



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2015 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 марта 2015 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 Келлер, осуществляющий контроль над ООО «ХКФ Банк» через компанию ППФ Групп Н.В., зарегистрированную в Нидерландах.
 - По состоянию на 30 июня 2015 года Банк имеет 17 филиалов и 72 отделения (31 декабря 2014 г.: 17 филиалов и 72 отделения).

Кредитные рейтинги

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

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

- Корпоративные события**
- 18 мая 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил Казахстанской фондовой бирже о выплате 15 мая 2015 года 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 года по 11 февраля 2015 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. Количество неразмещенных облигаций по состоянию на 11 февраля 2015 года 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 2015г. 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.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	HCBNb1
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</p>

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

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	НСВНЬ2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPO1Y05E657
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 непредусмотрено.
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 № 02/05-2015-598 от 06.01.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 13-05/6959 от 20.05.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 05.11.2014 г. - 05.05.2015 г. было опубликовано на сайте KASE 18.05.2015 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 05.11.2014 г. - 05.05.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.11.2015 г. - 18.11.2015 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 30 июня 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 19.08.2015 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 № 02/05-2015-598 от 06.01.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 13-05/6959 от 20.05.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 11.02.2015 г. - 11.08.2015 г. было опубликовано на сайте KASE 18.08.2015 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 11.02.2015 г. - 11.08.2015 г.

Период ближайшей купонной выплаты
11.02.16 – 25.02.16 гг.

Финансовый анализ

Получена промежуточная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 30 июня 2015 г.

Подготовлен финансовый анализ от 19.08.2015 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	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	10 285	7 103	3 446	12 699	10 746	4,5%
Кредиты и авансы, выданные банкам	3	3	3	3	3	-6,3%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения кот. отражаются в составе прибыли/убытка	-	-	292	365	305	-
Кредиты, выданные клиентам	92 637	94 666	101 201	95 808	91 787	-0,9%
Основные средства и нематериальные активы	5 088	5 080	5 133	5 229	5 482	7,7%
Прочие активы	1 320	1 521	1 440	1 375	1 347	2,1%
Текущий налоговый актив	1 059	386	137	281	141	-86,7%
Итого активы	110 391	108 758	111 652	115 760	109 810	-0,5%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты кредитных учреждений	6 483	7 828	3 434	10 242	10 767	66,1%
Текущие счета и депозиты клиентов	44 115	41 480	38 512	40 897	39 162	-11,2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 715	13 731	13 771	13 788	13 830	0,8%
Субординированные займы	640	640	640	-	-	-
Прочие привлеченные средства	18 853	16 135	21 762	17 504	13 754	-27,0%
Отложенное налоговое обязательство	145	174	119	121	263	81,2%
Прочие обязательства	2 415	2 139	4 030	5 441	2 191	-9,3%
Итого обязательства	86 367	82 127	82 269	87 992	79 967	-7,4%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	-
Нераспределенная прибыль	18 825	21 431	24 183	22 568	24 643	-23,6%
Итого капитал	24 025	26 631	29 383	27 768	29 843	-19,5%
Итого обязательства и капитал	110 391	108 758	111 652	115 760	109 810	0,5%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

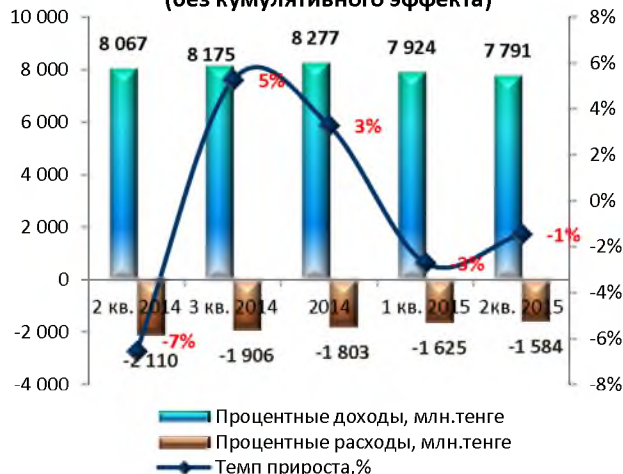
Млн. тенге

	2 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	16 556	33 008	7 924	15 715	-5,1%
Процентные расходы	-4 225	-7 934	-1 625	-3 209	-24,1%
Чистый процентный доход	12 330	25 074	6 299	12 506	1,4%
Комиссионные доходы	6 758	15 569	3 923	7 987	18,2%
Комиссионные расходы	-483	-895	-199	-384	-20,5%
Чистый комиссионный доход	6 275	14 673	3 725	7 603	21,2%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	463	300	-277	-815	-276,2%
(Убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	-17	-129	-485	-539	2982,0%
Чистый прочий операционный доход	-9	126	57	-6	-38,1%
Операционные доходы	19 041	40 044	9 318	18 749	-1,5%
Убытки от обесценения	-7 472	-13 602	-3 937	-6 331	-15,3%
Общие административные расходы	-7 885	-16 202	-3 640	-7 326	-7,1%
Прибыль до расходов по КПП	3 685	10 240	1 740	5 092	38,2%
Расходы по КПП	-805	-2 002	-355	-1 633	102,7%
Чистая прибыль	2 880	8 238	1 385	3 460	20,1%
Совокупный доход	2 880	8 238	1 385	3 460	20,1%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Динамика совокупного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Операционная деятельность (ОД)						
Процентные доходы	7 992	16 239	24 430	31 887	7 779	15 585
Процентные расходы	-1 429	-3 033	-5 156	-7 930	-1 216	-2 389
Комиссионные доходы	3 851	6 571	10 473	15 332	4 010	7 962
Комиссионные расходы	-153	-413	-609	-789	-225	-390
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с фин. instr., оцениваемые по справед. стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	439	463	459	-33	-444	-828
Чистые поступления/(выплаты) по операциям с иностранной валютой	-88	-137	-141	-35	3	-83
Поступления по прочим чистым доходам	23	-9	8	126	57	-6
Общие административные расходы	-3 338	-7 295	-10 613	-14 128	-3 282	-6 453
(Увеличение)/уменьшение операционных активов						
Фин. инструменты, оцениваемые по справед. стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-132	40	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	-	-1	-1	-1	-	1
Кредиты, выданные клиентам	-3 670	1 175	-4 046	-11 123	-157	1 422
Прочие активы	-138	9	22	-5	-52	-65
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств						
Счета и депозиты банков	-2 246	-1 846	62	-4 301	6 746	7 100
Текущие счета и депозиты клиентов	-936	-2 842	-5 259	-8 686	1 996	393
Прочие обязательства	-407	-64	-58	-147	35	21
Чистое поступление/(использование) денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПП	-99	8 815	9 570	36	15 291	22 269

КПН уплаченный	-855	-1 612	-1 733	-1 913	-498	-1 493
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	-953	7 203	7 838	-1 877	14 793	20 776
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-495	-1 179	-1 988	-2 574	-297	-1 175
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	-	-	2	2	-	1
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-495	-1 178	-1 987	-2 572	-297	-1 173
Финансовая деятельность (ФД)						
Погашение субординированных займов	-	-	-	-	-640	-640
Поступления прочих привлеченных средств	-	-	200	30 776	7 957	7 957
Погашение прочих привлеченных средств	-17	-4 621	-7 821	-31 854	-12 584	-16 675
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	6 573	6 571	6 571	6 571	-	-
Выплата дивидендов	-	-6 800	-6 800	-6 800	-	-3 000
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	6 556	-4 851	-7 851	-1 307	-5 267	-12 358
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	5 107	1 174	-2 000	-5 757	9 229	7 244
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	88	468	459	559	24	55
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8 643	8 643	8 643	8 643	3 446	3 446
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	13 838	10 285	7 103	3 445	12 699	10 746

Источник: данные Банка

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год
Потребительские кредиты	25 257	26 299	34 207	32 852	29 294	16,0%
Кредиты, выданные денежными средствами	79 560	80 025	77 824	74 374	73 898	-7,1%
Кредитные карты	1 084	1 540	1 898	1 632	1 186	9,4%
Ипотечные кредиты	-	-	-	-	-	-
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	105 901	107 864	113 929	108 857	104 378	-1,4%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-13 264	-13 198	-12 728	-13 049	-12 592	-5,1%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	92 637	94 666	101 201	95 808	91 787	-0,9%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля данным по МСФО

Млн. тенге

Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год
Кредиты и авансы клиентам (гросс)	105 901	107 864	113 929	108 857	104 378	-1,4%
непросроченные	84 838	87 427	94 152	88 007	84 601	-0,3%
<i>Доля, %</i>	<i>80,11%</i>	<i>81,05%</i>	<i>82,64%</i>	<i>80,85%</i>	<i>81,05%</i>	<i>1,2%</i>
просроченные на срок менее 90 дней	8 147	7 341	7 708	9 467	8 128	-0,2%
<i>Доля, %</i>	<i>7,69%</i>	<i>6,81%</i>	<i>6,77%</i>	<i>8,70%</i>	<i>7,79%</i>	<i>1,2%</i>
просроченные на срок 90-360 дней	12 916	13 096	12 069	11 384	11 649	-9,8%
<i>Доля, %</i>	<i>12,20%</i>	<i>12,14%</i>	<i>10,59%</i>	<i>10,46%</i>	<i>11,16%</i>	<i>-8,5%</i>
просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-	-	-
Всего кредитов (гросс)	105 901	107 864	113 929	108 857	104 378	-1,4%
Резервы	-13 264	-13 198	-12 728	-13 049	-12 592	-5,1%
Всего кредитов (нетто)	92 637	94 666	101 201	95 808	91 787	-0,9%
Всего просроченных кредитов (гросс)	21 063	20 437	19 777	20 851	19 777	0,9%

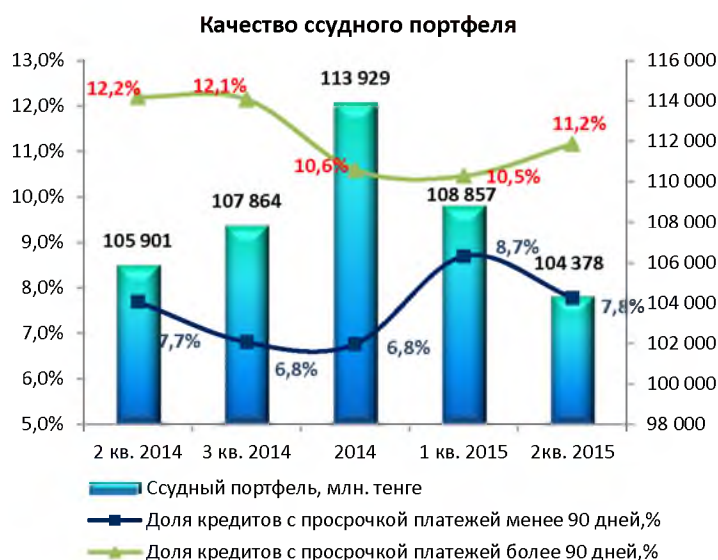
Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным НБ РК (КФН РК)

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	101 681	103 732	109 933	105 111	101 057	-0,6%
непросроченные	82 903	85 525	92 301	86 385	83 152	0,3%
<i>Доля, %</i>	<i>81,53%</i>	<i>82,45%</i>	<i>83,96%</i>	<i>82,18%</i>	<i>82,28%</i>	<i>-</i>
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	7 691	6 936	7 303	9 010	7 720	0,4%
<i>Доля, %</i>	<i>7,56%</i>	<i>6,69%</i>	<i>6,64%</i>	<i>8,57%</i>	<i>7,64%</i>	<i>-</i>
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	11 087	11 271	10 329	9 715	10 185	-8,1%
<i>Доля, %</i>	<i>10,90%</i>	<i>10,87%</i>	<i>9,40%</i>	<i>9,24%</i>	<i>10,08%</i>	<i>-</i>
Непросроченные кредиты до вычета резервов	82 903	85 525	92 301	86 385	83 152	0,3%
Резерв под обесценение	13 294	13 198	12 728	13 049	12 592	-5,3%
<i>Доля, %</i>	<i>13,07%</i>	<i>12,72%</i>	<i>11,58%</i>	<i>12,41%</i>	<i>12,46%</i>	<i>-</i>
Ссудный портфель (нетто)	88 387	90 534	97 205	92 062	88 466	0,1%
Всего просроченных кредитов	18 778	18 207	17 632	18 726	17 905	-4,7%

Источник: www.nationalbank.kz



Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	27,78%	26,98%	24,69%	25,29%	26,80%
Процентный спрэд	25,98%	25,78%	22,77%	24,14%	25,56%
ROA (%) чистая прибыль	9,89%	7,97%	7,24%	6,49%	8,01%
ROE (%) чистая прибыль	38,88%	33,99%	28,74%	26,78%	32,74%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	83,92%	87,04%	90,64%	82,76%	83,59%
Кредиты / Депозиты	209,99%	228,22%	262,78%	234,27%	234,38%
Резервы / Ср. Активы, приносящие доход	13,41%	13,82%	12,98%	13,20%	13,38%
Резервы / Кредиты (гросс)	12,52%	12,24%	11,17%	11,99%	12,06%
Резервы / Капитал	55,21%	49,56%	43,32%	46,99%	42,19%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	18,47%	17,55%	16,04%	17,82%	17,72%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	10,90%	10,87%	9,40%	9,24%	10,08%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	83,40%	85,40%	81,15%	74,45%	80,89%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,51	0,51	0,47	0,46	0,49
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,22	0,24	0,26	0,24	0,27
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	3,140	2,589	5,697	3,825	2,821
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	5,577	1,542	1,500	6,629	2,435
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	1,871	1,224	1,703	1,838	1,896
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,188	0,191	0,187	0,163	0,197
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,201	0,223	0,232	0,163	0,197

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты СС

Заключение

- По состоянию на 1 июля 2015 г. активы Банка незначительно снизились на 0,5% относительно аналогичного периода прошлого года, опустившись до 109 810 млн. тенге в результате сокращения кредитов, выданных клиентам на 0,9% до 91 787 млн. тенге, доля которых в структуре активов составляет 83,6%. В то же время наблюдается рост денежных средств и их эквивалентов на 4,5% до 10 746 млн. тенге, основных средств, нематериальных активов на 7,7% до 5 482 млн. тенге и прочих активов на 2,1% до 1 347 млн. тенге.
- Обязательства Банка составили 79 967 млн. тенге, снизившись на 7,4% за счет сокращения текущих счетов и депозитов клиентов на 11,2% до 39 152 млн. тенге, прочих привлеченных средств на 27% до 13 754 млн. тенге, прочих обязательств на 9,3% до 2 191 млн. тенге, а также в результате погашения субординированных займов. Отметим, увеличение выпущенных долговых ценных бумаг на 0,8% до 13 830 млн. тенге и счетов и депозитов кредитных учреждений на 66,1% до 10 767 млн. тенге.
- За анализируемый период капитал Банка снизился на 19,5% и составил 29 843 млн. тенге в результате снижения нераспределенной прибыли на 23,6% до 24 643 млн. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным – 5 200 млн. тенге.
- По итогам второго квартала 2015 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 3 460 млн. тенге, которая увеличилась на 20,1% по сравнению с показателями аналогичного периода 2014 г. за счет роста чистого процентного и комиссионного дохода, а также сокращения операционных расходов.
- Чистый процентный доход увеличился на 1,4%, составив 12 506 млн. тенге в результате значительного сокращения процентных расходов на 24,1% до 3 209 млн. тенге, хотя процентные доходы также демонстрируют снижение на 5,1% до 15 715 млн. тенге. Чистый комиссионный доход за год вырос на 21,2% до 7 603 млн. тенге за счет увеличения комиссионных доходов на 18,2% и снижения комиссионных расходов на 20,5%. При этом операционные доходы снизились на 1,5% за счет увеличения убытка от операций с иностранной валютой до 539 млн. тенге и получения убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка в размере 815 млн. тенге против прибыли в 2 кв. 2014 г.
- По итогам года чистый денежный приток от операционной деятельности составил 20 776 млн. тенге в результате увеличения счетов и депозитов банков до 7 100 млн. тенге и текущих счетов и депозитов клиентов до 393 млн. тенге. Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности составил 1 173 млн. тенге, снизившись на 0,4% в результате сокращения расходов на приобретение основных средств и нематериальных активов на 0,4%. Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности увеличился на 154,8% и составил 12 358 млн. тенге, в результате погашения прочих привлеченных в размере 16 675 млн. тенге. В итоге чистое увеличение денежных средств Банка составило 7 244 млн. тенге, увеличившись в 6 раз по сравнению с аналогичным периодом 2014 г., а на конец периода сумма денежных средств составила 10 746 млн. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности закончившийся 30 июня 2015 г. (по МСФО) сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 104 378 млн. тенге, которая снизилась на 1,4% по сравнению с показателем 2 кв. 2014 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год снизились на 5,1%, составив 12 592 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами – 70,8% и на потребительские кредиты, выданные клиентам на покупку товаров и услуг в точках продаж партнеров – 28,1%. Оставшаяся доля приходится на кредитные карты – 1,14%. Сумма потребительских кредитов выросла на 16% до 29 294 млн. тенге, кредитных карт – на 9,4% до 1 186 млн. тенге, а сумма кредитов, выданных денежными средствами, напротив, сократилась на 7,1% до 73 898 млн. тенге, несмотря на преобладающую долю в составе ссудного портфеля. Сумма непросроченных кредитов снизилась на 0,3% до 84 601 млн. тенге, и их доля в структуре ссудного портфеля составила 81,1%. Сумма просроченных на срок менее 90 дней кредитов снизилась на 0,2% до 8 128 млн. тенге и сумма кредитов просроченных на срок свыше 90 дней снизилась на 9,8% до 11 649 млн. тенге.
- Согласно данным НБ РК ссудный портфель (гросс) составил 101 057 млн. тенге, снизившись на 0,6% относительно 2 кв. 2014 г. Сумма непросроченных кредитов составила 83 152 млн. тенге, которые увеличились на 0,3% с долей 82,28%. Сумма кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней составила 7 720 млн. тенге, увеличившись на 0,4% с долей 7,64%, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней – 10 185 млн. тенге, которые снизились на 8,1% с долей 10,08%. Резервы под обесценение кредитного портфеля снизились на 5,3% до 12 592 млн. тенге с долей 12,46%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) увеличилась на 0,1% до уровня 88 466 млн. тенге.
- По состоянию на 1 июля 2015 г. процентная маржа снизилась с 27,78% до 26,8%, процентный спред с 25,98% до 25,56%. Рентабельность активов продемонстрировала незначительное сокращение с 9,89% до 8,01% и рентабельность капитала уменьшилась с 38,8% до 32,74% в результате снижения чистой прибыли (без кумулятивного эффекта) на 11,94%. 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.