



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2015 г.**

Цель	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Частный банк «FTD» был создан в 1993 году и впоследствии переименован в Банк «Алма-Ата» в декабре 1994 года. В декабре 1995 года Банк был перерегистрирован в открытое акционерное общество «Международный банк «Алма-Ата». В связи с изменениями в законодательстве, в ноябре 2004 года Банк был перерегистрирован в акционерное общество. 4 ноября 2008 года АО «Международный банк «Алма-Ата» был переименован в АО «Хоум Кредит Банк». ▪ В январе 2013 года, ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (далее – ООО «ХКФ Банк») – банк, зарегистрированный в Российской Федерации, выкупило Банк, в связи, с чем 4 апреля 2013 года последний был переименован в Дочерний банк акционерное общество «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (сокращенно – ДБ АО «Банк Хоум Кредит»). ▪ Основной деятельностью Банка является предоставление розничного кредитования и привлечение депозитов. ▪ Банк имеет лицензию на осуществление банковской деятельности №1.1.188 от 14 мая 2013 года. ▪ По состоянию на 31 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 Келлнер, осуществляющий контроль над ООО «ХКФ Банк» через компанию ППФ Групп Н.В., зарегистрированную в Нидерландах. ▪ По состоянию на 31 марта 2015 года Банк имеет 17 филиалов и 72 отделения (31 декабря 2014 г.: 17 филиалов и 72 отделения).
Кредитные рейтинги	<p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В»/прогноз «Стабильный», «ВВ+» (kaz)/прогноз «Стабильный»</p>

Акционеры

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события

- 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».
- 17 февраля 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNb2). 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:	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:	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.

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 не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	Выкуп Облигаций производится Эмитентом в результате наступления одного или всех событий или нарушений установленных ограничений (ковенантов), указанных в п. 3.11.1 и 3.14.2 Проспекта. При наступлении случаев, указанных в п. 3.11.1 Проспекта выкуп Облигаций производится по цене, сложившейся по результатам первичного размещения Облигаций на АО «Казахстанская фондовая биржа», с учетом вознаграждения, накопленного на дату выкупа, путем перевода денег в тенге на текущие счета держателей Облигаций, в течение 10 (десяти) рабочих дней, с объявленной Эмитентом даты выкупа Облигаций. При наступлении случаев, указанных в п. 3.14.2 Проспекта, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных Облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене Облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей. При этом для определения справедливой стоимости Облигаций Эмитент использует котировки маркет-мейкера на дату, предшествующую оповещению Представителя держателей Облигаций или всех держателей Облигаций о предстоящем выкупе Облигаций в соответствии с п. 3.14.2 Проспекта. Выкуп производится путем перевода денег в тенге на текущие счета держателей Облигаций, в течение Периода выкупа Облигаций. Правом на требование и получение цены, сложившейся по результатам первичного размещения Облигаций на АО

«Казахстанская фондовая биржа»/ номинальной стоимости/справедливой рыночной цены Облигаций и накопленного купонного вознаграждения при их выкупе обладают лица, зарегистрированные в реестре держателей Облигаций по состоянию на дату, предшествующую дате начала Периода выкупа облигаций

В случае если держателем Облигаций является нерезидент РК, выкуп Облигаций будет осуществляться в тенге, при наличии у держателя Облигации банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее, чем за 5 (пять) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя Облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) производится за счет держателя Облигаций – нерезидента Республики Казахстан.

Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты по Облигациям в пользу держателя Облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.

Целевое назначение:

Кредитование розничного сектора.

Ограничения (ковенанты)

1. Отказ от обременения имущества

Эмитент не будет сам и не разрешит любой своей Существенной дочерней организации создавать или допускать возникновение любого Обременения, за исключением Разрешенного обременения, своих существующих или будущих активов или доходов, обеспечивающего любую Финансовую Задолженность, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Облигациям не (а) обеспечены соразмерно и в равной степени с 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 31 марта 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 20.05.2015 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 11.08.2014 г.- 11.02.2015 г. было опубликовано на сайте KASE 17.02.2015 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 11.08.2014 г.- 11.02.2015 г.

Период ближайшей купонной выплаты
11.08.15 – 25.08.15 гг.

Финансовый анализ

Получена промежуточная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2015 г.

Подготовлен финансовый анализ от 20.05.2015 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	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	13 838	10 285	7 103	3 446	12 699	-8,2%
Кредиты и авансы, выданные банкам	2	3	3	3	3	34,4%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2	-	-	292	365	23624,0%
Кредиты, выданные клиентам	101 533	92 637	94 666	101 201	95 808	-5,6%
Основные средства и нематериальные активы	4 419	5 088	5 080	5 133	5 229	18,3%
Прочие активы	1 666	1 320	1 521	1 440	1 375	-17,5%
Текущий налоговый актив	126	1 059	386	137	281	123,1%
Отложенные налоговые активы	309	-	-	-	-	-100,0%
Итого активы	121 895	110 391	108 758	111 652	115 760	-5,0%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты кредитных учреждений	5 838	6 483	7 828	3 434	10 242	75,4%
Текущие счета и депозиты клиентам	45 463	44 115	41 480	38 512	40 897	-10,0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 676	13 715	13 731	13 771	13 788	0,8%
Субординированные займы	640	640	640	640	-	-100,0%
Прочие привлеченные средства	23 449	18 853	16 135	21 762	17 504	-25,4%
Отложенное налоговое обязательство	-	145	174	119	121	100,0%
Прочие обязательства	2 975	2 415	2 139	4 030	5 441	82,9%
Итого обязательства	92 042	86 367	82 127	82 269	87 992	-4,4%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	-
Нераспределенная прибыль	24 654	18 825	21 431	24 183	22 568	-8,5%
Итого капитал	29 853	24 025	26 631	29 383	27 768	-7,0%
Итого обязательства и капитал	121 895	110 391	108 758	111 652	115 760	-5,0%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, CS

Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

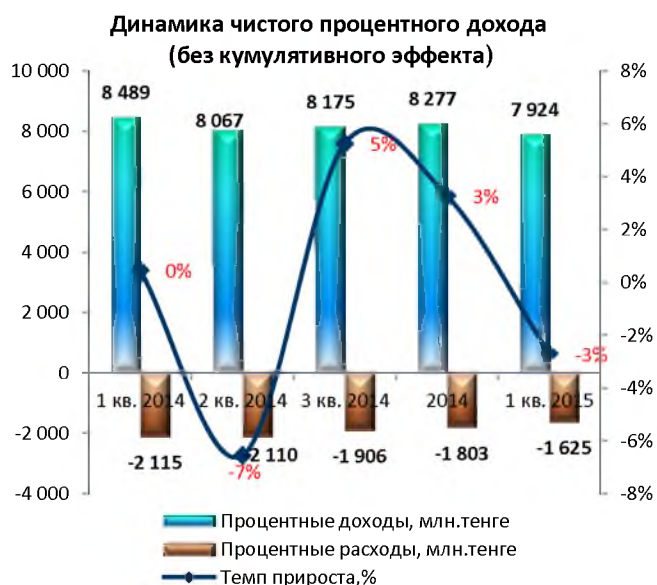
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

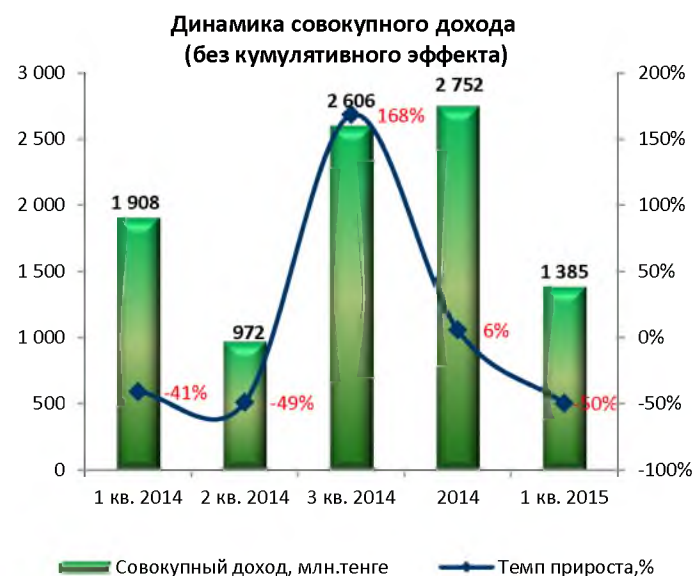
	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	8 489	16 556	24 731	33 008	7 924	-6,7%
Процентные расходы	-2 115	-4 225	-6 132	-7 934	-1 625	-23,2%
Чистый процентный доход	6 374	12 330	18 600	25 074	6 299	-1,2%
Комиссионные доходы	3 858	6 758	10 904	15 569	3 923	1,7%
Комиссионные расходы	-261	-483	-685	-895	-199	-24,0%
Чистый комиссионный доход	3 596	6 275	10 219	14 673	3 725	3,6%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	440	463	459	300	-277	-163,0%
(Убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	1	-17	-21	-129	-485	-85956,3%
Чистый прочий операционный доход (убыток)	23	-9	57	126	57	146,0%
Операционные доходы	10 435	19 041	29 314	40 044	9 318	-10,7%
Убытки от обесценения	-4 305	-7 472	-10 430	-13 602	-3 937	-8,5%
Общие административные расходы	-3 695	-7 885	-11 771	-16 202	-3 640	-1,5%
Прибыль до расходов по КПП	2 435	3 685	7 114	10 240	1 740	-28,5%
Расходы по КПП	-527	-805	-1 628	-2 002	-355	-32,6%
Чистая прибыль	1 908	2 880	5 486	8 238	1 385	-27,4%
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	-	-
Совокупный доход	1 908	2 880	5 486	8 238	1 385	-27,4%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

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

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

Источник: данные Банка

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Потребительские кредиты	30 063	25 257	26 299	34 207	32 852	9,3%
Кредиты, выданные денежными средствами	82 762	79 560	80 025	77 824	74 374	-10,1%
Кредитные карты	1 150	1 084	1 540	1 898	1 632	41,9%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	113 975	105 901	107 864	113 929	108 857	-4,5%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	12 442	13 264	13 198	12 728	13 049	4,9%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	101 533	92 637	94 666	101 201	95 808	-5,6%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля данным по МСФО

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты и авансы клиентам (гросс)	113 975	105 901	107 864	113 929	108 857	-4,49%
Непросроченные кредиты	93 309	84 838	87 427	94 152	88 007	-5,68%
Доля, %	81,87%	80,11%	81,05%	82,64%	80,85%	-
Кредиты с просрочкой платежей на срок менее 90 дней	9 389	8 147	7 341	7 708	9 467	0,83%
Доля, %	8,24%	7,69%	6,81%	6,77%	8,70%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	11 277	12 916	13 096	12 069	11 384	0,94%
Доля, %	9,89%	12,20%	12,14%	10,59%	10,46%	-
Всего кредитов (гросс)	113 975	105 901	107 864	113 929	108 857	-4,49%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	12 442	13 264	13 198	12 728	13 049	4,87%
Всего кредитов (нетто)	101 533	92 637	94 666	101 201	95 808	-5,64%

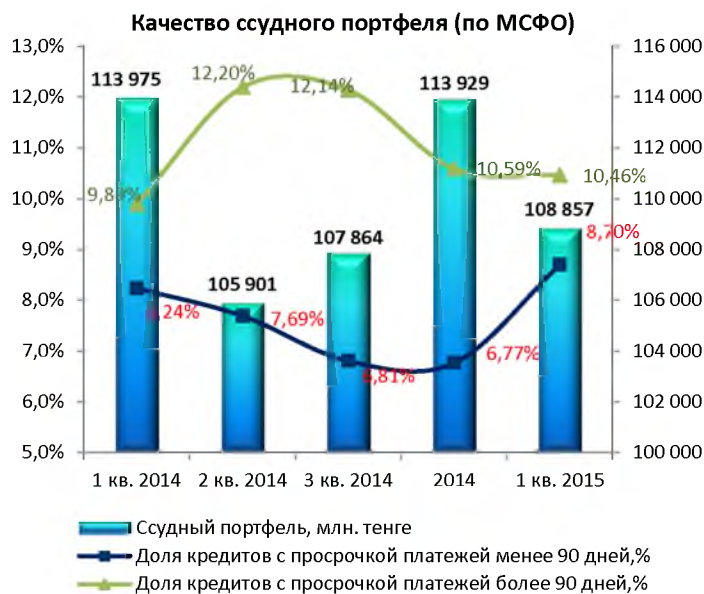
Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным НБ РК (КФН РК)

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	109 504	101 681	103 732	109 933	105 111	-4,0%
Непросроченные кредиты	91 097	82 903	85 525	92 301	86 385	-5,2%
Доля, %	83,19%	81,53%	82,45%	83,86%	82,18%	-
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	8 878	7 691	6 936	7 303	9 010	1,5%
Доля, %	8,11%	7,56%	6,69%	6,64%	8,57%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	9 529	11 087	11 271	10 329	9 715	2,0%
Доля, %	8,70%	10,90%	10,87%	9,40%	9,24%	-
Всего кредитов (гросс)	109 504	101 681	103 732	109 933	105 111	-4,0%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	12 442	13 294	13 198	12 728	13 049	4,9%
Доля, %	11,36%	13,07%	12,72%	11,58%	12,41%	-
Ссудный портфель (нетто)	97 062	88 387	90 534	97 205	92 062	-5,2%

Источник: www.nationalbank.kz



Источник: данные Банка, СS

Источник: данные Банка, СS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	27,29%	27,78%	26,98%	24,69%	25,29%
Процентный спрэд	25,82%	25,98%	25,78%	22,77%	24,14%
ROA (%) чистая прибыль	11,99%	9,89%	7,97%	7,24%	6,49%
ROE (%) чистая прибыль	45,24%	38,88%	33,99%	28,74%	26,78%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	83,30%	83,92%	87,04%	90,64%	82,76%
Кредиты / Депозиты	223,33%	209,99%	228,22%	262,78%	234,27%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход	12,25%	13,41%	13,82%	12,98%	13,20%
Резервы / Кредиты (гросс)	10,92%	12,52%	12,24%	11,17%	11,99%
Резервы / Капитал	41,68%	55,21%	49,56%	43,32%	46,99%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	16,81%	18,47%	17,55%	16,04%	16,18%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	8,70%	10,90%	10,87%	9,40%	8,39%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю	76,58%	83,40%	85,40%	81,15%	74,45%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,49	0,51	0,51	0,47	0,46
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,24	0,22	0,24	0,26	0,24
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	3,810	3,140	2,589	5,697	3,825
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	1,749	5,577	1,542	1,500	6,629
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,155	1,871	1,224	1,703	1,838
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,215	0,188	0,191	0,187	0,163
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,237	0,201	0,223	0,232	0,163

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты СS

Заключение

- По состоянию на 1 апреля 2015 г. активы Банка снизились на 5,0% относительно аналогичного периода прошлого года, опустившись до 115 760 млн. тенге в результате снижения денежных средств и их эквивалентов на 8,2% до 12 699 млн. тенге, кредитов, выданных клиентам на 5,6% до 95 808 млн. тенге и прочих активов на 17,5% до 1 375 млн. тенге. В то же время, наблюдается рост основных средств и нематериальных активов с 4 419 млн. тенге до 5 229 млн. тенге, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка с 2 млн. тенге до 365 млн. тенге и текущего налогового актива с 126 млн. тенге до 281 млн. тенге.
- Обязательства Банка составили 87 992 млн. тенге, снизившись на 4,4% за счет сокращения текущих счетов и депозитов клиентов на 10% до 40 897 млн. тенге, прочих привлеченных средств на 25,4% до 17 504 млн. тенге и субординированных займов. Отметим, увеличение выпущенных долговых ценных бумаг на 0,8% до 13 788 млн. тенге и прочих обязательств на 82,9% до 5 441 млн. тенге.
- В годовом выражении капитал Банка снизился на 7% и составил 27 768 млн. тенге в результате снижения нераспределенной прибыли на 8,5% до 22 568 млн. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным – 5 200 млн. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2015 г. (по МСФО) сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 108 857 млн. тенге, которая продемонстрировала снижение на 4,5% по сравнению с показателем 1 кв. 2014 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 4,9%, составив 13 049 млн. тенге. Доля ссудного портфеля в структуре активов осталась без изменений (94%).
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами – 68,3% и на потребительские кредиты, выданные клиентам на покупку товаров и услуг в точках продаж партнеров – 30,2%. Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (1,5%). Так, сумма потребительских кредитов выросла на 9,3% до 32 852 млн. тенге, кредитных карт – на 41,9% до 1 632 млн. тенге, а сумма кредитов, выданных денежными средствами, напротив, сократилась на 10,1% до 74 374 млн. тенге, несмотря на преобладающую долю в составе ссудного портфеля. Сумма непросроченных кредитов уменьшилась на 5,68% до 88 007 млн. тенге (доля – 80,85%), сумма кредитов просроченных на срок менее 90 дней выросла на 0,83% до 9 467 млн. тенге (доля – 8,70%) и сумма кредитов просроченных на срок свыше 90 дней увеличилась на 0,94% до 11 384 млн. тенге (доля – 10,46%).
- Согласно данным НБ РК ссудный портфель (гросс) составил 105 111 млн. тенге, снизившись на 4,0% относительно 1 кв. 2015 г. Сумма непросроченных кредитов составила 86 385 млн. тенге (-5,2%) с долей 82,18%, сумма кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней составили 9 010 млн. тенге (+1,5%) с долей 8,57%, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней – 9 715 млн. тенге (+2,0%) с долей 9,24%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 4,9% до 13 049 млн. тенге с долей 12,41%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) снизилась на 5,2% до уровня 92 062 млн. тенге.
- За анализируемый период чистая прибыль Банка снизилась на 27,4% и составила 1 385 млн. тенге в связи с фиксированием убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка до 277 млн. тенге и убытка от операций с иностранной валютой до 485 млн. тенге. При этом отметим, сокращение убытков от обесценения на 8,5% до 3 937 млн. тенге и общих и административных расходов на 1,5% до 3 640 млн. тенге.
- Чистый процентный доход снизился на 1,2% до 6 299 млн. тенге в результате сокращения процентных доходов с 8 489 млн. тенге (1 кв. 2014 г.) до 7 924 млн. тенге (1 кв. 2015 г.). Чистый процентный расход уменьшился на 23,2% до 1 625 млн. тенге. Чистый комиссионный доход за год, напротив, вырос на 3,6% до 3 725 млн. тенге за счет увеличения комиссионных доходов на 1,7% и снижения комиссионных расходов на 24,0%.
- По итогам года чистый денежный приток от операционной деятельности составил 14 793 млн. тенге против оттока 953 млн. тенге, зафиксированного в 1 кв. 2014 г. в результате увеличения счетов и депозитов банков до 6 746 млн. тенге, текущих счетов и депозитов клиентов до 1 996 млн. тенге, а также прочих обязательств до 35 млн. тенге. Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности снизился с 495 млн. тенге (1 кв. 2014 г.) до 297 млн. тенге (1 кв. 2015 г.) благодаря сокращению приобретаемых основных средств и нематериальных активов на 40,0%. Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности составил 1 307 млн. тенге против чистого притока денежных средств в аналогичном периоде 2014 г. (6 556 млн. тенге) по причине погашения прочих привлеченных средств на 12 584 млн. тенге. В результате, чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов Банка в 1 кв. 2015 г. составило 9 229 млн. тенге (+80,7%).
- По состоянию на 1 апреля 2015 г. процентная маржа снизилась с 27,29% до 25,29%, процентный спред с 25,82% до 24,14%. Рентабельность активов также продемонстрировала сокращение с 11,99% до 6,49% и рентабельность капитала уменьшилась с 45,24% до 26,78% в результате снижения чистой прибыли. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Тиесова А.М.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.