



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2015 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 30 сентября 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 30 сентября 2015 года Банк имеет 17 филиалов и 42 отделения (31 декабря 2014 г.: 17 филиалов и 72 отделения).

Кредитные рейтинги

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

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

- Корпоративные события**
- 15 сентября 2015 г. Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNб2) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» за период с 12 февраля по 11 августа 2015 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. Количество нераспределенных облигаций по состоянию на 11 августа 2015 года составило 8 231 498 облигаций.
 - 17 августа 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» осуществил выплату третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNб2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 321 503 845 тенге.
 - 23 июля 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» привлечен к административной ответственности и наложению административного взыскания со стороны Национального Банка Республики Казахстан.
 - 10 июля 2015 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» произвел выплату дивидендов по простым акциям Банка (НИН KZ1C00160016):
 - сумма подлежавших выплате дивидендов - 16 112 202 долл. США;
 - сумма дивидендов, фактически выплаченная держателям акций - 14 500 981,8 долл. США.
 - 03 июля 2015 г. на Казахстанской фондовой бирже KASE опубликованы изменения и дополнения в устав ДБ АО «Банк Хоум Кредит», утвержденные 23 июня 2015 года.

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:	НСВНб2
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 (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 № 13-05/71485 от 03.11.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 13-05/71232 от 02.11.2015 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №13-05/76340 от 13.11.2015	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода 26.04.2015 г. - 14.11.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.05.2016 г. - 20.05.2016 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.11.2015 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 № 13-05/71485 от 03.11.2015 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 13-05/71232 от 02.11.2015 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 были выполнены в течение периода 11.02.2015 г.-10.08.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.02.16 – 25.02.16 гг.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 25.11.2015 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	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	7 103	3 446	12 699	10 746	10 386	46,2%
Кредиты и авансы, выданные банкам	3	3	3	3	2	-27,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	292	365	305	2 735	100%
Кредиты, выданные клиентам	94 666	101 201	95 808	91 787	93 105	-1,6%
Текущие налоговые активы	386	137	281	141	258	-33,2%
Основные средства и нематериальные активы	5 080	5 133	5 229	5 482	5 389	6,1%
Прочие активы	1 521	1 440	1 375	1 347	1 018	-33,1%
Итого активы	108 758	111 652	115 760	109 810	112 892	3,8%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Счета и депозиты кредитных учреждений	7 828	3 434	10 242	10 767	9 340	19,3%
Текущие счета и депозиты клиентов	41 480	38 512	40 897	39 162	44 131	6,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 731	13 771	13 788	13 830	13 849	0,9%
Субординированные займы	640	640	-	-	-	-100,0%
Прочие привлеченные средства	16 135	21 762	17 504	13 754	12 337	-23,5%
Отложенные налоговые обязательства	174	119	121	263	758	335,7%
Прочие обязательства	2 139	4 030	5 441	2 191	2 598	21,5%
Итого обязательства	82 127	82 269	87 992	79 967	83 012	1,1%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	-
Нераспределенная прибыль	21 431	24 183	22 568	24 643	24 680	15,2%
Итого капитал	26 631	29 383	27 768	29 843	29 879	12,2%
Итого обязательства и капитал	108 758	111 652	115 760	109 810	112 892	3,8%

Источник: данные Банка

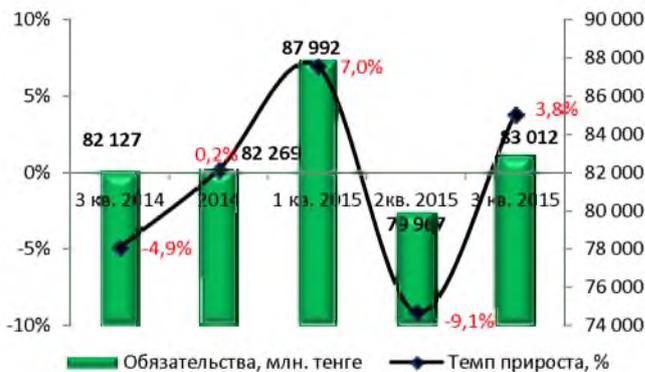
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Источник: данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

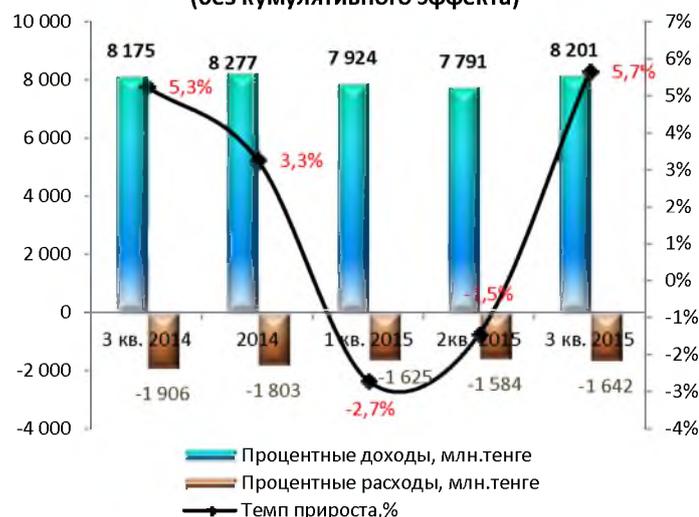
Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	24 731	33 008	7 924	15 715	23 916	-3,3%
Процентные расходы	-6 132	-7 934	-1 625	-3 209	-4 851	-20,9%
Чистый процентный доход	18 600	25 074	6 299	12 506	19 065	2,5%
Комиссионные доходы	10 904	15 569	3 923	7 987	12 231	12,2%
Комиссионные расходы	-685	-895	-199	-384	-562	-17,9%
Чистый комиссионный доход	10 219	14 673	3 725	7 603	11 668	14,2%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	459	300	-277	-815	5 453	1087,3%
Убыток от операций с иностранной валютой	-21	-129	-485	-539	-7 305	35051,7%
Чистый прочий операционный убыток/(доход)	57	126	57	-6	-87	-251,1%
Операционные доходы	29 314	40 044	9 318	18 749	28 795	-1,8%
Убытки от обесценения	-10 430	-13 602	-3 937	-6 331	-8 435	-19,1%
Общие административные расходы	-11 771	-16 202	-3 640	-7 326	-11 252	-4,4%
Прибыль до налогообложения	7 114	10 240	1 740	5 092	9 108	28,0%
Расходы по КПП	-1 628	-2 002	-355	-1 633	-2 609	60,2%
Прибыль и общий совокупный доход за период	5 486	8 238	1 385	3 460	6 499	18,5%

Источник: данные Банка

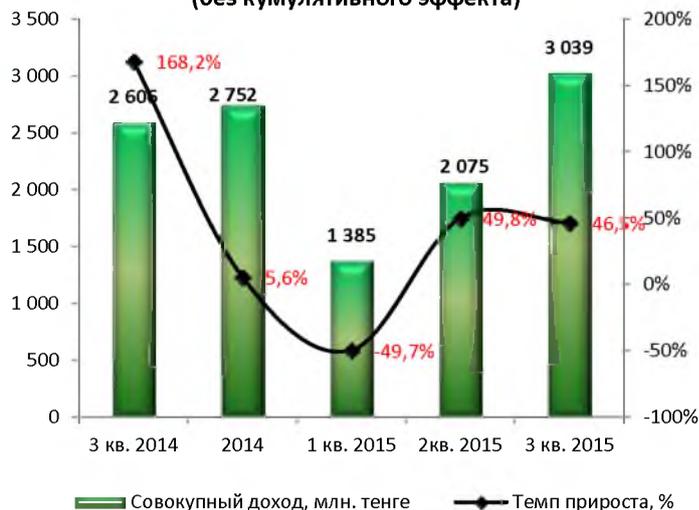
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

Динамика совокупного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	24 430	31 887	7 779	15 585	23 289
Процентные расходы	-5 156	-7 930	-1 216	-2 389	-4 072
Комиссионные доходы	10 473	15 332	4 010	7 962	12 616
Комиссионные расходы	-609	-789	-225	-390	-576
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	459	-33	-444	-828	3 010
Чистые выплаты/(поступления) по операциям с иностранной валютой	-141	-35	3	-83	-438
Выплаты/(поступления) по прочим чистым доходам	8	126	57	-6	-87
Общие административные расходы	-10 613	-14 128	-3 282	-6 453	-9 883
(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	1
Кредиты, выданные клиентам	-4 046	-11 123	-157	1 422	-1 457
Прочие активы	22	-5	-52	-65	-102
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств					
Счета и депозиты банков	62	-4 301	6 746	7 100	5 901
Текущие счета и депозиты клиентов	-5 259	-8 686	1 996	393	648
Прочие обязательства	-58	-147	35	21	264

Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	9 570	36	15 291	22 269	29 114
КПН уплаченный	-1 733	-1 913	-498	-1 493	-2 091
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	7 838	-1 877	14 793	20 776	27 023
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-1 988	-2 574	-297	-1 175	-1 539
Поступление от реализации основных средств	2	2	-	1	2
Чистый отток денежных средств от ИД	-1 987	-2 572	-297	-1 173	-1 537
Финансовая деятельность (ФД)					
Погашение субординированного займа	-	-	-640	-640	-640
Поступления прочих привлеченных средств	200	30 776	7 957	7 957	7 957
Погашение прочих привлеченных средств	-7 821	-31 854	-12 584	-16 675	-21 020
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	6 571	6 571	-	-	-
Выплата дивидендов	-6 800	-6 800	-	-3 000	-6 002
Чистый отток денежных средств от ФД	-7 851	-1 307	-5 267	-12 358	-19 705
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-2 000	-5 757	9 229	7 244	5 780
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	459	559	24	55	1 159
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	8 643	8 643	3 446	3 446	3 446
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	7 103	3 445	12 699	10 746	10 386

Источник: данные Банка

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты, выданные денежными средствами	80 025	77 824	74 374	73 898	74 535	-6,9%
Потребительские кредиты, выданные клиентам	26 299	34 207	32 852	29 294	28 020	6,5%
Кредиты, выданные банкам	-	-	-	-	1 517	100%
Кредитные карты	1 540	1 898	1 632	1 186	1 440	-6,5%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	107 864	113 929	108 857	104 378	105 512	-2,2%
Резерв под обесценение	-13 198	-12 728	-13 049	-12 592	-12 408	-6,0%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)	94 666	101 201	95 808	91 787	93 105	-1,6%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля данным по МСФО

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты и авансы клиентам (гросс)	107 864	113 929	108 857	104 378	105 512	-2,2%
непросроченные	87 427	94 152	88 007	84 601	86 017	-1,6%
<i>Доля, %</i>	<i>81,05%</i>	<i>82,64%</i>	<i>80,85%</i>	<i>81,05%</i>	<i>81,52%</i>	-
просроченные на срок менее 90 дней	7 341	7 708	9 467	8 128	7 480	1,9%
<i>Доля, %</i>	<i>6,81%</i>	<i>6,77%</i>	<i>8,70%</i>	<i>7,79%</i>	<i>7,09%</i>	-
просроченные на срок 90-360 дней	13 096	12 069	11 384	11 649	12 014	-8,3%
<i>Доля, %</i>	<i>12,14%</i>	<i>10,59%</i>	<i>10,46%</i>	<i>11,16%</i>	<i>11,39%</i>	-
Всего кредитов (гросс)	107 864	113 929	108 857	104 378	105 512	-2,2%
Резервы	-13 198	-12 728	-13 049	-12 592	-12 408	-6,0%
Всего кредитов (нетто)	94 666	101 201	95 808	91 787	93 105	-1,6%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным НБ РК (КФН РК)

Млн. тенге

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	103 732	109 933	105 111	101 057	102 229	-1,4%
непросроченные	85 525	92 301	86 385	83 152	84 593	-1,1%
<i>Доля, %</i>	<i>82,45%</i>	<i>83,96%</i>	<i>82,18%</i>	<i>82,28%</i>	<i>82,75%</i>	-
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	6 936	7 303	9 010	7 720	7 094	2,3%
<i>Доля, %</i>	<i>6,69%</i>	<i>6,64%</i>	<i>8,57%</i>	<i>7,64%</i>	<i>6,94%</i>	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	11 271	10 329	9 715	10 185	10 542	-6,5%
<i>Доля, %</i>	<i>10,87%</i>	<i>9,40%</i>	<i>9,24%</i>	<i>10,08%</i>	<i>10,31%</i>	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	85 525	92 301	86 385	83 152	84 593	-1,1%
Резерв под обесценение	13 198	12 728	13 049	12 592	12 408	-6,0%
<i>Доля, %</i>	<i>12,72%</i>	<i>11,58%</i>	<i>12,41%</i>	<i>12,46%</i>	<i>12,14%</i>	-
Ссудный портфель (нетто)	90 534	97 205	92 062	88 466	89 821	-0,8%

Источник: www.nationalbank.kz



Источник: данные Банка, СС

Источник: данные Банка, СС

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	26,98%	24,69%	25,29%	26,80%	26,81%
Процентный спред	25,78%	22,77%	24,14%	25,56%	25,45%
ROA (%) чистая прибыль	7,97%	7,24%	6,49%	8,01%	8,35%
ROE (%) чистая прибыль	33,99%	28,74%	26,78%	32,74%	32,74%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	87,04%	90,64%	82,76%	83,59%	82,47%
Кредиты / Депозиты	228,22%	262,78%	234,27%	234,38%	210,97%
Резервы / Активы, приносящие доход	13,82%	12,98%	13,20%	13,38%	13,20%
Резервы / Кредиты (гросс)	12,24%	11,17%	11,99%	12,06%	11,76%
Резервы / Капитал	49,56%	43,32%	46,99%	42,19%	41,53%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	17,55%	16,04%	17,82%	17,72%	17,25%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	10,87%	9,40%	9,24%	10,08%	10,31%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	85,40%	81,15%	74,45%	80,89%	84,96%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,51	0,47	0,46	0,49	0,53
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,24	0,26	0,24	0,27	0,26
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	2,589	5,697	3,825	2,821	3,284
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	1,542	1,500	6,629	2,435	3,119
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	1,224	1,703	1,838	1,896	2,358
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,191	0,187	0,163	0,197	0,183
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,223	0,232	0,163	0,197	0,183

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты СС

Заключение Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 1 октября 2015 г. активы Банка составили 112 892 млн. тенге, что на 3,8% больше показателя за аналогичный период 2014 г. Рост активов связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов на 46,2% до 10 386 млн. тенге и появлением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка на сумму 2 735 млн. тенге.
- Обязательства Банка на конец 3 кв. 2015 г. составили 83 012 млн. тенге, увеличившись на 1,1% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В структуре обязательств за отчетный период наблюдается увеличение текущих счетов и депозитов клиентов на 6,4% до 44 131 млн. тенге, счетов и депозитов кредитных учреждений на 19,3% до 9 340 млн. тенге, а также выпущенных долговых ценных бумаг до 13 849 млн. тенге.
- За год по состоянию на 1 октября 2015 г. капитал Банка увеличился на 12,2%, составив 29 879 млн. тенге, в результате роста нераспределенной прибыли на 15,2% до 24 680 млн. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным на уровне 5 200 млн. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за 3 кв. 2015 г. объем кредитов, выданных клиентам и банкам (гросс) составил 105 512 млн. тенге, снизившись на 2,2%. Резервы под обесценение сократились на 6,0% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 12 408 млн. тенге. Таким образом, кредиты, выданные клиентам и банкам (нетто) составили 93 105 млн. тенге и снизились относительно 3 кв. 2014 г. на 1,6%.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО преобладающие доли кредитов приходятся на кредиты, выданные денежными средствами – 70,6% и на потребительские кредиты – 26,6%, доля кредитных карт и ипотечных кредитов составила 1,4%, соответственно. Сумма потребительских кредитов, выданных клиентам выросла на 6,5% до 28 020 млн. тенге; сумма кредитов, предлагаемых банкам увеличилась до 1 517 млн. тенге, а сумма кредитов, выданных денежными средствами, напротив, сократилась на 6,9% до 74 535 млн. тенге и кредитных карт на 6,5% до 1 440 млн. тенге.
- По состоянию на 30 сентября 2015 г. сумма непросроченных кредитов составила 86 017 млн. тенге и снизилась на 1,6% относительно аналогичного периода прошлого года; доля непросроченных кредитов в составе кредитного портфеля увеличилась с 81,05% (3 кв. 2014 г.) до 81,52% (3 кв. 2015 г.). Сумма кредитов просроченные на срок менее 90 дней выросла на 1,9% до 7 480 млн. тенге с долей в кредитном портфеле 7,09% и сумма кредитов просроченных на срок свыше 90 дней снизилась на 8,3% до 12 014 млн. тенге; доля в структуре ссудного портфеля сократилась с 12,14% (3 кв. 2014 г.) до 11,39% (3 кв. 2015 г.).
- Согласно данным НБ РК ссудный портфель (гросс) составил 102 229 млн. тенге, снизившись на 1,4% относительно 3 кв. 2014 г, сумма непросроченных кредитов составила 84 593 млн. тенге (-1,1%) с долей 82,75%. Сумма кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней составила 7 094 млн. тенге, увеличившись на 2,3%, с долей 6,94%, кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней равны 10 542 млн. тенге, которые снизились на 6,5%, с долей 10,31%. Резервы под обесценение кредитного портфеля сократились на 6,0% до 12 408 млн. тенге с долей 12,14%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) составила 89 821 млн. тенге и сократилась за год на 0,8%.

Отчет о прибылях и убытках

- Прибыль и совокупный доход Эмитента по итогам 3 кв. 2015 г. составили 6 499 млн. тенге, увеличившись на 18,5% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года за счет роста комиссионного дохода на 12,2%, сокращения административных расходов на 4,4% и снижения убытка от обесценения кредитов, выданных клиентам на 19,1%.
- Чистые процентные доходы по итогам 3 кв. 2015 г. составили 19 065 млн. тенге, что на 2,5% больше показателя аналогичного периода 2014 г. Рост обусловлен сокращением процентных расходов на 20,9% до 4 851 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход на конец 3 кв. 2015 г. составил 11 668 млн. тенге, увеличившись на 14,2% по сравнению с показателем 3 кв. 2014 г., за счет роста комиссионных доходов на 12,2% и сокращения комиссионных расходов на 17,9%. Отметим, что за анализируемый период Банк зафиксировал рост чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения, которой отражаются в составе прибыли или убытка - на 1 087,3%, убытка от операций с иностранной валютой в 352 раза до 7 305 млн. тенге (в годовом выражении), а также фиксирование чистого прочего операционного убытка на сумму 87 млн. тенге против прибыли годов ранее (57 млн. тенге). Таким образом, операционные доходы за девять месяцев, закончившихся

30 сентября текущего года составили 28 795 млн. тенге (-1,8%).

- По итогам 3 кв. 2015 г. Эмитент зафиксировал снижение убытков от обесценения с 10 430 млн. тенге (3 кв. 2014 г.) до 8 435 млн. тенге (3 кв. 2015 г.), где убыток от обесценения кредитов, выданных клиентам снизился с 10 414 млн. тенге (3 кв. 2014 г.) до 8 448 млн. тенге (3 кв. 2015 г.); прибыль от обесценения прочих активов составила 12 490 тыс. тенге (3 кв. 2015 г.) против убытка от обесценения активов годом ранее в размере 15 842 тыс. тенге.
- Отметим, что за год общие и административные расходы сократились с 11 771 млн. тенге до 11 252 млн. тенге, где затраты на телекоммуникационные и почтовые услуги снизились на 28,6% до 499 945 тыс. тенге, затраты на аренду – на 20,3% до 707 612 тыс. тенге, затраты на рекламу и маркетинг – на 36,2% до 282 066 тыс. тенге и вознаграждения работникам и налоги по заработной плате – на 0,7% до 5 721 млн. тенге. При этом выросли расходы связанные с износами и амортизацией на 20,8% до 1 191 млн. тенге, затраты за услуги коллекторских компаний – на 27,1% до 563 440 тыс. тенге, расходы на информационные технологии – на 18,9% до 560 340 тыс. тенге, а также профессиональные услуги – на 8,3% до 902 824 тыс. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций процентная маржа и процентный спрэд снизились с 26,98% до 26,81% и с 25,78% до 25,45%, соответственно. За год рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли увеличилась с 7,97% до 8,35%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли, напротив, снизилась с 33,99% до 32,74%.
- Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 87,04% в 3 кв. 2014 г. до 82,47% в 3 кв. 2015 г., доля кредитов с просрочкой платежей в структуре кредитного портфеля по данным НБ РК сократилась с 17,55% до 17,25% и доля безнадежных кредитов снизилась с 10,87% до 10,31%.
- Коэффициент депозитов к обязательствам повысился с 0,51 в 3 кв. 2014 г. до 0,53 в 3 кв. 2015 г., что свидетельствует об увеличении источника фондирования. Соотношение капитала к совокупным активам увеличилось с 0,24 до 0,26. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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