



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2014 г.**

Цель	Выявление способности ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 12.09.2013 г. и 10.01.2014 г., заключенных между ДБ АО «Банк Хоум Кредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<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 30 сентября 2014 года 100% акционером Банка является ООО «ХКФ Банк», зарегистрированный в Российской Федерации. В январе 2013 года ООО «ХКФ Банк» исполнило опцион на право приобретения 90,01% акций Банка у Рихарда Бенишек и приобрело 9,99% акций Банка у компании Home Credit B.V., став, таким образом, единственным акционером Банка. Конечным собственником Банка является Петр Келлнер, осуществляющий контроль над ООО «ХКФ Банк» через компанию ППФ Групп Н.В., зарегистрированную в Нидерландах. ▪ По состоянию на 30 сентября 2014 года Банк имеет 17 филиалов и 101 отделений (31 декабря 2013 г.: 16 филиалов и 128 отделений).
Кредитные рейтинги	<p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «В+»/прогноз «Негативный», «BBB» (kaz)/прогноз «Негативный»</p>

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 19 сентября 2014 г. Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" (г. Алматы) предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан от 15 сентября 2014 г. об утверждении отчета об итогах размещения облигаций (ISIN:KZ2C00002517, HCBNb2) за период с 11 февраля по 11 августа 2014 г. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось, по состоянию на 11 августа 2014 г. не размещено 8 231 498 облигаций. ▪ 3 сентября 2014 г. Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" (г. Алматы) официальными письмами сообщило KASE о решениях единственного акционера банка о прекращении полномочий Гасяка В.М. в качестве Председателя Правления и члена Совета директоров банка с 29 августа 2014 г. и назначении с 30 августа 2014 г. Кубика Ондржея Председателем Правления банка на срок полномочий три года и членом Совета директоров банка на срок полномочий Совета директоров банка. ▪ 18 августа 2014 г. Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" (г. Алматы) сообщил о выплате первого купона по своим облигациям (ISIN:KZ2C00002517, HCBNb2) официальный список Казахстанской фондовой биржи, категория "долговые ценные бумаги. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 321 503 845,00 тенге.
------------------------------	--

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	HCBNб1
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y03E546
ISIN:	KZ2C00002442
Объем выпуска:	7 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	7 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	7 млн. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: B+; BBB (kaz)/прогноз «Негативный»
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

Тикер:	НСВНЬ2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y05E657
ISIN:	KZ2C00002517
Объем выпуска:	15 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	15 млн. шт.
Объем программы:	50 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	6 768 502 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: B+; BBB (kaz)/прогноз «Негативный»
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**НСBNb1 – купонные облигации KZP01Y03E546**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 02/05-2014-109654 от 19.08.2014 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 02/05-2014-109654 от 19.08.2014 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 05.05.2014 г. - 05.11.2014 г. было опубликовано на сайте KASE 14.11.2014 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода 05.11.2014 г. - 18.11.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты 05.05.2015 г. - 20.05.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.11.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

НСBNb2 – купонные облигации KZP01Y05E657

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 02/05-2014-109654 от 19.08.2014 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо № 02/05-2014-109654 от 19.08.2014 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения за период 11.02.2014 г. – 11.08.2014 г. было опубликовано на сайте KASE 18.08.2014 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода 11.08.2014 г. – 25.08.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.02.2015 г. - 25.02.2015 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.11.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	14 636	8 643	13 838	10 285	7 103	-52%
Кредиты и авансы, выданные банкам	2	2	2	3	3	52%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	2	-	-	-
Кредиты, выданные клиентам	90 213	101 627	101 533	92 637	94 666	5%
Основные средства и нематериальные активы	2 815	4 383	4 419	5 088	5 080	81%
Прочие активы	2 314	1 292	1 666	1 320	1 521	-34%
Текущий налоговый актив	156	32	126	1 059	386	148%
Отложенные налоговые активы	-	75	309	-	-	-
Итого активы	110 135	116 054	121 895	110 391	108 758	-1%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	21	-	-	-	-	-100,0%
Счета и депозиты кредитных учреждений	8 080	8 054	5 838	6 483	7 828	-3%
Текущие счета и депозиты клиентов	51 124	46 563	45 463	44 115	41 480	-19%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	6 848	13 676	13 715	13 731	100%
Субординированные займы	640	640	640	640	640	-
Прочие привлеченные средства	22 868	22 901	23 449	18 853	16 135	-29%
Отложенное налоговое обязательство	181	-	-	145	174	-4%
Прочие обязательства	2 514	3 104	2 975	2 415	2 139	-15%
Итого обязательства	85 428	88 109	92 042	86 367	82 127	-4%
Капитал						
Уставный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	-
Нераспределенная прибыль	19 507	22 745	24 654	18 825	21 431	10%
Итого капитал	24 707	27 945	29 853	24 025	26 631	8%
Итого обязательства и капитал	110 135	116 054	121 895	110 391	108 758	-1%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



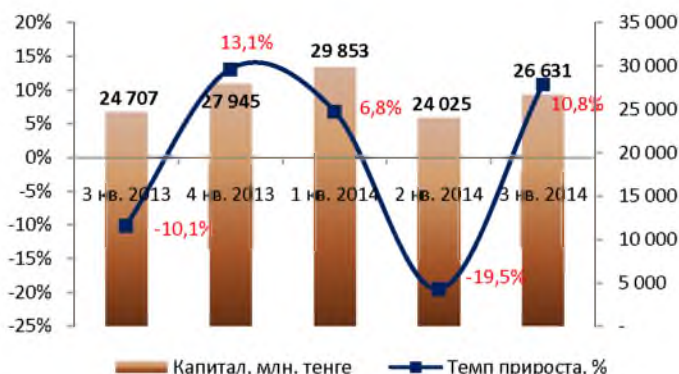
Источник: данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	18 628	26 941	8 489	16 556	24 731	33%
Процентные расходы	-3 730	-5 699	-2 115	-4 225	-6 132	64%
Чистый процентный доход	14 898	21 243	6 374	12 330	18 600	25%
Комиссионные доходы	11 683	16 666	3 858	6 758	10 904	-7%
Комиссионные расходы	-780	-1 045	-261	-483	-685	-12%
Чистый комиссионный доход	10 902	15 621	3 596	6 275	10 219	-6%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	-31	-49	440	463	459	-1401%
Убыток от операций с иностранной валютой	-109	-68	1	-17	-21	-81%
Прочие операционные доходы	-	21	23	-9	57	100%
Операционные доходы	25 660	36 768	10 435	19 041	29 314	14%
Убытки от обесценения	-6 981	-10 215	-4 305	-7 472	-10 430	49%
Общие административные расходы	-7 376	-11 245	-3 695	-7 885	-11 771	60%
Прибыль до расходов по КПН	11 303	15 309	2 435	3 685	7 114	-37%
Расходы по КПН	-2 231	-2 998	-527	-805	-1 628	-27%
Чистая прибыль	9 072	12 310	1 908	2 880	5 486	-40%
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	-	-
Совокупный доход	9 072	12 310	1 908	2 880	5 486	-40%

Источник: данные Банка

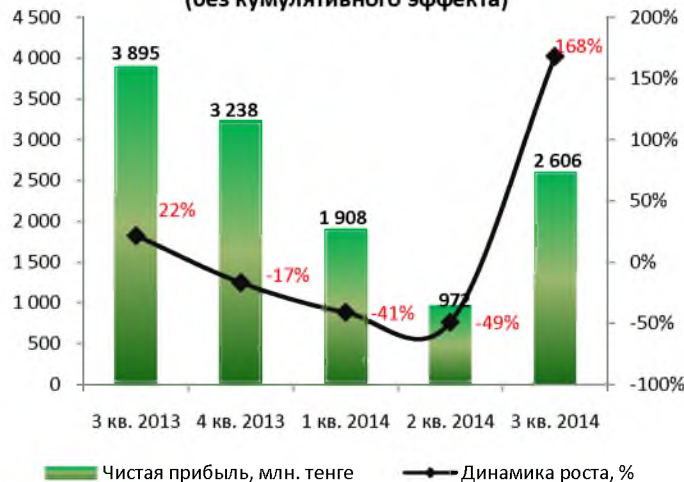
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год, %
Операционная деятельность (ОД)						
Процентные доходы	17 463	25 061	7 992	16 239	24 430	40%
Процентные расходы	-2 822	-5 478	-1 429	-3 033	-5 156	83%
Комиссионные доходы	12 049	17 124	3 851	6 571	10 473	-13%
Комиссионные расходы	-746	-1 092	-153	-413	-609	-18%
Чистые поступления/(выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-10	84	439	463	459	-4716%
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с иностранной валютой	-58	94	-88	-137	-141	144%
Прочие доходы	38	59	23	-9	8	-80%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-7 203	-9 713	-3 338	-7 295	-10 613	47%
Увеличение операционных активов						
Кредиты и авансы, выданные банкам	-1	-1	-	-1	-1	-
Кредиты, выданные клиентам	-29 157	-43 086	-3 670	1 175	-4 046	-86%
Прочие активы	71	47	-138	9	22	-69%
Увеличение операционных обязательств						
Счета и депозиты банков	260	136	-2 246	-1 846	62	-76%
Текущие счета и депозиты клиентов	22 026	17 805	-936	-2 842	-5 259	-124%
Прочие обязательства	-890	-502	-407	-64	-58	-94%

Чистое использование денежных средств в операционной деятельности						
до уплаты КПН	11 019	539	-99	8 815	9 570	-13%
КПН уплаченный	-2 309	-3 209	-855	-1 612	-1 733	-25%
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	8 710	-2 671	-953	7 203	7 838	-10%
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 249	-4 002	-495	-1 179	-1 988	-12%
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	13	71	-	-	2	-87%
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-2 236	-3 932	-495	-1 178	-1 987	-11%
Финансовая деятельность (ФД)						
Поступления прочих привлеченных средств	14 270	14 694	-	-	200	-99%
Погашение прочих привлеченных средств	-8 113	-8 212	-17	-4 621	-7 821	-4%
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	6 753	6 573	6 571	6 571	100%
Выплата дивидендов	-6 667	-6 667	-	-6 800	-6 800	2%
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-510	6 568	6 556	-4 851	-7 851	1439%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	5 964	-34	5 107	1 174	-2 000	-136%
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	72	77	88	468	459	534%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8 600	8 600	8 643	8 643	8 643	1%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14 636	8 643	13 838	10 285	7 103	-52%

Источник: данные Банка

Ссудный портфель (по МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год
Потребительские кредиты	30 219	32 830	30 063	25 257	26 299	-13,0%
Кредиты, выданные денежными средствами	68 080	78 096	82 762	79 560	80 025	17,5%
Кредитные карты	415	870	1 150	1 084	1 540	270,9%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	98 715	111 797	113 975	105 901	107 864	9,3%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-8 502	-10 170	-12 442	-13 264	-13 198	55,2%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	90 213	101 627	101 533	92 637	94 666	4,9%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля (по НБ РК)

Млн. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год
Ссудный портфель (гросс)	95 297	107 646	109 504	101 681	103 732	8,9%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	6 576	7 047	8 878	7 691	6 936	5,5%
Доля, %	6,90%	6,55%	8,11%	7,56%	6,69%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	6 640	7 920	9 529	11 087	11 271	69,7%
Доля, %	6,97%	7,36%	8,70%	10,90%	10,87%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	82 081	92 678	91 097	82 903	85 525	4,2%
Резерв под обесценение	8 502	10 170	12 442	13 294	13 198	55,2%
Доля, %	8,92%	9,45%	11,36%	13,07%	12,72%	-
Ссудный портфель (нетто)	86 794	97 476	97 062	88 387	90 534	4,3%

Источник: www.nationalbank.kz



Источник: данные Банка, CS

Источник: данные Банка, CS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	26,12%	25,19%	27,29%	27,78%	26,98%
Процентный спрэд	25,40%	23,71%	25,82%	25,98%	25,78%
ROA (%) чистая прибыль	13,15%	12,62%	11,99%	9,89%	7,97%
ROE (%) чистая прибыль	53,39%	49,00%	45,24%	38,88%	33,99%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	81,91%	87,57%	83,30%	83,92%	87,04%
Кредиты / Депозиты	176,46%	218,26%	223,33%	209,99%	228,22%
Резервы / Активы, приносящие доход	10,02%	10,60%	12,25%	13,41%	13,82%
Резервы / Кредиты (гросс)	8,61%	9,10%	10,92%	12,52%	12,24%
Резервы / Капитал	34,41%	36,39%	41,68%	55,21%	49,56%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	13,87%	13,90%	16,81%	18,47%	17,64%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	6,97%	7,36%	8,70%	10,90%	10,87%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	78,09%	77,88%	76,58%	83,59%	85,39%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,60	0,53	0,49	0,51	0,51
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,22	0,24	0,24	0,22	0,24
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Козф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	2,952	3,833	3,810	3,140	2,193
Козф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	17,018	1,793	1,749	5,577	3,685
Козф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,373	1,568	2,155	1,871	2,155
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Козф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,138	0,131	0,215	0,188	0,196
Козф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,289	0,297	0,237	0,201	0,216

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты СС

Заключение

Бухгалтерский баланс

- Активы Банка по итогам 3 кв. 2014 г. снизились на 1%, составив 108 758 млн. тенге по сравнению с показателем аналогичного периода 2013 г. в результате сокращения денежных средств и их эквивалентов на 52% до 7 103 млн. тенге и прочих активов на 34% до 1 521 млн. тенге. При этом наблюдается рост основных средств и нематериальных активов на 81% до 5 080 млн. тенге, кредитов и авансов, выданных банкам на 52% до 3 млн. тенге и текущего налогового актива на 148% до 386 млн. тенге.
- За год по состоянию на 1 октября 2014 г. обязательства Банка составили 82 127 млн. тенге, показав снижение на 4% за счет сокращения текущих счетов и депозитов клиентов на 19% до 41 480 млн. тенге и прочих привлеченных средств на 29% до 16 135 млн. тенге. Стоит заметить, увеличение выпущенных долговых ценных бумаг в размере 13 731 млн. тенге за данный период.
- Капитал Банка составил 26 631 млн. тенге, увеличившись на 8% относительно показателя 3 кв. 2013 г. в результате роста нераспределенной прибыли на 10% до 21 431 млн. тенге. Размер уставного капитала остался неизменным – 5 200 млн. тенге.
- Ссудный портфель Банка по МСФО за вычетом резервов под обесценение по итогам 3 кв. 2014 г. составил 94 666 млн. тенге, увеличившись на 4,9% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.
- В структуре ссудного портфеля за год выросли выданные кредитные карты на 270,9% до 1 540 млн. тенге и кредиты, выданные денежными средствами на 17,5% до 80 025 млн. тенге. Тогда как потребительские кредиты сократились на 13% и составили 26 299 млн. тенге.
- Резервы под обесценение кредитного портфеля на конец отчетного квартала увеличились на 55,2% до 13 198 млн. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- Чистая прибыль Банка по итогам 3 кв. 2014 г. составила 5 486 млн. тенге, сократившись на 40% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение прибыли обусловлено ростом общих административных расходов на 60% до 11 771 млн. тенге и убытка от обесценения на 49% до 10 430 млн. тенге.
- Чистый процентный доход до вычета резервов вырос на 25% и составил 18 600 млн. тенге в результате роста процентных доходов на 33%, при этом процентные расходы увеличились на 64% до 6 132 млн. тенге.
- Чистый комиссионный доход за год снизился на 6% до 10 219 млн. тенге за счет сокращения комиссионных доходов на 7%. Комиссионные расходы в отчетном периоде сократились на 12%, составив 685 млн. тенге.
- Операционные доходы составили 29 314 млн. тенге, увеличившись на 14% за счет роста чистых процентных доходов на 25% и чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка до 459 млн. тенге против убытка в размере 31 млн. тенге аналогичного периода прошлого года.

Качество ссудного портфеля (по данным НБ РК)

- По данным НБ РК ссудный портфель (грасс) на 1 октября 2014 г. составил 103 732 млн. тенге, что на 8,9% больше показателя аналогичного периода 2013 г.
- Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней по итогам отчетного периода выросли на 5,5% по сравнению с показателем 3 кв. 2013 г., составив 6 936 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля снизилась с 6,90% до 6,69% в отчетном периоде.
- Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней выросли на 69,7%, составив 11 271 млн. тенге. Доля неработающих кредитов в структуре ссудного портфеля за год по состоянию на 1 октября 2014 г. выросла с 6,97% до 10,87%.
- Сформированные провизии по данным НБ РК в 3 кв. 2014 г. составили 13 198 млн. тенге, показав рост на 55,2%.

Финансовые коэффициенты

- За год по состоянию на 1 октября 2014 г. процентная маржа и процентный спрэд выросли на 26,98% и 25,78%, соответственно. Показатели рентабельности активов и капитала сократилась до 7,97% и 33,99% по сравнению с показателями за 3 кв. 2013 г. в результате сокращения чистой прибыли на 40%. 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.