



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2014 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. и 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 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 марта 2014 года Банк имеет 17 филиалов и 134 отделений.

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

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события

- 18 февраля 2014 г. на Kase состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZP01Y05E657, HCBNb2.
- 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:	НСВ№1
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPO1Y03E546
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 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 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: 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:	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 (кованты)

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**НСВ№1 – купонные облигации KZP01Y03E546**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 02/05-2014-11950 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	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 05.05.2014 г. – 20.05.2014 г. было опубликовано на сайте KASE 19.05.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.11.2014 г. - 18.11.2014 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 05.05.2014 г. – 20.05.2014 г. выполнены.
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 27.05.2014 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 № 02/05-2014-43894 от 17.04.2014 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 02/05-2014-43894 от 17.04.2014 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Период ближайшей купонной выплаты 11.08.2014 г. - 25.08.2014 г.	-
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 27.05.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

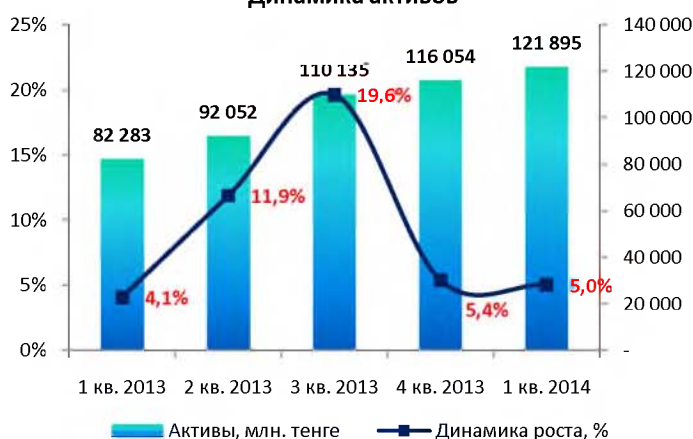
Активы	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	7 656	7 725	14 636	8 643	13 838	80,7%
Обязательный резерв НБ РК*	1 586	1 303	-	-	-	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	2	2	2	2	2	33,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	76	-	-	-	2	-98,0%
Кредиты, выданные клиентам	70 028	79 527	90 213	101 627	101 533	45,0%
Основные средства и нематериальные активы	1 129	1 387	2 815	4 383	4 419	291,3%
Прочие активы	1 726	2 108	2 314	1 292	1 666	-3,5%
Текущий налоговый актив	80	-	156	32	126	57,3%
Отложенные налоговые активы	-	-	-	75	309	-
Итого активы	82 283	92 052	110 135	116 054	121 895	48,1%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	58	41	21	-	-	-100,0%
Счета и депозиты кредитных учреждений	6 138	6 129	8 080	8 054	5 838	-4,9%
Текущие счета и депозиты клиентов	32 182	39 060	51 124	46 563	45 463	41,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	6 848	13 676	-
Субординированные займы	640	641	640	640	640	-0,0%
Прочие привлеченные средства	16 583	16 225	22 868	22 901	23 449	41,4%
Текущее налоговое обязательство	-	127	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	91	114	181	-	-	-
Прочие обязательства	2 314	2 238	2 514	3 104	2 975	28,6%
Итого обязательства	58 007	64 574	85 428	88 109	92 042	58,7%
Капитал						
Уставный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	-
Установленный резервный капитал	7 348	17 016	-	-	-	-100,0%
Нераспределенная прибыль	11 729	5 262	19 507	22 745	24 654	110,2%
Итого капитал	24 277	27 478	24 707	27 945	29 853	23,0%
Итого обязательства и капитал	82 283	92 052	110 135	116 054	121 895	48,1%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

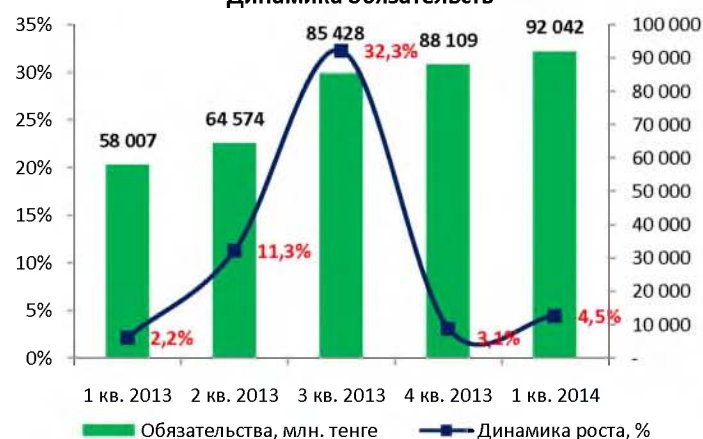
*Обязательный резерв НБРК с 3 кв. 2013 г. рассматривается в составе денежных средств и их эквивалентов

Динамика активов



Источник: данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, CS



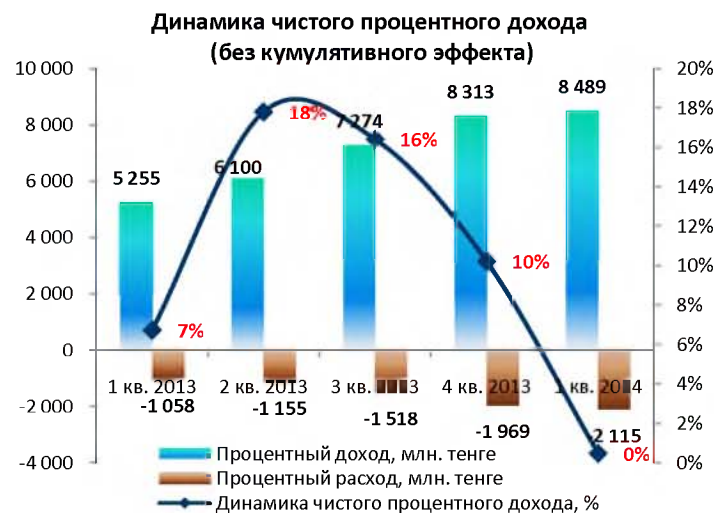
Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	5 255	11 354	18 628	26 941	8 489	61,6%
Процентные расходы	-1 058	-2 213	-3 730	-5 699	-2 115	100,0%
Чистый процентный доход	4 197	9 142	14 898	21 243	6 374	51,9%
Комиссионные доходы	2 933	7 129	11 683	16 666	3 858	31,5%
Комиссионные расходы	-245	-516	-780	-1 045	-261	6,9%
Чистый комиссионный доход	2 688	6 613	10 902	15 621	3 596	33,8%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	-172	-52	-31	-49	440	-356,3%
Убыток от операций с иностранной валютой	65	-79	-109	-68	1	-99,1%
Прочие операционные доходы	14	50	0	21	23	59,3%
Операционные доходы	6 793	15 674	25 660	36 768	10 435	53,6%
Убытки от обесценения	-2 150	-4 409	-6 981	-10 215	-4 305	100,2%
Общие административные расходы	-2 073	-4 542	-7 376	-11 245	-3 695	78,3%
Прибыль до расходов по КПП	2 570	6 723	11 303	15 309	2 435	-5,2%
Расходы по КПП	-594	-1 546	-2 231	-2 998	-527	-11,3%
Чистая прибыль	1 976	5 177	9 072	12 310	1 908	-3,4%
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	-	-
Совокупный доход	1 976	5 177	9 072	12 310	1 908	-3,4%

Источник: данные Банка



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Операционная деятельность (ОД)						
Процентные доходы	4 959	10 717	17 463	25 061	7 992	61,2%
Процентные расходы	-930	-1 830	-2 822	-5 478	-1 429	53,6%
Комиссионные доходы	3 520	7 585	12 049	17 124	3 851	9,4%
Комиссионные расходы	-244	-514	-746	-1 092	-153	-37,3%
Чистые поступления/(выплаты) по операциям с финн. инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-58	-39	-10	84	439	-861,1%
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с иностранной валютой	-31	-41	-58	94	-88	182,4%
Прочие доходы	14	50	38	59	23	59,3%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-2 139	-4 574	-7 203	-9 713	-3 338	56,0%
Увеличение операционных активов						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	179	-	-	-	-
Обязательный резерв в НБ РК	-	356	-	-	-	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	0	-1	-1	-1	0	-106,2%
Кредиты, выданные клиентам	-5 845	-16 432	-29 157	-43 086	-3 670	-37,2%
Прочие активы	-68	27	71	47	-138	102,5%
Увеличение операционных обязательств						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-18	-	-	-	-
Счета и депозиты банков	-1 599	-1 744	260	136	-2 246	40,4%
Текущие счета и депозиты клиентов	3 942	10 234	22 026	17 805	-936	-123,7%
Прочие обязательства	18	-968	-890	-502	-407	-2394,4%
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПП	1 539	2 987	11 019	539	-99	-106,4%
КПП уплаченный	-687	-1 409	-2 309	-3 209	-855	24,5%
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	852	1 578	8 710	-2 671	-953	-211,9%
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-220	-582	-2 249	-4 002	-495	125,6%
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	0	15	13	71	-	-100,0%
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-219	-567	-2 236	-3 932	-495	125,8%
Финансовая деятельность (ФД)						
Погашение субординированных займов	-	-	-	-	-	-
Поступления прочих привлеченных средств	-	6 577	14 270	14 694	-	-
Погашение прочих привлеченных средств	-	-6 826	-8 113	-8 212	-17	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	-	-	6 753	6 573	-
Выплата дивидендов	-	-	-6 667	-6 667	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	0	-250	-510	6 568	6 556	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	633	762	5 964	-34	5 107	707,1%
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	10	22	72	77	88	817,6%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8 600	8 600	8 600	8 600	8 643	0,5%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9 242	9 384	14 636	8 643	13 838	49,7%

Источник: данные Банка

* Обязательный резерв НБРК с 3 кв. 2013 г. рассматривается в составе денежных средств и их эквивалентов

Ссудный портфель (по МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год
Потребительские кредиты	31 334	29 436	30 219	32 830	30 063	-4,1%
Кредиты, выданные денежными средствами	44 254	57 023	68 080	78 096	82 762	87,0%
Кредитные карты	57	103	415	870	1 150	1915,2%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	75 645	86 562	98 715	111 797	113 975	50,7%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-5 617	-7 035	-8 502	-10 170	-12 442	121,5%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	70 028	79 527	90 213	101 627	101 533	45,0%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	73 328	83 769	95 297	107 646	109 504	49,3%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	5 553	5 856	6 576	7 047	8 878	59,9%
Доля, %	7,57%	6,99%	6,90%	6,55%	8,11%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	4 120	5 353	6 640	7 920	9 529	131,3%
Доля, %	5,62%	6,39%	6,97%	7,36%	8,70%	

Непросроченные кредиты до вычета резервов	63 656	72 561	82 081	92 678	91 097	43,1%
Резерв под обесценение	5 617	7 035	8 502	10 170	12 442	121,5%
Доля, %	7,66%	8,40%	8,92%	9,45%	11,36%	
Ссудный портфель (нетто)	58 039	65 526	73 578	82 509	78 655	35,5%
Всего просроченных кредитов	9 672	11 208	13 216	14 968	18 407	90,3%

Источник: www.nationalbank.kz



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	27,35%	26,92%	26,12%	25,19%	27,29%
Процентный спрэд	25,65%	25,52%	25,40%	23,71%	25,82%
ROA (%) чистая прибыль	15,08%	13,91%	13,15%	12,62%	11,99%
ROE (%) чистая прибыль	48,97%	46,91%	53,39%	49,00%	45,24%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	85,11%	86,39%	81,91%	87,57%	83,30%
Кредиты / Депозиты	217,60%	203,60%	176,46%	218,26%	223,33%
Резервы / Активы, приносящие доход	8,19%	9,40%	10,02%	10,60%	12,25%
Резервы / Кредиты (гросс)	7,43%	8,13%	8,61%	9,10%	10,92%
Резервы / Капитал	23,14%	25,60%	34,41%	36,39%	41,68%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	13,19%	13,38%	13,87%	13,90%	16,81%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	5,62%	6,39%	6,97%	7,36%	8,70%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	73,34%	76,09%	78,09%	77,88%	76,58%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,55	0,60	0,60	0,53	0,49
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,30	0,30	0,22	0,24	0,24
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	2,531	2,084	2,952	3,833	3,810
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	6,981	10,659	17,018	1,793	1,749
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,329	4,881	4,373	1,568	2,155
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,263	0,235	0,138	0,131	0,215
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,240	0,263	0,289	0,297	0,237

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты CS

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Активы Банка за год по состоянию на 1 апреля 2014 г. выросли на 48,1% составив 121 895 млн. тенге. Рост активов был обусловлен увеличением выданных клиентам кредитов на 45%, денежных средств и их эквивалентов на 49,7% с учетом обязательных резервов НБРК и стоимости основных средств и нематериальных активов на 291%. Следует отметить, что до 3 кв. 2013 г. в балансовой отчетности Банка показатели денежных средств и обязательных резервов были отражены раздельно.
- Совокупные обязательства Банка по итогам первого квартала 2014 г. составили 92 042 млн. тенге, увеличившись на 58,7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. В структуре обязательств за год выросли текущие счета и депозиты клиентов на 41,3%, прочие привлеченные средства на 41,4% и прочие обязательства на 28,6%. Также в отчетном периоде Банк разместил купонные облигации в размере 6 828 млн. тенге в рамках второй облигационной программы и балансовая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг на конец квартала составила 13 676 млн. тенге.
- Капитал Банка за год по состоянию на конец 1 кв. 2014 г. вырос на 23%, составив 29 853 млн. тенге в результате увеличения нераспределенной прибыли на 110,2% до 24 654 млн. тенге доля, которой составила 82,6% от стоимости капитала.
- Ссудный портфель Банка по МСФО за вычетом резервов под обесценение на конец отчетного квартала составил 101 533 млн. тенге, увеличившись на 45% по сравнению с показателем за 1 кв. 2013 г., при этом наблюдается сокращение на 0,1% по сравнению с ссудным портфелем на конец 2013 г.
- В структуре ссудного портфеля за год выросли кредиты, выданные денежными средствами на 87% и выданные кредитные карты увеличились с 57 млн. тенге в 1 кв. 2013 г. до 1 150 млн. тенге в отчетном периоде. Потребительские кредиты, при этом, по итогам отчетного периода сократились на 4,1% по сравнению с показателем 1 кв. 2013 г., составив 30 063 млн. тенге.
- Сформированные провизии на конец отчетного квартала составили 12 442 млн. тенге, увеличившись на 121,5% показателя за аналогичный период прошлого года.

Отчет о прибылях и убытках

- По состоянию на 1 апреля 2014 г. чистая прибыль Банка сократилась на 3,4% по сравнению с показателем 1 кв. 2013 г., составив 1 908 млн. тенге. Сокращение чистой прибыли обусловлено увеличением убытка от обесценения с 2 150 млн. тенге за 1 кв. 2013 г. до 4 305 млн. тенге в отчетном периоде и ростом общих и административных расходов на 78,3%.
- Чистый процентный доход до вычета резервов за отчетный квартал составил 6 374 млн. тенге, что на 51,9% больше показателя аналогичного периода 2013 г. за счет роста доходов на 61,6%.
- Чистый комиссионный доход за год по состоянию на конец отчетного квартала вырос на 33,8% по сравнению с показателем 1 кв. 2013 г., составив 3 596 млн. тенге.
- Операционные доходы по итогам отчетного квартала составили 10 435 млн. тенге, увеличившись на 53,6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет роста комиссионных и процентных доходов, а также получения чистой прибыли по операциям с финансовыми инструментами в размере 440 млн. тенге против убытка в 1 кв. 2013 г. – 172 млн. тенге.

Качество ссудного портфеля (по данным НБ РК)

- По данным НБ РК ссудный портфель (гросс) по итогам 1 кв. 2014 г. составил 109 504 млн. тенге, что на 49% больше показателя аналогичного периода 2013 г. – 73 328 млн. тенге.
- Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней по итогам отчетного периода выросли на 60% по сравнению с показателем 1 кв. 2013 г., составив 8 878 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля выросла с 7,6% в 1 кв. 2013 г. до 8,1% в отчетном периоде.
- Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней выросли на 131,3%, составив 9 529 млн. тенге по сравнению с показателем 1 кв. 2013 г. Доля неработающих кредитов в структуре ссудного портфеля за год по состоянию на 1 апреля 2014 г. выросла с 5,6% до 8,7%.
- Резервы на обесценение по данным НБ РК в 1 кв. 2014 г. выросли на 121,5% по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г., составив 12 442 млн. тенге, вероятно, за счет роста ссудного портфеля и ухудшения качества кредитов.
- Ссудный портфель после вычета резервов на конец отчетного периода составил 78 655 млн. тенге, что на 35,5% больше показателя аналогичного периода 2013 г., но ниже показателя 2013 г. на 5%.
- Стоит отметить, что по сравнению с показателем на конец 2013 г. наблюдается сокращение ссудного

портфеля за счет увеличения отчислений в резервы под обесценение, вероятно, из-за ухудшающихся показателей качества ссудного портфеля.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на 1 апреля 2014 г. чистая процентная маржа за год незначительно снизилась с 27,35% до 27,29%, а процентный спрэд вырос с 25,65% до 25,82%. Рентабельность активов снизилась с 15,1% до 12% и рентабельность капитала сократилась с 49% до 45,2% 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.