



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2016 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 №1.2.36/40 от 11 января 2016 года.
 - По состоянию на 31 декабря 2015 года и 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 2015 года Банк имел 17 филиалов и 41 отделение (31 декабря 2014 г.: 17 филиалов и 72 отделений).

Кредитные рейтинги

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

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

- Корпоративные события**
- 25 ноября 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» официальным письмом сообщил KASE о привлечении его Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 19 ноября 2015 г. к административной ответственности и наложении административного взыскания за «правонарушение, предусмотренное ст. 263 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях».
 - 20 ноября 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций на уровне «В», прогноз «Стабильный».
 - 13 ноября 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» осуществил выплату четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y03E546 (KZ2C00002442, HCBNб1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 297 500 000 тенге.
 - 05 октября 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» предоставил KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 октября 2015 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C00160016 Банка составляет 160 240 штук; - размещено 34 890 простых акций; - единственным акционером Банка и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банк, является ООО «ХОУМ КРЕДИТ ЭНД ФИНАНС БАНК» (Москва, Российская Федерация).
 - 15 сентября 2015 г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNб2) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» за период с 12 февраля по 11 августа 2015 г. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. Количество неразмещенных облигаций по состоянию на

- 11 августа 2015 г. составило 8 231 498 облигаций.
- 17 августа 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» осуществил выплату третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNб2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 321 503 845 тенге.
 - 23 июля 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» был привлечен к административной ответственности и наложению административного взыскания со стороны Национального Банка Республики Казахстан.
 - 10 июля 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» произвел выплату дивидендов по простым акциям Банка (НИН KZ1C00160016):
 - сумма подлежавших выплате дивидендов - 16 112 202 долл. США;
 - сумма дивидендов, фактически выплаченная держателям акций - 14 500 981,8 долл. США.
 - 03 июля 2015 г. на Казахстанской фондовой бирже KASE опубликованы изменения и дополнения в устав ДБ АО «Банк Хоум Кредит», утвержденные 23 июня 2015 г.
 - 15 мая 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» осуществил выплату третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y03E546 (KZ2C00002442, HCBNб1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 297 500 000,00 тенге.
 - 4 мая 2015 г. Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNб2) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» за период с 12 августа 2014 г. по 11 февраля 2015 г. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. Количество неразмещенных облигаций по состоянию на 11 февраля 2015 г. составило 8 231 498 облигаций.
 - 17 апреля 2015 г. агентство Fitch Ratings понизило рейтинговые оценки ДБ АО «Банк Хоум Кредит» по долгосрочному рейтингу дефолта эмитента и рейтингу старшего необеспеченного долга (по облигациям НИН KZP01Y03E546, ISIN KZ2C00002442 и НИН KZP01Y05E657, ISIN KZ2C00002517) - с «В+» до уровня «В»; по национальному долгосрочному рейтингу и национальному рейтингу старшего необеспеченного долга (по облигациям НИН KZP01Y03E546, ISIN KZ2C00002442 и НИН KZP01Y05E657, ISIN KZ2C00002517) – с «BBB(kaz)» до «BB+(kaz)». Прогноз – «Стабильный».
 - 3 апреля 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о выплате дивидендов по простым акциям. Банком была произведена выплата дивидендов по простым акциям Банка (НИН KZ1C00160016):
 - сумма подлежавших выплате дивидендов – 16 159 303,50 долл. США;
 - сумма дивидендов, фактически выплаченная держателям акций – 14 543 373,15 долл. США.
 - 20 марта 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» направил официальное письмо KASE, согласно которому 19 марта 2015 г. Совет директоров Банка принял решение «избрать Власова Дмитрия Анатольевича членом Правления Банка с 30 марта 2015 г. со сроком полномочий 3 года».
 - 16 февраля 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» осуществил выплату второго купона по своим облигациям KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNб2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 321 503 845,00 тенге.
 - 13 января 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2015 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: B; BB+ (kaz)/прогноз «Стабильный»
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:	<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 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.</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> <p>Кредитование розничного сектора.</p>
Целевое назначение:	

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Основные параметры финансовых инструментов

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; BB+ (kaz)/прогноз «Стабильный»
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:	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 (a) 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

НСВ№1 – купонные облигации KZP01Y03E546

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 13-05/84539 от 07.12.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	Все зарегистрированные облигации в количестве 7 млн. шт. полностью размещены.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 08-05/809 от 06.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №13-05/76340 от 13.11.2015	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода 05.05.2015 г. - 05.11.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.05.2016 г. - 20.05.2016 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. (аудировано).	Подготовлен финансовый анализ от 07.04.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

НСВ№2 – купонные облигации KZP01Y05E657

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 13-05/84539 от 07.12.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Размещение облигаций	За отчетный период размещение облигаций не производилось.	На дату отчета размещены 6 768 502 шт. из 15 млн. зарегистрированных облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 08-05/809 от 06.01.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №08-05/17806 от 22.02.2016 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода 11.08.2015 г.-11.02.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.08.16 – 25.08.16 гг.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. (аудировано).	Подготовлен финансовый анализ от 07.04.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

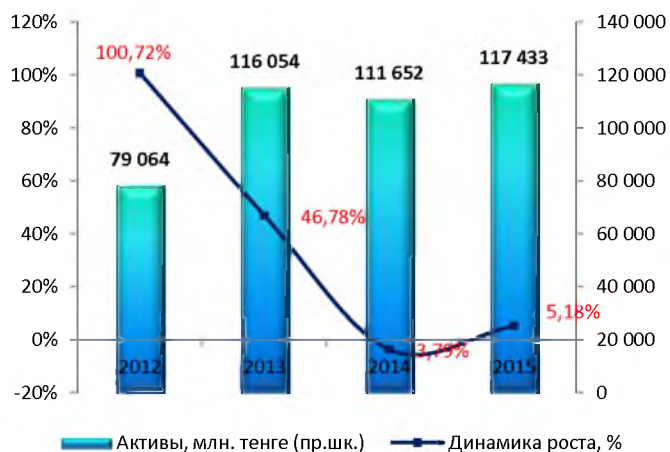
Млн. тенге

Активы	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	8 600	8 643	3 446	13 190	282,80%
Кредиты, выданные клиентам	66 859	101 627	101 201	96 630	-4,52%
Текущий налоговый актив	-	32	137	74	-45,98%
Основные средства и нематериальные активы	1 053	4 383	5 133	5 880	14,55%
Прочие активы	2 374	1 292	1 440	1 656	15,02%
Кредиты и авансы, выданные банкам	1	2	3	2	-38,69%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	177	-	292	-	-100,00%
Отложенные налоговые активы	-	75	-	-	-
Итого активы	79 064	116 054	111 652	117 433	5,18%
Обязательства и капитал					
Обязательства					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	45	-	-	-	-
Счета и депозиты банков	7 758	8 054	3 434	23 938	597,05%
Текущие счета и депозиты клиентов	28 558	46 563	38 512	44 302	15,03%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	6 848	13 771	13 892	0,88%
Субординированные займы	641	640	640	-	-100,00%
Прочие привлеченные средства	16 415	22 901	21 762	-	-100,00%
Обязательство по текущему подоходному налогу	21	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	83	-	119	155	30,16%
Прочие обязательства	3 244	3 104	4 030	3 279	-18,64%
Итого обязательств	56 763	88 109	82 269	85 566	4,01%
Капитал					
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	-
Резервный капитал	7 348	-	-	-	-
Нераспределённая прибыль	9 754	22 745	24 183	26 667	10,27%
Итого капитал	22 301	27 945	29 383	31 866	8,45%
Итого обязательства и капитал	79 064	116 054	111 652	117 433	5,18%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Источник: данные Банка, СС

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, СС

Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

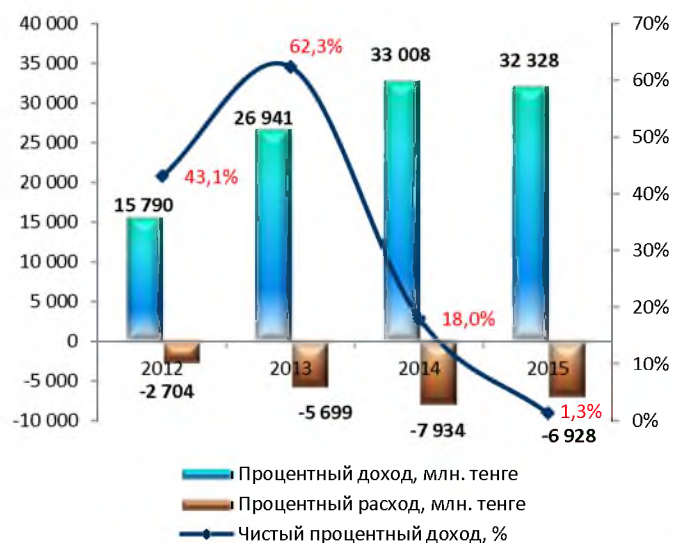
Млн. тенге

	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	15 790	26 941	33 008	32 328	-2,06%
Процентные расходы	-2 704	-5 699	-7 934	-6 928	-12,68%
Чистый процентный доход	13 087	21 243	25 074	25 400	1,30%
Комиссионные доходы	10 969	16 666	15 569	16 546	6,28%
Комиссионные расходы	-773	-1 045	-1 209	-1 230	1,74%
Чистый комиссионный доход	10 196	15 621	14 360	15 316	6,66%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	109	-49	300	7 457	2389,52%
Убыток от операций с иностранной валютой	-221	-68	-129	-10 704	8220,12%
Прочие операционные (убыток)/доходы	5	21	126	-9	-107,09%
Операционные доходы	23 177	36 768	39 730	37 460	-5,71%
Убытки от обесценения	-3 565	-10 215	-13 602	-9 879	-27,37%
Общие административные расходы	-6 959	-11 245	-15 888	-15 646	-1,52%
Прибыль до расходов по КПН	12 653	15 309	10 240	11 935	16,55%
Расходы по КПН	-2 985	-2 998	-2 002	-3 449	72,25%
Чистая прибыль	9 668	12 310	8 238	8 486	3,01%
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	-
Итого совокупного дохода за год	9 668	12 310	8 238	8 486	3,01%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода



Источник: данные Банка, CS

Динамика совокупного дохода



Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2012	2013	2014	2015
Операционная деятельность (ОД)				
Процентные доходы	14 594	25 061	31 887	31 337
Процентные расходы	-2 071	-5 478	-7 930	-6 750
Комиссионные доходы	10 305	17 124	15 332	16 521
Комиссионные расходы	-789	-1 092	-1 102	-1 208
Чистые поступления/(выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-26	84	-33	7 749
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с иностранной валютой	-19	94	-34	-5 083
Прочие доходы	5	59	126	-9
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-6 769	-9 713	-13 814	-13 660
Увеличение операционных активов				
Обязательный резерв в НБ РК	-	-	-	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	-1	-1	-1	1
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-132	-
Кредиты, выданные клиентам	-35 977	-43 086	-11 123	-5 659
Прочие активы	-17	47	-5	-2
Увеличение операционных обязательств				
Счета и депозиты банков	6 057	136	-4 301	20 210
Текущие счета и депозиты клиентов	14 301	17 805	-8 686	-4 727
Прочие обязательства	19	-502	-147	4
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	-388	539	36	38 724
КПН уплаченный	-2 796	-3 209	-1 913	-3 350
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	-3 184	-2 671	-1 877	35 373
Инвестиционная деятельность (ИД)				
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-611	-4 002	-2 574	-2 531
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	10	71	2	51
Чистый отток денежных средств от ИД	-601	-3 932	-2 572	-2 480
Финансовая деятельность (ФД)				
Погашение субординированных займов	-1 560	-	-	-640
Поступления прочих привлеченных средств	10 576	14 694	30 776	7 957
Погашение прочих привлеченных средств	-1 476	-8 212	-31 854	-29 224
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	6 753	6 571	-
Выплата дивидендов	-	-6 667	-6 800	-6 002
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	7 540	6 568	-1 307	-27 909
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	3 755	-34	-5 756	4 984
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	49	77	559	4 761
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	4 795	8 600	8 643	3 446
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	8 600	8 643	3 446	13 190

Источник: данные Банка

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Потребительские кредиты, выданные клиентам	32 132	32 830	34 207	31 128	-9,0%
Кредиты, выданные денежными средствами	38 777	78 096	77 824	75 329	-3,2%
Кредитные карты	35	870	1 898	1 416	-25,4%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	70 944	111 797	113 929	107 873	-5,32%
Резерв под обесценение	-4 085	-10 170	-12 728	-11 243	-11,7%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	66 859	101 627	101 201	96 630	-4,52%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
непросроченные	63 113	95 015	94 152	90 718	-3,6%
просроченные на срок менее 90 дней	4 319	7 475	7 708	6 042	-21,6%
просроченные на срок 90-360 дней	3 508	9 306	12 069	11 112	-7,9%
просроченные на срок более 360 дней	4	-	-	-	-
Всего кредитов (гросс)	70 944	111 797	113 929	107 873	-5,3%
Резерв под обесценение	-4 085	-10 170	-12 728	-11 243	-11,7%
Всего кредитов (нетто)	66 859	101 627	101 201	96 630	-4,5%

Источник: данные Банка

Доля в структуре ссудного портфеля

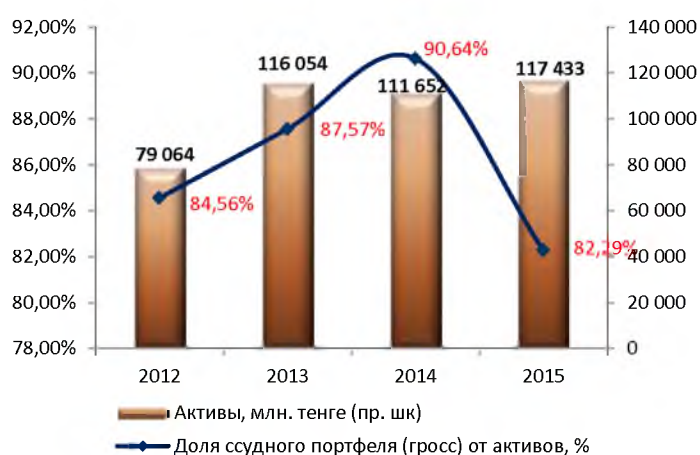
Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2012	2013	2014	2015
непросроченные	88,96%	84,99%	82,64%	84,10%
просроченные на срок менее 90 дней	6,09%	6,69%	6,77%	5,60%
просроченные на срок 90-360 дней	4,94%	8,32%	10,59%	10,30%
просроченные на срок более 360 дней	0,01%	-	-	-
Всего кредитов (гросс)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Резерв под обесценение	5,76%	9,10%	11,17%	10,42%
Всего кредитов (нетто)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Всего просроченных кредитов (гросс)	11,04%	15,01%	17,36%	15,90%

Качество ссудного портфеля



Источник: данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка, CS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2012	2013	2014	2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)				
Процентная маржа	26,28%	25,19%	24,69%	25,64%
Процентный спрэд	24,76%	23,71%	22,77%	23,99%
ROA (%) чистая прибыль	16,32%	12,62%	7,24%	7,41%
ROE (%) чистая прибыль	55,35%	49,00%	28,74%	27,71%
Качество активов (МСФО)				
Кредиты / Активы	0,85	0,88	0,91	0,82
Кредиты / Депозиты	2,34	2,18	2,63	2,18
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,11	0,15	0,17	0,16
Резервы / Активы, приносящие доход	0,06	0,10	0,13	0,12
Резервы / Кредиты (гросс)	0,06	0,09	0,11	0,10
Резервы / Капитал	0,18	0,36	0,43	0,35
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)				
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,16	0,19	0,22	0,21
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,35	0,34	0,25	0,31
Достаточность капитала				
Капитал / Активы	0,28	0,24	0,26	0,27
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)				
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	2,266	3,833	5,697	6,317
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	2,422	1,793	1,500	8,489
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	2,310	1,568	1,703	3,662
Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)				
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,153	0,131	0,187	0,217
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,258	0,297	0,232	0,217

Источник: данные Банка, НБРК, расчеты CS

Заключение Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 31 декабря 2015 г. активы Банка составили 117 433 млн. тенге, что на 5,18% больше показателя за 2014 г. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов на 282,8% до 13 190 млн. тенге, основных средств и нематериальных активов - на 14,55% до 5 880 тыс. тенге, а также прочих активов - на 15,02% до 1 656 млн. тенге. Стоит отметить, что заметное увеличение денежных средств и их эквивалентов связано с ростом денежных средств и их эквивалентов с 11 млн. тенге (2014 г.) до 4 835 млн. тенге (2015 г.) на счете типа «Ностро» в прочих банках с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+».
- Обязательства Банка на конец 2015 г. составили 85 566 млн. тенге, увеличившись за год на 4,01%, в основном, в результате роста счетов и депозитов банков на 597,05% до 23 938 млн. тенге, текущих счетов и депозитов клиентов на 15,03% до 44 302 млн. тенге.
- Капитал по состоянию на 31 декабря 2015 г. составил 31 866 млн. тенге и увеличился в годовом выражении на 8,45% благодаря росту нераспределенной прибыли на 10,27% до 26 667 млн. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. (аудировано), объем кредитов, выданных розничным клиентам составил 107 873 млн. тенге, снизившись на 5,32%. Резерв под обесценение за год сократился на 11,7% и составил 11 243 млн. тенге. Таким образом, кредиты, выданные розничным клиентам (нетто) составили 96 630 млн. тенге и снизились в годовом выражении на 4,52%.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО преобладающие доли кредитов приходятся на кредиты, выданные денежными средствами – 69,8% и на потребительские кредиты – 28,9%, соответственно. Сумма потребительских кредитов, выданных клиентам снизилась на 9,0% до 31 128 млн. тенге; сумма кредитов, выданных денежными средствами сократилась на 3,2% до 75 329 млн.; объем кредитных карт за год уменьшился на 25,4% до 1 416 млн. тенге.
- По итогам 2015 г. сумма непросроченных кредитов составила 90 718 млн. тенге и снизилась на 3,6% относительно предыдущего года; доля непросроченных кредитов в составе кредитного портфеля увеличилась с 82,64% (2014 г.) до 84,10% (2015 г.). Сумма просроченных кредитов на срок менее 90 дней снизилась на 21,6% до 6 042 млн. тенге с долей в кредитном портфеле 5,60% и сумма просроченных кредитов на срок более 90 дней сократилась на 7,9% до 11 112 млн. тенге, с долей 10,30%.

Отчет о прибылях и убытках

- Чистая прибыль Эмитента по итогам 2015 г. составила 8 486 млн. тенге и увеличилась на 3,01% по сравнению с показателем предыдущего года, преимущественно, за счет роста комиссионного дохода на 6,28% до 16 546 млн. тенге, чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка – на 2 389,52% до 7 457 млн. тенге, а также сокращения убытков от обесценения на 27,37% до 9 879 млн. тенге. Стоит отметить, что убыток от операций с иностранной валютой в годовом выражении вырос с 129 млн. тенге (2014 г.) до 10 704 млн. тенге (2015 г.).
- Чистый процентный доход по итогам 2015 г. составил 25 400 млн. тенге, что на 1,30% больше показателя за 2014 г. Рост обусловлен сокращением процентных расходов на 12,68% до 6 928 млн. тенге, где прочие привлеченные средства снизились на 54,26% до 1 320 млн. тенге и субординированные займы сократились на 92,09% до 8 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход на 2015 г. составил 15 316 млн. тенге, увеличившись на 6,66% (в годовом выражении) за счет роста комиссионных доходов на 6,28% до 16 546 млн. тенге, где доход, полученный от клиентских штрафов по договорам вырос на 47,91% до 3 726 млн. тенге; комиссионный доход от партнеров - на 4,24% до 1 031 млн. тенге и комиссионный доход по страхованию – на 0,85% до 11 539 млн. тенге.
- Отметим, что за год общие и административные расходы сократились с 15 888 млн. тенге (2014 г.) до 15 646 млн. тенге, где расходы, связанные с арендой снизились на 17,36% до 948 млн. тенге, рекламой и маркетингом - на 43,58% до 427 млн. тенге, телекоммуникационными и почтовыми услугами – на 24,51% до 678 млн. тенге, а также прочие расходы - на 45,80% до 351 млн. тенге. При этом выросли расходы, связанные с вознаграждениями работникам и налогами по заработной плате – на 3,55% до 8 255 млн. тенге, износом и амортизацией – на 9,58% до 1 593 млн. тенге, информационными технологиями - на 45,55% до 919 млн. тенге, а также услугами коллекторских компаний - на 30,92% до 813 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций показатели процентной маржи и процентный спрэд по итогам 2015 г. увеличились с 24,69% до 25,64% и с 22,77% до 23,99%, соответственно. За год рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли увеличилась с 7,24% до 7,41%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли, напротив, снизилась с 28,74% до 27,71%. Среди коэффициентов качества активов отметим снижение доли кредитов в активах с 91,0% (2014 г.) до 82% (2015 г.), а также превышение объема выданных кредитов над объемом депозитов в 2,18 раз против раннего превышения в 2,63 раза (2014 г.).
- Коэффициент депозитов физических лиц к обязательствам снизился с 0,22 (2014 г.) до 0,21 (2015 г.), а коэффициент депозитов юридических лиц к обязательствам, напротив, продемонстрировал рост с 0,25 (2014 г.) до 0,31 (2015 г.). Соотношение капитала к активам немного увеличилось с 0,26 до 0,27. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

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.