<b>-152 556</b>	<b>-130 166</b>	<b>8,9%</b>

Источник: Данные Банка

## Структура кредитов, выданных физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

Структура кредитов, выданных физическим лицам	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Ипотечное кредитование	125 223	110 916	107 332	102 531	104 935	-16,2%
Потребительские кредиты	149 295	147 881	150 776	145 875	137 065	-8,2%
Бизнес развитие	93 028	83 325	82 690	78 321	75 640	-18,7%
Автокредитование	7 887	7 714	9 240	10 032	12 357	56,7%
<b>Итого</b>	<b>375 433</b>	<b>349 836</b>	<b>350 038</b>	<b>336 759</b>	<b>329 997</b>	<b>-12,1%</b>
Резервы на обесценение	-21 415	-25 232	-26 478	-25 254	-24 803	15,8%
<b>Итого ссуд, предоставленных физическим лицам</b>	<b>354 018</b>	<b>324 604</b>	<b>323 560</b>	<b>311 505</b>	<b>305 194</b>	<b>-13,8%</b>

Источник: Данные Банка

## Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

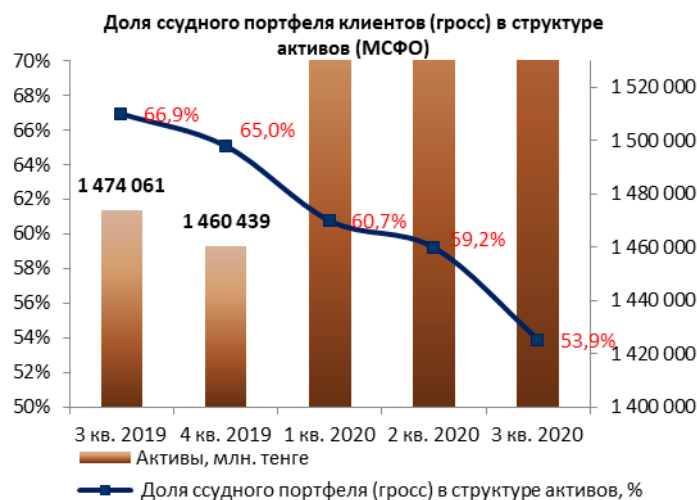
Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 091 727	1 108 861	1 124 651	1 173 227	1 142 962	4,7%
Кредиты с просрочкой платежей	122 508	107 514	136 756	132 634	125 756	2,7%
Доля, %	11,22%	9,70%	12,16%	11,31%	11,00%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	73 631	68 383	74 874	70 247	72 670	-1,3%
Доля, %	6,74%	6,17%	6,66%	5,99%	6,36%	-
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>969 219</b>	<b>1 001 347</b>	<b>987 895</b>	<b>1 040 592</b>	<b>1 017 206</b>	<b>5,0%</b>
Резерв под обесценение	98 920	106 723	119 355	126 948	118 012	19,3%
Доля, %	9,06%	9,62%	10,61%	10,82%	10,33%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>992 807</b>	<b>1 002 138</b>	<b>1 005 297</b>	<b>1 046 278</b>	<b>1 024 950</b>	<b>3,2%</b>

Источник: данные НБРК



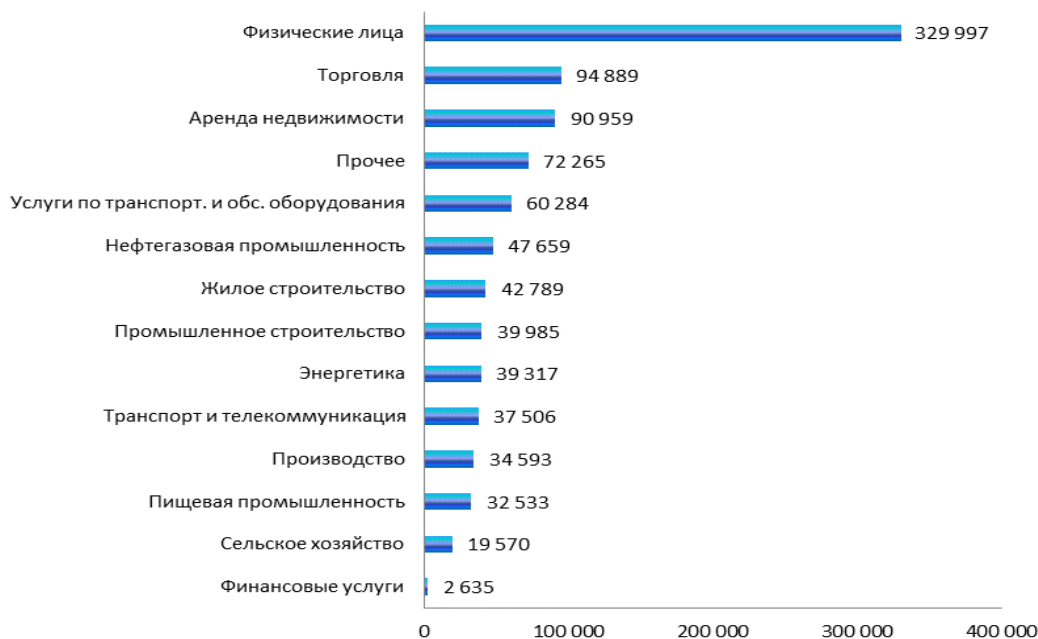
Источник: Данные НБРК, CS



Источник: Данные Банка, CS



## Кредиты по отраслям по состоянию на 01.10.2020 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	ССBNb30	KZ2C00004158	05.02.2018	05.02.2028	12,00%	100	100 000 000	KZT	Два раза в год	04.02.2021 04.08.2021

Источник: Казахстанская фондовая биржа

## График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019Ф	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
<b>Итого</b>			<b>600</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>

Источник: Расчеты CS

## График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед.изм.	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2021
1	ССBNb30	млн. тенге	600,0	-	600,0	-	600,0
<b>ИТОГО</b>			<b>600,0</b>	<b>-</b>	<b>600,0</b>	<b>-</b>	<b>600,0</b>

Источник: Расчеты CS

Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период с 05.02.2020 г. по 05.08.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.02.2021 г. - 24.02.2021 г. Эмитент в отчетном периоде произвел выплату пятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00004158 в размере 600 000 000 тенге.

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	5,27%	4,70%	3,94%	4,14%	4,43%
Процентный спред	5,72%	5,03%	4,09%	4,37%	4,69%
ROA (%) чистая прибыль	0,81%	0,10%	0,28%	1,20%	1,05%
ROE (%) чистая прибыль	10,60%	1,36%	3,91%	15,46%	13,50%
ROA (%) совокупный доход	1,15%	0,37%	-0,81%	1,10%	1,09%
ROE (%) совокупный доход	15,07%	4,99%	-11,40%	14,18%	14,09%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,66	0,67	0,61	0,62	0,58
Кредиты / Депозиты	1,00	1,02	0,97	0,97	0,91
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,11	0,10	0,12	0,11	0,11
Резервы / Активы, приносящие доход	0,10	0,11	0,11	0,12	0,10
Резервы / Кредиты клиентам (гросс)	0,12	0,14	0,15	0,16	0,14
Резервы / Капитал	1,00	1,18	1,32	1,21	1,00

<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,72	0,71	0,67	0,70	0,70
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,08	0,08	0,07	0,08	0,07
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,968	0,957	1,079	1,268	1,497
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	15,967	8,714	15,435	18,190	21,578
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	5,810	6,309	8,039	8,758	12,922
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,094	0,094	0,093	0,102	0,106
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,172	0,174	0,165	0,173	0,178

Источник: НБРК, расчеты CS

## Заключение Бухгалтерский баланс

- На конец 30 сентября 2020 г. активы Банка за год выросли на 19%, составив 1 754 013 млн. тенге. В структуре активов наблюдается увеличение ссудного портфеля на 5%, денежных средств на 54% и инвестиционных ценных бумаг на 50%.
- Обязательства Банка на конец 3 кв. 2020 г. составили 1 623 778 млн. тенге, увеличившись на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост обязательств Банка в отчетном периоде обусловлен увеличением средств клиентов и банков на 16,4% и прочих обязательств на 119%. При этом, наблюдается уменьшение объемов субординированных облигаций на 14,6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- Капитал Банка на конец отчетного периода увеличился на 8,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 130 235 млн. тенге. Капитал Банка в отчетном периоде увеличился в результате роста нераспределенной прибыли на 10%, уставного капитала на 6,5%.

## Ссудный портфель (по МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по состоянию на конец отчетного периода ссудный портфель (гросс) без учета ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит» составил 944 981 млн. тенге, сократившись на 4,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Объем резервов на обесценение вырос на 8,9% до 130 166 млн. тенге. В итоге объем ссудного портфеля нетто без учета ипотечных займов, выданных в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит» на конец отчетного периода составил 814 815 млн. тенге, уменьшившись на 6,0% за год.
- В то же время объем займов, выданных Банком в рамках программ «7-20-25» и «Баспана Хит», обозначенных в отчетности как «Продолжающееся участие в активе», за рассматриваемый период вырос на 99,6%, составив 165,6 млрд. тенге по состоянию на 01.10.2020 г.

## Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 октября 2020 г. ссудный портфель (гросс) составил 1 142 962 млн. тенге, увеличившись на 4,7% по сравнению с показателем 3 кв. 2019 г. Объем резервов по данным НБРК за год вырос на 19,3% до 118 012 млн. тенге и доля от ссудного портфеля (гросс) составила 10,33%. По состоянию на конец отчетного периода по сравнению с аналогичным периодом прошлого года наблюдается незначительное улучшение качества кредитного портфеля Эмитента, в частности, доля кредитов с просрочкой платежей снизилась с 11,2% до 11,0%, тогда как объем вырос на 2,7%, составив 125 756 млн. тенге. Неработающие кредиты сократились на 1,3% до 72 670 млн. тенге, и их доля составила 6,4% (6,7% в 3 кв. 2019 г.).

## Отчет о прибылях и убытках

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2020 г. чистая прибыль Банка выросла на 41% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 12 673 млн. тенге. Рост чистой прибыли связан, преимущественно, с увеличением полученной чистой прибыли по операциям с иностранной валютой на 125% и прочего дохода в размере 14 964 млн. тенге против расхода в 3 кв. 2019 г. в размере 1 696 млн. тенге. В структуре прочего дохода Банк в отчетном периоде получил чистый доход от продажи материальных запасов и активов в размере 12 265 млн. тенге и доход от восстановления убытка от обесценения основных средств в размере 2 000 млн. тенге.
- Чистый процентный доход Банка в отчетном году сократился на 68% вследствие роста резервов под обесценение активов на 32% и роста процентных расходов на 10% за счет увеличения расходов по средствам клиентов и банков на 20%. Тогда, как процентные доходы за рассматриваемый период составили 92 835 млн. тенге, сохранившись на докризисном уровне (3 кв. 2019 г.). Доходы,

полученные по услугам и комиссии, составили 18 168 млн. тенге, сократившись на 6,7% по сравнению с прошлым годом в результате уменьшения доходов по расчетным операциям на 16% и кассовым операциям на 21% под воздействием пандемии коронавируса. При этом, комиссионные расходы в отчетном периоде выросли на 21%, составив 6 608 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 3 кв. 2020 г. наблюдается снижение процентной маржи (до вычета провизий) с 5,27% (3 кв. 2019 г.) до 4,43% (3 кв. 2020 г.), и процентного спреда (без учета провизий) с 5,72% (3 кв. 2019 г.) до 4,69% (3 кв. 2020 г.). Снижение процентной маржи и спреда в рассматриваемом периоде связано с ростом стоимости фондирования в целом по финансовому сектору. Согласно данным Национального Банка РК процентная маржа на конец отчетного периода составляет 4,16% и процентный спред составляет 2,89%, которые находятся ниже среднерыночных показателей по банковскому сектору (5,04% и 3,82%, соответственно).
- Показатели рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, демонстрируют улучшение в результате роста чистой прибыли Банка в отчетном периоде. В частности, ROA вырос с 0,81% (3 кв. 2019 г.) до 1,05% (3 кв. 2020 г.) и ROE с 10,60% (3 кв. 2019 г.) до 13,50% (3 кв. 2020 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 58% и к депозитам 91%. Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.

#### Заключение

По итогам анализируемого периода Представитель держателей облигаций считает, что уровень рыночных и кредитных рисков оптимальный в связи с равномерным распределением между контрагентов 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»



Акинов М.Е.

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