



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2014 г.**

| | |
|---------------------------|--|
| Цель | Выявление способности ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций. |
| Основание | Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 12.09.2013 г., заключенных между ДБ АО «Банк Хоум Кредит» и АО «Сентрас Секьюритиз». |
| Заключение | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций. |
| Общая информация | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Частный банк «FTD» был создан в 1993 году и впоследствии переименован в Банк «Алма-Ата» в декабре 1994 года. В декабре 1995 года Банк был перерегистрирован в открытое акционерное общество «Международный банк «Алма-Ата». В связи с изменениями в законодательстве, в ноябре 2004 года Банк был перерегистрирован в акционерное общество. 4 ноября 2008 года АО «Международный банк «Алма-Ата» был переименован в АО «Хоум Кредит Банк». ▪ В январе 2013 года, ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (далее – ООО «ХКФ Банк») – банк, зарегистрированный в Российской Федерации, выкупило Банк, в связи, с чем 4 апреля 2013 года последний был переименован в Дочерний банк акционерное общество «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (сокращенно – ДБ АО «Банк Хоум Кредит»). ▪ Основной деятельностью Банка является предоставление розничного кредитования и привлечение депозитов. ▪ Банк имеет лицензию на осуществление банковской деятельности №1.1.188 от 14 мая 2013 года. ▪ По состоянию на 31 декабря 2013 года 100% акционером Банка является ООО «ХКФ Банк», зарегистрированный в Российской Федерации. В январе 2013 года ООО «ХКФ Банк» исполнило опцион на право приобретения 90,01% акций Банка у Рихарда Бенишек и приобрело 9,99% акций Банка у компании Home Credit B.V., став, таким образом, единственным акционером Банка. Конечным собственником Банка является Петр Келлнер, осуществляющий контроль над ООО «ХКФ Банк» через компанию ППФ Групп Н.В., зарегистрированную в Нидерландах. ▪ По состоянию на 31 декабря 2013 года Банк имеет 16 филиалов и 128 отделений (31 декабря 2012 года: один филиал в Астане). |
| Кредитные рейтинги | Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB-»/прогноз «Стабильный», «BBB+» (kaz) |

| Акционеры | Наименование акционера | Местонахождение | Доля, % |
|-----------|------------------------------|----------------------|---------|
| | ООО «Хоум кредит ФинансБанк» | Российская Федерация | 100% |

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

| | |
|------------------------------|---|
| Корпоративные события | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 12 декабря 2013 г. Банк сообщил, что 09 декабря 2013 года Совет директоров банка принял решение прекратить полномочия Ярослава Куруца в качестве члена Правления с 01 января 2014г. ▪ 11 декабря 2013 г. ДБ АО "Банк Хоум Кредит" (далее – Банк) сообщил о проведении специализированных торгов облигаций KZP01Y03E546, торговый код HCBNб1 на Kase. ▪ 6 декабря 2013 г. Единственным акционером Банка были принято решение прекратить полномочия члена Совета директоров Банка Павло Мацо с 22 ноября 2013 г. и избрать Гасяка Владимира Михайловича членом Совета директоров на срок полномочия Совета директоров с 22.11.2013 г. |
|------------------------------|---|

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|--|------------------------------------|
| Тикер: | HCBNб1 |
| Вид облигаций: | Купонные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZP01Y03E546 |
| ISIN: | KZ2C00002442 |
| Объем выпуска: | 7 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 7 млн. шт. |
| Объем программы: | 10 млрд. тенге |
| Число облигаций в обращении: | 7 млн. шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге |
| Валюта выпуска и обслуживания: | KZT |
| Купонная ставка: | 8,5 % годовых |

| | |
|--|--|
| Вид купонной ставки: | Фиксированная |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Fitch Ratings: BB-, стабильный; BBB+ (kaz) |
| 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: | 05.11.2013 г. |
| Дата погашения облигаций: | 05.11.2016 г. |
| Досрочное погашение: | Право Эмитента на досрочное погашение Облигаций не предусмотрено. |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Не предусмотрена |
| Выкуп облигаций: | Выкуп Облигаций производится Эмитентом в результате наступления одного или всех событий или нарушений установленных ограничений (ковенантов), указанных в п. 3.11.1 и 3.14.2 Проспекта. При наступлении случаев, указанных в п. 3.11.1 Проспекта выкуп Облигаций производится по цене, сложившейся по результатам первичного размещения Облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа», с учетом вознаграждения, накопленного на дату выкупа, путем перевода денег в тенге на текущие счета держателей Облигаций, в течение 10 (десяти) рабочих дней, с объявленной Эмитентом даты выкупа Облигаций. При наступлении случаев, указанных в п. 3.14.2 Проспекта, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных Облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене Облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей. При этом для определения справедливой стоимости Облигаций Эмитент использует котировки маркет-мейкера на дату, предшествующую оповещению Представителя держателей Облигаций или всех держателей Облигаций о предстоящем выкупе Облигаций в соответствии с п. 3.14.2 Проспекта. Выкуп производится путем перевода денег в тенге на текущие счета держателей Облигаций, в течение Периода выкупа Облигаций. Правом на требование и получение цены, сложившейся по результатам первичного размещения Облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа»/ номинальной стоимости/справедливой рыночной цены Облигаций и накопленного купонного вознаграждения при их выкупе обладают лица, зарегистрированные в реестре держателей Облигаций по состоянию на дату, предшествующую дате начала Периода выкупа облигаций В случае если держателем Облигаций является нерезидент РК, выкуп Облигаций будет осуществляться в тенге, при наличии у держателя Облигации банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее, чем за 5 (пять) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) производится за счет держателя Облигаций – нерезидента Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты по Облигациям в пользу держателя Облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается. |
| Целевое назначение: | Кредитование розничного сектора. |

Ограничения (ковенанты)**1. Отказ от обременения имущества**

Эмитент не будет сам и не разрешит любой своей Существенной дочерней организации создавать или допускать возникновение любого Обременения, за исключением Разрешенного обременения, своих существующих или будущих активов или доходов, обеспечивающего любую Финансовую Задолженность, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Облигациям не (а) обеспечены соразмерно и в равной степени с тако Финансовой задолженностью, или (b) имеют преимущества иного обеспечения в соответствии с решением Общего собрания Держателей Облигаций. Условия любого Обременения, предоставленного в пользу Держателей Облигаций в соответствии с предыдущим абзацем, должны предусматривать, что такое Обременение автоматически прекращается в случае (i) прекращения Обременения, созданного или допущенного Эмитентом или его Существенными дочерними организациями, а также (ii) при полном погашении задолженности по Облигациям.

2. Реорганизация

Эмитент (i) не должен осуществлять какую-либо реорганизацию (путем слияния, поглощения, объединения, присоединения, разделения, преобразования, либо посредством иных процедур реорганизации предусмотренных законодательством Республики Казахстан), а также (ii) должен обеспечить, чтобы без соответствующего решения Общего собрания Держателей Облигаций никакая его Существенная дочерняя организация не осуществляла какую-либо реорганизацию (путем слияния, поглощения, объединения, присоединения, разделения, трансформации, либо посредством иных процедур реорганизации, предусмотренных применимым законодательством, если (в случае наступления любого из событий указанных в пунктах (i) и (ii) выше) любая такая реорганизация могут привести к Существенному неблагоприятному эффекту. При этом, любая реорганизация, предусмотренная настоящим разделом, не влечет Существенный неблагоприятный эффект (для целей данного раздела) в случае, если это не привело к снижению долгосрочного рейтинга эмитента в иностранной валюте (или его эквивалента), долгосрочного рейтинга депозитов в иностранной валюте для банков (или его эквивалента) или долгосрочного рейтинга дефолта эмитента в иностранной валюте (или его эквивалента), в зависимости от ситуации, присвоенного Эмитенту любым из рейтинговых агентств, либо в случае наступления события, предусмотренного пунктом (i) выше, где Эмитент не является правопреемником в результате такой реорганизации, при этом рейтинги, присвоенные каждым рейтинговым агентством такому лицу-правопреемнику незамедлительно после такой реорганизации находятся на уровне не ниже, чем рейтинг Эмитента, присвоенный непосредственно до такой реорганизации.

3. Ограничения по определенным сделкам.

Эмитент не должен заключать любые сделки или серии связанных сделок (включая, помимо прочего, продажу, покупку, обмен или аренду имущества или получение услуг/работ) на общую сумму, равную или превышающую 3% от совокупного размера активов Эмитента, если только такая сделка или такие серии сделок не заключены (i) по Справедливой рыночной стоимости или (ii) между Эмитентом и его родительской организацией.

4. Ограничения по выплате дивидендов

Эмитент не должен выплачивать какие-либо дивиденды в денежной или иной форме, либо осуществлять любые иные выплаты в отношении своего акционерного капитала, если имеет место Событие дефолта (как определено ниже), за исключением начисленных дивидендов, выплата которых объявлена до наступления События дефолта. Вышеуказанное ограничение не применяется к выплате гарантированных дивидендов по любым привилегированным акциям Эмитента.

5. Финансовые ковенанты

Эмитент должен поддерживать пруденциальные нормативы, рассчитанные в соответствии с действующими нормами Национального Банка Республики Казахстан или Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций (включая, помимо прочего, Инструкцию о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных норм для банков второго уровня», утвержденную Постановлением Правления АФН №358 от 30 сентября 2005 года в действующей редакции) на уровне не ниже минимальных значений, предусмотренных такими нормами.

6. Предоставление финансовой информации

Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом Облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа». Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности эмитента Облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом Облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Действия представителя держателей облигаций

НСВ№1 – купонные облигации KZP01Y03E546

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|--|--|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо № 02105-2014-11950 от 7.02.2014 г. | Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. |
| Ковенанты | Получено письмо №02/05-2014-13057 от 11.02.2014 г. | Соблюдены |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Период ближайшей купонной выплаты 05.05.2014 г. - 20.05.2014 г. | - |
| Финансовый анализ | Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 2013 г. | Подготовлен финансовый анализ от 16.05.2014 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

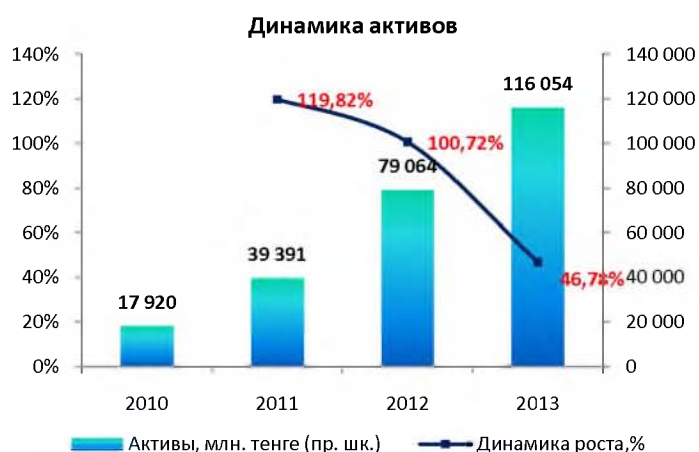
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

| Активы | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 2 965 | 4 017 | 8 600 | 8 643 | 0,51% |
| Обязательный резерв НБ РК | 120 | 779 | - | - | - |
| Кредиты, выданные клиентам | 13 605 | 32 544 | 66 859 | 101 627 | 52,00% |
| Текущий налоговый актив | 203 | 138 | - | 32 | - |
| Основные средства и нематериальные активы | 491 | 751 | 1 053 | 4 383 | 316,30% |
| Прочие активы | 535 | 1 162 | 2 374 | 1 292 | -45,58% |
| Кредиты и авансы, выданные банкам | - | - | 1 | 2 | 49,61% |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | - | - | 177 | - | - |
| Отложенные налоговые активы | - | - | - | 75 | - |
| Итого активы | 17 920 | 39 391 | 79 064 | 116 054 | 46,78% |
| Обязательства и капитал | | | | | |
| Обязательства | | | | | |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | 2 | 45 | - | -100,00% |
| Счета и депозиты банков | 1 227 | 1 463 | 7 758 | 8 054 | 3,81% |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 5 167 | 14 238 | 28 558 | 46 563 | 63,05% |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | - | - | - | 6 848 | - |
| Субординированные займы | 2 201 | 2 201 | 641 | 640 | -0,08% |
| Прочие привлеченные средства | 1 300 | 6 548 | 16 415 | 22 901 | 39,52% |
| Обязательство по текущему подоходному налогу | - | - | 21 | - | - |
| Отложенное налоговое обязательство | 52 | 53 | 83 | - | - |
| Прочие обязательства | 1 386 | 2 253 | 3 244 | 3 104 | -4,33% |
| Итого обязательств | 11 333 | 26 758 | 56 763 | 88 109 | 55,22% |
| Капитал | | | | | |
| Акционерный капитал | 5 200 | 5 200 | 5 200 | 5 200 | - |
| Резервный капитал | 76 | 1 302 | 7 348 | - | - |
| Нераспределенная прибыль | 1 312 | 6 131 | 9 754 | 22 745 | 133,20% |
| Итого капитал | 6 587 | 12 633 | 22 301 | 27 945 | 25,31% |
| Итого обязательства и капитал | 17 920 | 39 391 | 79 064 | 116 054 | 46,78% |

Источник: данные Банка

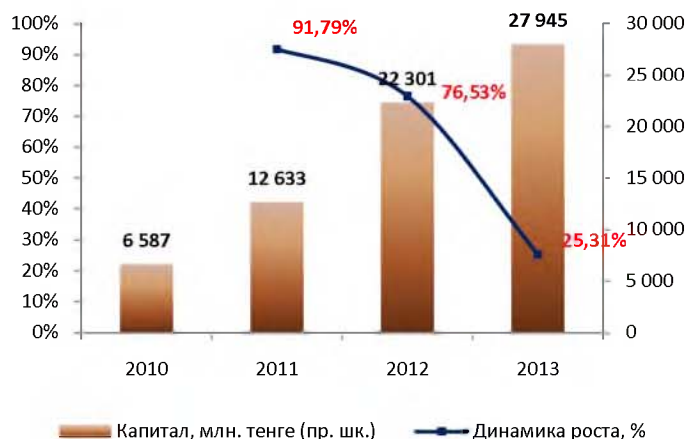


Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС

Динамика капитала



Источник: данные Банка, СS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Изм. за год, % |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Процентные доходы | 5 849 | 10 018 | 15 790 | 26 941 | 70,62% |
| Процентные расходы | -364 | -869 | -2 704 | -5 699 | 110,78% |
| Чистый процентный доход | 5 486 | 9 148 | 13 087 | 21 243 | 62,32% |
| Комиссионные доходы | 863 | 4 635 | 10 969 | 16 666 | 51,94% |
| Комиссионные расходы | -377 | -579 | -773 | -1 045 | 35,25% |
| Чистый комиссионный доход | 486 | 4 056 | 10 196 | 15 621 | 53,20% |
| Чистый (убыток)/прибыль от операций с фин. INSTR., оцениваемыми по справед. стоимости, изм. которой отражаются в прибыли или убытке | - | -12 | 109 | -49 | -144,79% |
| Убыток от операций с иностранной валютой | 14 | -1 | -221 | -68 | -69,25% |
| Прочие операционные доходы | 19 | 8 | 5 | 21 | 317,88% |
| Операционные доходы | 6 005 | 13 199 | 23 177 | 36 768 | 58,64% |
| Убытки от обесценения | 121 | -529 | -3 565 | -10 215 | 186,54% |
| Общие административные расходы | -3 088 | -4 917 | -6 959 | -11 245 | 61,59% |
| Прибыль до расходов по КПП | 3 038 | 7 753 | 12 653 | 15 309 | 20,98% |
| Расходы по КПП | -658 | -1 708 | -2 985 | -2 998 | 0,44% |
| Чистая прибыль | 2 380 | 6 046 | 9 668 | 12 310 | 27,33% |
| Прочий совокупный доход (убыток) | - | - | - | - | - |
| Итого совокупного дохода за год | 2 380 | 6 046 | 9 668 | 12 310 | 27,33% |

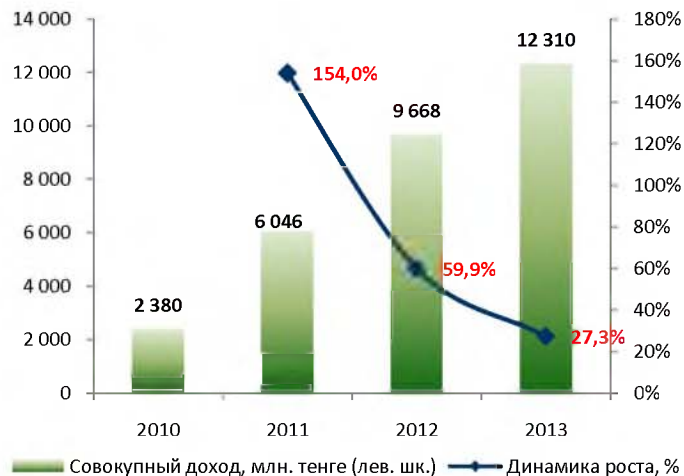
Источник: данные Банка

Динамика чистого процентного дохода



Источник: данные Банка, СS

Динамика совокупного дохода



Источник: данные Банка, СS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Операционная деятельность (ОД) | | | | |
| Процентные доходы | 6 069 | 9 981 | 14 594 | 25 061 |
| Процентные расходы | -348 | -798 | -2 071 | -5 478 |
| Комиссионные доходы | 864 | 4 447 | 10 305 | 17 124 |
| Комиссионные расходы | -407 | -585 | -789 | -1 092 |
| Чистые поступления/(выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 0 | -10 | -26 | 84 |
| Чистые (выплаты)/поступления по операциям с иностранной валютой | 27 | -12 | -19 | 94 |
| Прочие доходы | 15 | 8 | 5 | 59 |
| Прочие общехозяйственные и административные расходы | -3 183 | -4 734 | -6 769 | -9 713 |
| Увеличение операционных активов | | | | |
| Обязательный резерв в НБ РК | -10 | -658 | - | - |
| Кредиты и авансы, выданные банкам | 0 | 0 | -1 | -1 |
| Кредиты, выданные клиентам | -6 217 | -18 836 | -35 977 | -43 086 |
| Прочие активы | -21 | -83 | -17 | 47 |
| Увеличение операционных обязательств | | | | |
| Счета и депозиты банков | 1 158 | 213 | 6 057 | 136 |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 1 749 | 8 932 | 14 301 | 17 805 |
| Прочие обязательства | 53 | 46 | 19 | -502 |
| Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН | -250 | -2 089 | -388 | 539 |
| КПН уплаченный | -183 | -1 641 | -2 796 | -3 209 |
| Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД | -433 | -3 731 | -3 184 | -2 671 |
| Инвестиционная деятельность (ИД) | | | | |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов | -120 | -461 | -611 | -4 002 |
| Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов | 14 | 3 | 10 | 71 |
| Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД | -105 | -458 | -601 | -3 932 |
| Финансовая деятельность (ФД) | | | | |
| Погашение субординированных займов | - | - | -1 560 | - |
| Поступления прочих привлеченных средств | 1 800 | 6 530 | 10 576 | 14 694 |
| Погашение прочих привлеченных средств | -1 900 | -1 300 | -1 476 | -8 212 |
| Поступления от выпуска долговых ценных бумаг | - | - | - | 6 753 |
| Выплата дивидендов | - | - | - | -6 667 |
| Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД | -100 | 5 230 | 7 540 | 6 568 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | -638 | 1 041 | 3 755 | -34 |
| Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам | -14 | 10 | 49 | 77 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 3 617 | 2 965 | 4 795* | 8 600 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 2 965 | 4 017 | 8 600 | 8 643 |

Источник: данные Банка

*Разница в балансах денежных средств и их эквивалентов на конец 2011 года и на начало 2012 года объясняется реклассификацией обязательного резерва в НБ РК в денежные средства и их эквиваленты, начиная с 2012 года. Аудиторская отчетность за 2010-2011 периоды не перевыпускалась.

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

| Структура ссудного портфеля, млн. тенге | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Потребительские кредиты | 7 521 | 18 395 | 32 132 | 32 830 | 2,2% |
| Кредиты, выданные денежными средствами | 6 527 | 15 384 | 38 777 | 78 096 | 101,4% |
| Кредитные карты | 245 | 35 | 35 | 870 | 2352,8% |
| Ипотечные кредиты | 97 | 0 | 0 | 0 | - |
| Итого кредиты и авансы клиентам (гросс) | 14 390 | 33 813 | 70 944 | 111 797 | 57,6% |
| Резервы под обесценение кредитного портфеля | -785 | -1 269 | -4 085 | -10 170 | 149,0% |
| Итого кредиты и авансы клиентам (нетто) | 13 605 | 32 544 | 66 859 | 101 627 | 52,0% |

Источник: данные Банка

| Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Изм. за год, % |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Непросроченные | 13 101 | 31 237 | 63 113 | 95 015 | 50,5% |
| Просроченные на срок менее 90 дней | 536 | 1 646 | 4 319 | 7 475 | 73,1% |
| Просроченные на срок 90-360 дней | 620 | 930 | 3 508 | 9 306 | 165,3% |
| Просроченные на срок более 360 дней | 133 | 1 | 4 | 0 | -100,0% |
| Всего кредитов (гросс) | 14 390 | 33 813 | 70 944 | 111 797 | 57,6% |
| Резервы | -785 | -1 269 | -4 085 | -10 170 | 149,0% |
| Всего кредитов (нетто) | 13 605 | 32 544 | 66 859 | 101 627 | 52,0% |
| Всего просроченных кредитов (гросс) | 1 289 | 2 576 | 7 831 | 16 782 | 114,3% |

Источник: данные Банка

Доля в структуре ссудного портфеля

| Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Непросроченные | 91,04% | 92,38% | 88,96% | 84,99% |
| Просроченные на срок менее 90 дней | 3,72% | 4,87% | 6,09% | 6,69% |
| Просроченные на срок 90-360 дней | 4,31% | 2,75% | 4,94% | 8,32% |
| Просроченные на срок более 360 дней | 0,93% | 0,00% | 0,01% | - |
| Всего кредитов (гросс) | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Резервы | -5,45% | -3,75% | -5,76% | -9,10% |
| Всего кредитов (нетто) | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Всего просроченных кредитов (гросс) | 8,96% | 7,62% | 11,04% | 15,01% |

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля



Источник: данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка, CS

Финансовые коэффициенты

| Финансовые коэффициенты | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Коэффициенты прибыльности (МСФО) | | | | |
| Процентная маржа | 49,49% | 39,65% | 26,28% | 25,19% |
| Процентный спрэд | 48,49% | 38,35% | 24,76% | 23,71% |
| ROA (%) чистая прибыль | 15,85% | 21,10% | 16,32% | 12,62% |
| ROE (%) чистая прибыль | 44,10% | 62,91% | 55,35% | 49,00% |
| Качество активов (МСФО) | | | | |
| Кредиты / Активы | 0,76 | 0,83 | 0,85 | 0,88 |
| Кредиты / Депозиты | 7,43 | 3,66 | 3,65 | 3,02 |
| Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) | 0,09 | 0,08 | 0,11 | 0,15 |
| Резервы / Активы, приносящие доход | 0,06 | 0,04 | 0,06 | 0,10 |
| Резервы / Кредиты (гросс) | 0,05 | 0,04 | 0,06 | 0,09 |
| Резервы / Капитал | 0,12 | 0,10 | 0,18 | 0,36 |
| Коэффициенты управления пассивами (МСФО) | | | | |
| Депозиты физ. лиц / Обязательства | 0,05 | 0,04 | 0,04 | 0,07 |
| Депозиты юр. лиц / Обязательства | 0,12 | 0,29 | 0,28 | 0,31 |
| Достаточность капитала | | | | |
| Капитал / Активы | 0,37 | 0,32 | 0,28 | 0,24 |
| Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК) | | | | |
| Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3 | 1,494 | 1,963 | 2,266 | 3,833 |
| Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0 | 1,207 | 1,293 | 2,422 | 1,793 |
| Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9 | 5,704 | 2,137 | 2,310 | 1,568 |
| Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК) | | | | |
| Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05 | 0,214 | 0,139 | 0,153 | 0,131 |
| Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1 | 0,434 | 0,290 | 0,258 | 0,297 |

Источник: данные Банка, КФН НБРК, расчеты CS

Заключение

- По состоянию на 1 января 2014 г. активы Банка выросли на 46,8%, составив 116 054 млн. тенге за счет роста ссудного портфеля на 52% и основных средств и нематериальных активов в три раза.
- Совокупные обязательства Банка составили 88 109 млн. тенге, увеличившись на 55,2%. Рост обязательств обусловлен увеличением счетов и депозитов клиентов на 63,1%, прочих привлеченных средств на 39,5% (необеспеченные кредитные линии) и счетов и депозитов банков на 3,8%.
- Собственный капитал увеличился на 25,3% до 27 945 млн. тенге в результате роста нераспределенной прибыли на 133,2% до 22 745 млн. тенге, доля которой составила 81,9% от стоимости капитала.
- По итогам 2013 г. выданные клиентам ссуды до вычета резервов, составили 111 797 млн. тенге, увеличившись на 57,6% по сравнению с показателем 2012 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 149%, составив 10 170 млн. тенге. Доля ссудного портфеля в структуре активов составляет 96%, тогда как в 2012 г. доля была равна 90%.
- В структуре ссудного портфеля основная доля кредитов приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами – 69,9% и на потребительские кредиты, выданные клиентам на покупку товаров и услуг в точках продаж партнеров - 29,4% и 0,8% приходится на кредитные карты.
- По итогам 2013 г. доля непросроченных кредитов в структуре ссудного портфеля составила 85%, снизившись на 4% по сравнению с показателем 2012 г. (89%). Наравне с этим наблюдается увеличение доли просроченных кредитов сроком от 90 до 360 дней с 5% до 8,3% и незначительное увеличение доли просроченных кредитов до 90 дней с 6,1% до 6,7%.
- По состоянию на 1 января 2014 г. чистая прибыль Банка увеличилась на 27,3% по сравнению с показателем 2012 г., составив 12 310 млн. тенге в результате роста процентных и комиссионных доходов. Чистый процентный доход составил 21 243 млн. тенге, что на 62,3% больше показателя прошлого года за счет роста процентного дохода на 70,6%, при этом процентные расходы выросли на 111%, составив 5 699 млн. тенге. Чистый комиссионный доход вырос на 15 621 млн. тенге, увеличившись на 53,2%.
- В структуре расходов убытки от обесценения выросли в 1,8 раза по сравнению с 2012 г., составив 10 215 млн. тенге. Административные расходы увеличились на 61,6%, составив 11 245 млн. тенге.
- По итогам года чистый денежный приток от операционной деятельности составил 2 671 млн. тенге против 3 184 млн. тенге, зафиксированных в 2012 г. Качество доходов характеризуется как высокое, поскольку Банк получил наличными 93% от начисленного процентного вознаграждения. Чистый отток денежных средств и их эквивалентов на конец периода составило 34 млн. тенге, против притока денежных средств в 2012 г. в размере 3 755 млн. тенге. Увеличение оттока денежных средств в 2013 г. наблюдается по инвестиционной деятельности в виде приобретения основных средств и нематериальных активов (-4 002 млн. тенге), по финансовой деятельности – погашение прочих привлеченных средств в размере 8 212 млн. тенге и выплата дивидендов в размере 6 667 млн. тенге. При этом основная часть полученных денежных средств по финансовой деятельности от привлеченных средств и выпуска облигаций (21 447 млн. тенге) были направлены на выдачу кредитов потребителем (-43 086 млн. тенге).
- По состоянию на 1 января 2014 г. чистая процентная маржа за год снизилась с 26,28% до 25,19%, процентный спрэд с 24,76% до 23,71%. Рентабельность активов снизилась с 16,3% до 12,6% и рентабельность капитала сократилась с 55,3% до 49% в результате увеличения активов. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.
- Текущее финансовое положение Банка 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.