



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2015 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 №1242/16-09-2013 от 12.09.2013 г. и №1436/14-01-2014 от 10.01.2014 г., заключенных между ДБ АО «Банк Хоум Кредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение**
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

- Общая информация**
- 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 2014 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 2014 года Банк имеет 17 филиалов и 72 отделения (31 декабря 2013 г.: 16 филиалов и 128 отделений).

Кредитные рейтинги

Fitch Ratings:
 Долгосрочный кредитный рейтинг - «В+»/прогноз «Негативный», «BBB» (kaz)/прогноз «Негативный»

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

- Корпоративные события**
- 10 ноября 2014 г. агенство Fitch понизило рейтинговые оценки ДБ АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" с "BB-" до "В+", прогноз "Негативный".
 - 09 октября 2014 г. опубликованы изменения в проспект выпуска первой облигационной программы ДБ АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк"
 - 03 октября 2014 г. опубликованы изменения в проспект выпуска второй облигационной программы ДБ АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк".
 - 19 сентября 2014 г. Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" (г. Алматы) предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан от 15 сентября 2014 г. об утверждении отчета об итогах размещения облигаций (ISIN:KZ2C00002517, HCBNb2) за период с 11 февраля по 11 августа 2014 г. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось, по состоянию на 11 августа 2014 г. не размещено 8 231 498 облигаций.
 - 3 сентября 2014 г. Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" (г. Алматы) официальными письмами сообщило KASE о решениях единственного акционера банка о прекращении полномочий Гасяка В.М. в качестве Председателя Правления и члена Совета директоров банка с 29 августа 2014 г. и назначении с 30 августа 2014 г. Кубика Ондржея Председателем Правления банка на срок полномочий три года и членом Совета директоров банка на срок полномочий Совета директоров банка.
 - 18 августа 2014 г. Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" (г. Алматы) сообщил о выплате первого купона по своим облигациям (ISIN:KZ2C00002517, HCBNb2) официальный список Казахстанской фондовой биржи, категория "долговые ценные бумаги. Согласно названному

сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 321 503 845,00 тенге.

- 27 июня 2014 г. Банк сообщил о привлечении Банка к административной ответственности со стороны НБ РК в результате административного правонарушения.
- 19 мая 2014 г. Банк сообщил о выплате дивидендов по простым акциям за 2013 г.
- 19 мая Банк сообщил о выплате 15 мая 2014 г. первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y03E546.
- 5 мая 2014 г. Банк сообщил о привлечении Банка к административной ответственности со стороны НБ РК вследствие административного правонарушения.
- 23 апреля сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка.
- 21 апреля 2014 г. Банк сообщил о привлечении должностного лица Банка к административной ответственности со стороны НБ РК в результате административного правонарушения.
- 18 апреля 2014 г. Банк сообщил о применении в отношении него мер ограниченного воздействия со стороны НБ РК вследствие административного правонарушения.
 - 3 апреля 2014 г. Банк сообщил о привлечении Банка к административной ответственности специализированным межрайонным административным судом г. Алматы в результате административного правонарушения.
 - 18 февраля 2014 г. на Kase состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZP01Y05E657, HCBNб2.
 - 27 января 2014 г. Банк сообщил, что Совет директоров банка принял решение назначить Франтишека Каливоду (Frantisek Kalivoda) членом Правления Банка с 27 января 2014 года со сроком полномочий 3 года.
 - 9 января 2014 г. Банк сообщил о привлечении должностного лица Банка к административной ответственности Департаментом государственного архитектурно-строительного контроля и лицензирования по Акмолинской области Комитета по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства регионального развития РК.

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: B+; BBB (kaz)/прогноз «Негативный»
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 (ковантов), 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.

Кредитование розничного сектора.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	НСВНЬ2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y05E657
ISIN:	KZ2C00002517
Объем выпуска:	15 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	15 млн. шт.
Объем программы:	50 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	6 768 502 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: B+; BBB (kaz)/прогноз «Негативный»
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:	11.02.2014 г.
Дата погашения облигаций:	11.02.2019 г.
Досрочное погашение:	Право Эмитента на досрочное погашение Облигаций не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены

Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>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.</p> <p>Правом на требование и получение цены, сложившейся по результатам первичного размещения Облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа»/ номинальной стоимости/справедливой рыночной цене 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</p> <p>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.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты по Облигациям в пользу держателя Облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.</p>
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 такой 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

НСВНб1 – купонные облигации KZP01Y03E546

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо исх. № 02/05-2015-598 от 06.02.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 02/05-2015-598 от 06.02.2015 г.	Соблюдены

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 05.05.2014 г. - 05.11.2014 г. было опубликовано на сайте KASE 14.11.2014 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 05.05.2014 г. - 05.11.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.05.2015 г. - 20.05.2015 г.
Финансовый анализ	Получена годовая финансовая отчетность за 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 27.03.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

НСВНб2 – купонные облигации KZP01Y05E657

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 02/05-2015-598 от 06.02.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 02/05-2015-598 от 06.02.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 11.08.2014 г.- 25.02.2015 г. было опубликовано на сайте KASE 17.02.2015 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 11.08.2014 г.- 25.02.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.08.15 – 25.08.15 гг.
Финансовый анализ	Получена годовая финансовая отчетность за 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 27.03.2015 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	2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	2 965	4 017	8 600	8 643	3 446	-60,13%
Обязательный резерв НБ РК	120	779	-	-	-	-
Кредиты, выданные клиентам	13 605	32 544	66 859	101 627	101 201	-0,42%
Текущий налоговый актив	203	138	-	32	137	327,69%
Основные средства и нематериальные активы	491	751	1 053	4 383	5 133	17,12%
Прочие активы	535	1 162	2 374	1 292	1 440	11,47%
Кредиты и авансы, выданные банкам	-	-	1	2	3	50,83%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	177	-	292	-
Отложенные налоговые активы	-	-	-	75	-	-100%
Итого активы	17 920	39 391	79 064	116 054	111 652	-3,79%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости,	-	2	45	-	-	-
Счета и депозиты банков	1 227	1 463	7 758	8 054	3 434	-57,36%
Текущие счета и депозиты клиентов	5 167	14 238	28 558	46 563	38 512	-17,29%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	6 848	13 771	101,10%
Субординированные займы	2 201	2 201	641	640	640	0,02%
Прочие привлеченные средства	1 300	6 548	16 415	22 901	21 762	-4,97%
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	21	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	52	53	83	-	119	-
Прочие обязательства	1 386	2 253	3 244	3 104	4 030	29,86%
Итого обязательств	11 333	26 758	56 763	88 109	82 269	-6,63%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	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	24 183	6,32%
Итого капитал	6 587	12 633	22 301	27 945	29 383	5,15%
Итого обязательства и капитал	17 920	39 391	79 064	116 054	111 652	-3,79%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Источник: данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	5 849	10 018	15 790	26 941	33 008	22,52%
Процентные расходы	-364	-869	-2 704	-5 699	-7 934	39,23%
Чистый процентный доход	5 486	9 148	13 087	21 243	25 074	18,03%
Комиссионные доходы	863	4 635	10 969	16 666	15 569	-6,59%
Комиссионные расходы	-377	-579	-773	-1 045	-895	-14,34%
Чистый комиссионный доход	486	4 056	10 196	15 621	14 673	-6,07%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-12	109	-49	300	-711,82%
Убыток от операций с иностранной валютой	14	-1	-221	-68	-129	89,67%
Прочие операционные доходы	19	8	5	21	126	495,34%
Операционные доходы	6 005	13 199	23 177	36 768	40 044	8,91%
Убытки от обесценения	121	-529	-3 565	-10 215	-13 602	33,17%
Общие административные расходы	-3 088	-4 917	-6 959	-11 245	-16 202	44,08%
Прибыль до расходов по КПП	3 038	7 753	12 653	15 309	10 240	-33,11%
Расходы по КПП	-658	-1 708	-2 985	-2 998	-2 002	-33,22%
Чистая прибыль	2 380	6 046	9 668	12 310	8 238	-33,08%
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупного дохода за год	2 380	6 046	9 668	12 310	8 238	-33,08%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	6 069	9 981	14 594	25 061	31 887
Процентные расходы	-348	-798	-2 071	-5 478	-7 930
Комиссионные доходы	864	4 447	10 305	17 124	15 332
Комиссионные расходы	-407	-585	-789	-1 092	-789
Чистые поступления/(выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-10	-26	84	-33
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с иностранной валютой	27	-12	-19	94	-34
Прочие доходы	15	8	5	59	126
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-3 183	-4 734	-6 769	-9 713	-14 128
Увеличение операционных активов					
Обязательный резерв в НБ РК	-10	-658	-	-	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	-	-	-1	-1	-1
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	-132
Кредиты, выданные клиентам	-6 217	-18 836	-35 977	-43 086	-11 123
Прочие активы	-21	-83	-17	47	-5
Увеличение операционных обязательств					
Счета и депозиты банков	1 158	213	6 057	136	-4 301
Текущие счета и депозиты клиентов	1 749	8 932	14 301	17 805	-8 686
Прочие обязательства	53	46	19	-502	-147
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	-250	-2 089	-388	539	36
КПН уплаченный	-183	-1 641	-2 796	-3 209	-1 913
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	-433	-3 731	-3 184	-2 671	-1 876
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-120	-461	-611	-4 002	-2 574
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	14	3	10	71	2
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-105	-458	-601	-3 932	-2 572
Финансовая деятельность (ФД)					
Погашение субординированных займов	-	-	-1 560	-	-
Поступления прочих привлеченных средств	1 800	6 530	10 576	14 694	30 776
Погашение прочих привлеченных средств	-1 900	-1 300	-1 476	-8 212	-31 854
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	-	-	6 753	6 571
Выплата дивидендов	-	-	-	-6 667	-6 800
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-100	5 230	7 540	6 568	-1 307
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-638	1 041	3 755	-34	-5 756
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-14	10	49	77	559
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3 617	2 965	4 795*	8 600	8 643
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	2 965	4 017	8 600	8 643	3 446

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.

Структура ссудного портфеля

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Потребительские кредиты	7 521	18 395	32 132	32 830	34 207	4,2%
Кредиты, выданные денежными средствами	6 527	15 384	38 777	78 096	77 824	-0,3%
Кредитные карты	245	35	35	870	1 898	118,2%
Ипотечные кредиты	97	-	-	-	-	-
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	14 390	33 813	70 944	111 797	113 929	1,91%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-785	-1 269	-4 085	-10 170	-12 728	25,2%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	13 605	32 544	66 859	101 627	101 201	-0,42%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
непросроченные	13 101	31 237	63 113	95 015	94 152	-0,9%
просроченные на срок менее 90 дней	536	1 646	4 319	7 475	7 708	3,1%
просроченные на срок 90-360 дней	620	930	3 508	9 306	12 069	29,7%
просроченные на срок более 360 дней	133	1	4	-	-	-
Всего кредитов (гросс)	14 390	33 813	70 944	111 797	113 929	1,9%

Резервы	-785	-1 269	-4 085	-10 170	-12 728	25,2%
Всего кредитов (нетто)	13 605	32 544	66 859	101 627	101 201	-0,4%
Всего просроченных кредитов (гросс)	1 289	2 576	7 831	16 782	19 777	17,9%

Источник: данные Банка

Доля в структуре ссудного портфеля

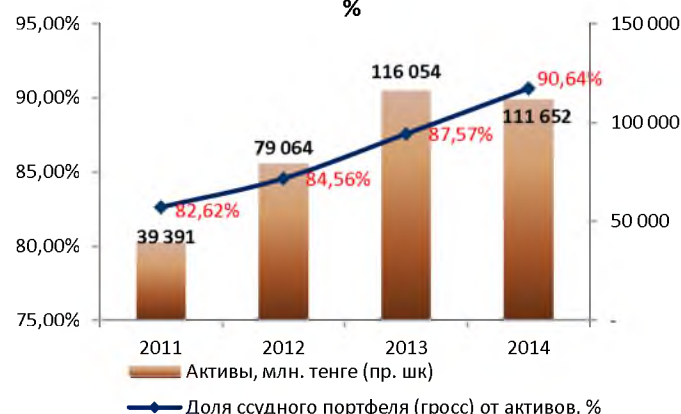
Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2010	2011	2012	2013	2014
непросроченные	91,04%	92,38%	88,96%	84,99%	82,64%
просроченные на срок менее 90 дней	3,72%	4,87%	6,09%	6,69%	6,77%
просроченные на срок 90-360 дней	4,31%	2,75%	4,94%	8,32%	10,59%
просроченные на срок более 360 дней	0,93%	-	0,01%	-	-
Всего кредитов (гросс)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Резервы	-5,45%	-3,75%	-5,76%	-9,10%	-11,17%
Всего кредитов (нетто)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Всего просроченных кредитов (гросс)	8,96%	7,62%	11,04%	15,01%	17,36%

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	2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	49,49%	39,65%	26,28%	25,19%	24,69%
Процентный спрэд	48,49%	38,35%	24,76%	23,71%	22,77%
ROA (%) чистая прибыль	15,85%	21,10%	16,32%	12,62%	7,24%
ROE (%) чистая прибыль	44,10%	62,91%	55,35%	49,00%	28,74%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,76	0,83	0,85	0,88	0,91
Кредиты / Депозиты	2,63	2,29	2,34	2,18	2,63
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,09	0,08	0,11	0,15	0,17
Резервы / Активы, приносящие доход	0,06	0,04	0,06	0,10	0,13
Резервы / Кредиты (гросс)	0,05	0,04	0,06	0,09	0,11
Резервы / Капитал	0,12	0,10	0,18	0,36	0,43
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,19	0,18	0,16	0,19	0,22
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,26	0,35	0,35	0,34	0,25
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,37	0,32	0,28	0,24	0,26
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)					
Козф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,494	1,963	2,266	3,833	5,697
Козф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	1,207	1,293	2,422	1,793	1,500
Козф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,704	2,137	2,310	1,568	1,703
Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)					
Козф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,214	0,139	0,153	0,131	0,187
Козф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,434	0,290	0,258	0,297	0,232

Источник: данные Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение

- По состоянию на 1 января 2015 г. активы Банка снизились на 3,79%, составив 111 652 млн. тенге по сравнению с показателем за 2013 г. Причинами сокращения активов стало снижение денежных средств и их эквивалентов на 60,13% до 3 446 млн. тенге и кредитов, выданных клиентам на 0,42% до 101 201 млн. тенге. При этом наблюдается рост основных средств и нематериальных активов на 17,12% до 5 133 млн. тенге и прочих активов на 11,47% до 1 440 млн. тенге.
- По итогам прошедшего года обязательства Банка показали снижение на 6,63% и составили 82 269 млн. тенге за счет сокращения текущих счетов и депозитов клиентов на 17,29% до 38 512 млн. тенге и счетов и депозитов клиентов на 57,36% до 3 434 млн. тенге. Стоит заметить, увеличение выпущенных долговых ценных бумаг в размере 13 771 млн. тенге и прочих обязательств на 29,86% до 4 030 млн. тенге за данный период.
- Капитал Банка увеличился на 5,15% и составил 29 383 млн. тенге благодаря росту нераспределенной прибыли на 6,32% до 24 183 млн. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным – 5 200 млн. тенге.
- Сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 113 929 млн. тенге, продемонстрировав рост на 1,91% по сравнению с показателем 2013 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 25,2%, составив 12 728 млн. тенге. Доля ссудного портфеля в структуре активов составила 90,64%, тогда как в 2013 г. доля была равна 87,57%.
- В структуре ссудного портфеля основная доля кредитов приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами – 68,3% и на потребительские кредиты, выданные клиентам на покупку товаров и услуг в точках продаж партнеров – 30%. Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (1,7%).
- Доля непросроченных кредитов в структуре ссудного портфеля составила 82,64%, снизившись на 2,3% по сравнению с показателем 2013 г. (84,99%). Наравне с этим наблюдается увеличение доли просроченных кредитов сроком от 90 до 360 дней с 8,32% до 10,59% и незначительное увеличение доли просроченных кредитов до 90 дней с 6,69% до 6,77%.
- Чистая прибыль Банка снизилась на 33,08% и составила 8 238 млн. тенге в связи с ростом общих административных расходов на 44,08% до 16 202 млн. тенге и убытка от обесценения на 33,17% до 13 602 млн. тенге.
- Чистый процентный доход вырос на 18,03% и составил 25 074 млн. тенге в результате роста процентных доходов на 22,52%, при этом процентные расходы увеличились на 39,23% до 7 934 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход за год снизился на 6,07% до 14 673 млн. тенге за счет сокращения комиссионных доходов на 6,59%. При этом комиссионные расходы сократились на 14,34%, составив 895 млн. тенге.
- Операционные доходы составили 40 044 млн. тенге, увеличившись на 8,91% за счет роста чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами в 7 раз до 300 млн. тенге и прочих операционных доходов в 6 раз до 126 млн. тенге. Отметим, что за анализируемый период Банк зафиксировал увеличение убытка от операций с иностранной валютой с 68 млн. тенге до 129 млн. тенге.
- По итогам года чистый денежный отток от операционной деятельности составил 1 876 млн. тенге против оттока 2 671 млн. тенге, зафиксированного в 2013 г. Качество доходов характеризуется как высокое, поскольку Банк получил наличными 96,6% от начисленного процентного вознаграждения. Чистый отток денежных средств и их эквивалентов на конец периода составил 5 756 млн. тенге. Увеличение оттока денежных средств в 2014 г. наблюдается по инвестиционной деятельности в виде приобретения основных средств и нематериальных активов (-2 574 млн. тенге), по финансовой деятельности в виде погашения прочих привлеченных средств в размере 31 854 млн. тенге и выплаты дивидендов в размере 6 800 млн. тенге.
- По состоянию на 1 января 2015 г. чистая процентная маржа снизилась с 25,19% до 24,69%, процентный спрэд с 23,71% до 22,77%. Рентабельность активов снизилась с 12,62% до 7,24% и рентабельность капитала сократилась с 49% до 28,74% в результате сокращения чистой прибыли. 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.