



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2018 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**
- Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №1436/14-01-2014 от 10.01.2014 г. (договор ПДО в новой редакции б/н от 06.04.2017 г.), пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 10.04.2017 г. и пункт 2.1 б/н от 09.08.2017 г. заключенные между ДБ АО «Банк Хоум Кредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
- Заключение**
- По состоянию на 01.04.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и 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 №1.2.36/40 от 11 января 2016 года на осуществление банковской деятельности и деятельности на рынке ценных бумаг.
 - По состоянию на 31 марта 2018 года 100% акционером Банка является ООО «ХКФ Банк», зарегистрированный в Российской Федерации. 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 2018 г. Банк имел 17 филиалов и 41 отделение (31 декабря 2017 г.: 17 филиалов и 41 отделение).

Кредитные рейтинги

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

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
	ООО «ХКФ Банк»	Российская Федерация	100%

Источник: Пояснительная записка к финансовой отчетности за январь-март 2018 г.

- Корпоративные события**
- Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**
- 20.03.2018 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщил KASE об изменении с 01 апреля 2018 года в составе его Правления – http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_board_changes_010418_43888.pdf
 - 19.03.2018 г. – ДБ АО «Банк Хоум Кредит»(Алматы), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 14 марта 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E657(KZ2C00002517, основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNb2)ДБ АО «Банк Хоум Кредит» за период с 12 августа 2017 г. по 11 февраля 2018 г. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 11 февраля 2018 г. не размещено 8 231 498 указанных облигаций.
- Влияние нейтральное
- Влияние нейтральное

- 16.02.2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы) от 15 марта 2018 г., по итогам которого единогласно принято решение:

 - прекратить полномочия члена Правления Общества Ф.Каливоды с 01 апреля 2018 г. Последним рабочим днем считать 31 марта 2018 г.
- 02.03.2018 г. Опубликованы изменения в проспект выпуска второй облигационной программы ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 27 февраля 2018 г., по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnf4_2_izm_270218.pdf
- 02.03.2018 г. Опубликованы изменения в проспект выпуска акций ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 27 февраля 2018 г., по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnf9_izm_270218.pdf
- 28.02.2018 г. АО «Сентрас Секьюритиз» (Алматы), являющееся представителем держателей следующих облигаций ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы):

 - KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNb2);
 - KZP02Y03E650 (KZ2C00003887, HCBNb3);
 - KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNb4),

которые находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE отчет представителя держателей указанных облигаций по состоянию на 01 января 2018 г.
- 21.02.2018 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы) произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNb2) в размере в сумме 321 503 845,00 тенге.
- 15.02.2018 г. Опубликованы изменения в устав ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы), утвержденные 23 января 2018 года, по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnu_izm_230118.pdf
- 25.01.2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте решение единственного акционера ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы) от 23 января 2018 г., согласно которому приняты следующие решения:

 - избрать Сайденова Анвара Галимуллаевича членом Совета директоров – независимым директором Общества со сроком полномочий Совета директоров с 01 февраля 2018 г.;
 - установить ежемесячное вознаграждение члену Совета директоров – независимому директору Общества Сайденову Анвару Галимуллаевичу в размере согласно прилагаемому проекту договора;
 - утвердить изменения №6 к Уставу Общества согласно приложению к настоящему решению;
 - уполномочить заместителя Председателя Правления/директора Департамента банковских операций Общества Н.Надинову подписать изменения №6 к Уставу Общества.
- 22.01.2018 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит», облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомил KASE о том, что 16 января 2018 г. Специализированный административный суд г.Костанай привлек Банк к административной ответственности, ч.1 ст. 285 КоАП.
- 19.01.2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) уведомляет, что на основании поданного членом KASE заявления с 19 января 2018 года на KASE открываются торги новыми инструментами на рынке автоматического репо, в которых в качестве предмета операций репо разрешены к использованию облигации KZP03Y02E650 (KZ2C00004042; основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNb4) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы) со сроками операций репо 1, 3, 7, 14 и 28 дней. Операциям репо присвоены следующие коды: R_HCBNb4_001; R_HCBNb4_003; R_HCBNb4_007; R_HCBNb4_014; R_HCBNb4_028.
- 16.01.2018 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит», облигации которого находятся

- | | |
|--|--|
| <p>в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомил KASE о том, что 12 января 2018 г. Управление государственных доходов по г. Усть-Каменогорску привлек Банк к административной ответственности, ч.1 ст. 285 КоАП.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 16.01.2018 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит», облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомил KASE о том, что 10 января 2018 г. ДГД по Южно-Казахстанской области привлек Банк к административной ответственности, ч.1 ст. 285 КоАП. ▪ 04.01. 2018 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (Алматы, далее – банк), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставил KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 января 2018 г. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций KZ1C00160016 банка составляет 160 240 штук; - размещено 34 890 простых акций банка; - единственным акционером банка и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ООО «Хоум Кредит Энд Финанс Банк» (Москва, Российская Федерация). | <p>нейтральное</p> <p>Влияние нейтральное</p> <p>Влияние нейтральное</p> |
|--|--|

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	НСВНб2
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 «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 цене Облигаций и накопленного купонного вознаграждения при их выкупе обладают лица, зарегистрированные в реестре держателей Облигаций по состоянию на дату, предшествующую дате начала Периода выкупа облигаций

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

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

Целевое назначение:

Финансирование кредитной деятельности.

Тикер:

НСВНЬЗ

Вид облигаций:

Купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZP02Y03E650

ISIN:

KZ2C00003887

Объем выпуска:

10 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

10 млн. шт.

Объем программы:

50 млрд. тенге

Число облигаций в обращении:

10 000 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

15,0% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

Fitch Ratings: B+; BBB (kaz)/прогноз «Стабильный»

Периодичность и даты выплаты

Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций

вознаграждения:

до срока их погашения

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):

30/360

Дата начала обращения:

25.05.2017 г.

Дата погашения облигаций:

25.05.2020 г.

Досрочное погашение:

Право Эмитента на досрочное погашение Облигаций не предусмотрено.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупить свои Облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций. Выкуп Облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) рабочих дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством уведомления представителя держателей облигаций, а также размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.homecredit.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, определенном актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».
Целевое назначение:	Финансирование кредитной деятельности.
Тикер:	НСВНЬ4
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y02E650
ISIN:	KZ2C00004042
Объем выпуска:	8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	8 млн. шт.
Объем программы:	50 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	5 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: B+; BBV (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:	17.10.2017 г.
Дата погашения облигаций:	17.10.2019 г.
Досрочное погашение:	Право Эмитента на досрочное погашение Облигаций не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупить свои Облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций. Выкуп Облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) рабочих дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке

выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством уведомления представителя держателей облигаций, а также размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.homecredit.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, определенном актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности.

Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».

Целевое назначение:

Финансирование кредитной деятельности.

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№2 – купонные облигации KZP01Y05E657

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Денежные средства были использованы в полном объеме на развитие операций Банка по кредитованию населения.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению на интернет-ресурсе KASE от 22.02.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода с 11.08.2017 г. -11.02.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.08.2018 г. - 25.08.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	

НСВ№3 – купонные облигации KZP02Y03E650

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Денежные средства были использованы в полном объеме на развитие операций Банка по кредитованию населения.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.

Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №07-05/178922 от 04.12.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода с 25.11.2017 г. -09.12.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.05.2018 г. - 08.06.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

НСВНб4 – купонные облигации KZP03Y02E650

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Денежные средства были использованы в полном объеме на развитие операций Банка по кредитованию населения.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №06-02/63862 от 18.04.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/68806 от 25.04.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода с 17.10.2017 г. -17.04.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты с 17.10.2018 г. по 31.10.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, т.к. облигации в обращении отсутствуют.	

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	Изм. с нач.года, %
Денежные средства и их эквиваленты	10 924	15 948	11 826	14 211	19 127	34,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	474	146	9	-93,8%
Кредиты, выданные клиентам	120 627	133 119	157 831	188 110	193 429	2,8%
Основные средства и нематериальные активы	7 125	7 550	7 530	7 350	7 693	4,7%
Прочие активы	2 491	3 258	2 229	3 724	4 770	28,1%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	8 985	-	-	-	-	-
Итого активы	150 151	159 875	186 629	225 029	236 069	4,9%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	909	1 048	-	238	1 522	539,5%
Счета и депозиты банков	15 405	14 284	30 077	35 368	32 035	-9,4%
Текущие счета и депозиты клиентов	80 633	84 402	88 831	96 924	115 893	19,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 770	17 058	17 285	22 159	22 549	1,8%
Прочие привлечённые средства	-	-	-	14 912	4 937	-66,9%
Депозитные сертификаты	451	551	738	850	787	-7,4%
Прочие обязательства	4 902	4 414	5 968	9 446	8 779	-7,1%
Итого обязательства	109 070	121 759	142 899	179 897	186 501	3,7%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	0,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-4	-34	-33	-2,9%
Нераспределенная прибыль	35 882	32 917	38 535	39 966	44 401	11,1%
Итого капитал	41 081	38 117	43 730	45 131	49 567	9,8%
Итого обязательства и капитал	150 151	159 875	186 629	225 029	236 069	4,9%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



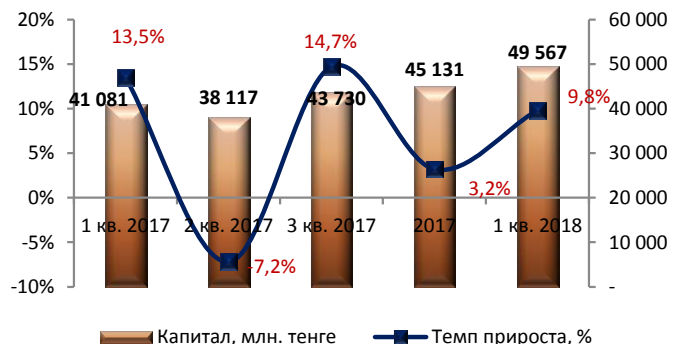
Источник: данные Банка, СС

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, СС

Динамика капитала



Источник: данные Банка, СС

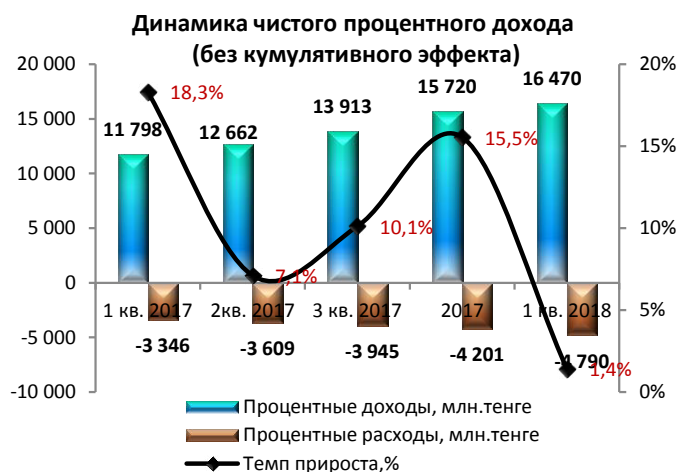
Отчет о прибыли или убытке и отчет о совокупном доходе

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентные доходы	11 798	24 461	38 374	54 094	16 470	39,6%
Процентные расходы	-3 346	-6 955	-10 899	-15 101	-4 790	43,2%
Чистый процентный доход	8 452	17 506	27 475	38 993	11 680	38,2%
Комиссионные доходы	3 165	7 082	11 070	14 569	3 358	6,1%
Комиссионные расходы	-374	-767	-1 204	-1 667	-361	-3,5%
Чистый комиссионный доход	2 791	6 315	9 866	12 902	2 997	7,4%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	-672	-778	-73	-515	-1 151	71,3%
(Убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	395	213	-362	-166	751	90,1%
Чистый прочий операционный доход	163	174	261	356	102	-37,4%
Операционные доходы	11 130	23 430	37 167	51 570	14 380	29,2%
Убытки/(восстановление убытков) от обесценения	358	988	729	668	-680	-289,9%
Общие административные расходы	-5 185	-10 555	-16 983	-24 523	-6 702	29,3%
Прибыль до расходов по КПП	6 302	13 863	20 914	27 715	6 998	11,0%
Расходы по КПП	-1 407	-2 932	-4 365	-5 736	-1 449	3,0%
Чистая прибыль	4 895	10 931	16 549	21 980	5 549	13,4%
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-
Совокупный доход	4 895	10 931	16 549	21 980	5 549	13,4%

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. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	12 104	23 140	34 982	56 738	17 695
Процентные расходы	-3 001	-6 157	-10 103	-14 950	-4 550
Комиссионные доходы	3 581	8 186	11 908	14 619	3 575
Комиссионные расходы	-376	-756	-1 186	-1 705	-55
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	24	58	-759	-635	269
Чистые поступления/(выплаты) от операций с иностранной валютой	-38	-274	-564	33	1 251
Поступления/(выбытия) по прочим чистым доходам	163	174	261	356	102
Общие административные расходы	-4 782	-9 589	-14 788	-21 472	-5 177
(Увеличение)/уменьшение операционных активов					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-6 828	-	-81
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-11 823	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	-	0,6	-1,3	0,0	-
Кредиты, выданные клиентам	-4 615	-16 511	-36 573	-69 818	-11 799
Прочие активы	-48	-97	-956	-443	-453
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств					
Счета и депозиты банков	-5 242	-6 442	9 473	4 172	-3 264
Сделки "РЕПО"	-	-	-	11 084	-

Депозитные сертификаты	-	196	357	495	-75
Текущие счета и депозиты клиентов	7 556	11 219	15 300	23 412	19 264
Прочие обязательства	415	175	252	48	488
Чистое поступление/(использование) денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	5 741	3 323	774	-9 888	17 189
КПН уплаченный	-1 051	-3 019	-4 237	-6 055	-1 326
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	4 690	304	-3 463	-15 943	15 863
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	-8 985	-	-	-	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-1 098	-1 771	-2 326	-3 154	-762
Поступления от реализации основных средств и нематериальных	1	8	8	23	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-10 078	-1 763	-2 318	-3 132	-762
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления прочих привлеченных средств	-	-	-	14 881	-
Выпуск долговых ценных бумаг	-	10 000	10 000	14 932	-
Выплата прочих привлеченных средств	-	-9 000	-9 000	-13 000	-9 950
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-	1 000	1 000	16 813	-9 950
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-5 388	-459	-4 781	-2 262	5 152
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств	-117	-21	177	44	-235
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	16 429	16 429	16 429	16 429	14 211
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10 924	15 949	11 825	14 211	19 127

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	Изм. за год,%
Потребительские кредиты, выданные клиентам	47 496	49 216	59 040	79 682	79 938	68,3%
Кредиты, выданные денежными средствами	72 467	81 507	95 109	105 049	111 281	53,6%
Кредитные карты	7 180	8 673	10 484	10 416	10 995	53,1%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	127 144	139 395	164 633	195 147	202 214	59,0%
Резервы под обесценение	-6 517	-6 277	-6 802	-7 037	-8 784	34,8%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)	120 627	133 119	157 831	188 110	193 430	60,4%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	Изм. за год,%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	127 144	139 395	164 633	195 147	202 214	59,0%
непросроченные	114 090	126 329	149 984	180 990	185 604	62,7%
<i>Доля, %</i>	89,73%	90,63%	91,10%	92,75%	91,79%	-
просроченные на срок менее 90 дней	7 042	6 677	7 754	6 893	9 470	34,5%
<i>Доля, %</i>	5,54%	4,79%	4,71%	3,53%	4,68%	-
просроченные на срок 90-360 дней	6 012	6 390	6 895	7 264	7 140	18,8%
<i>Доля, %</i>	4,73%	4,58%	4,19%	3,72%	3,53%	-
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	127 144	139 395	164 633	195 147	202 214	59,0%
Резервы под обесценение	-6 517	-6 277	-6 802	-7 037	-8 784	34,8%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	120 627	133 119	157 831	188 110	193 429	60,4%

Источник: данные Банка

Доля в структуре ссудного портфеля, %

Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018
непросроченные	89,73%	90,63%	91,10%	92,75%	91,79%
просроченные на срок менее 90 дней	5,54%	4,79%	4,71%	3,53%	4,68%
просроченные на срок 90-360 дней	4,73%	4,58%	4,19%	3,72%	3,53%
Всего кредитов (гросс)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Резервы	-5,13%	-4,50%	-4,13%	-3,61%	-4,34%
Всего кредитов (нетто)	94,87%	95,50%	95,87%	96,39%	95,66%

Источник: данные Банка, расчёты СС

Качество ссудного портфеля по данным НБ РК (КФН РК)

Млн. тенге

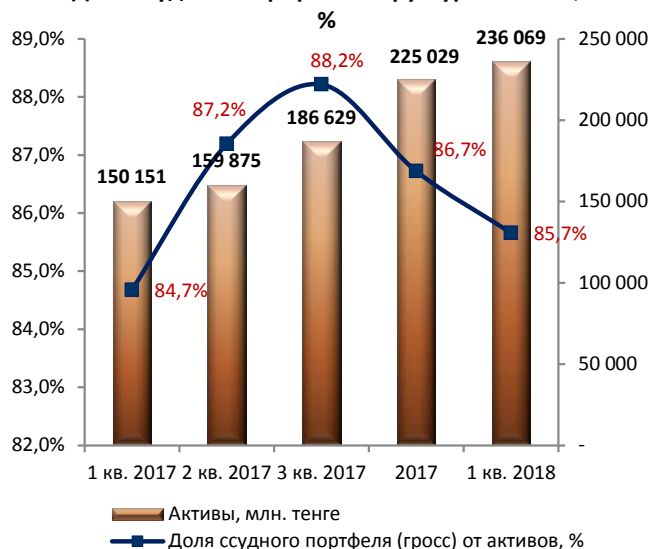
	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	Изм. за год,%
Ссудный портфель (гросс)	124 402	136 922	162 671	195 222	203 491	63,6%
непросроченные	112 509	123 531	147 529	180 230	185 419	64,8%
<i>Доля, %</i>	90,44%	90,22%	90,69%	92,32%	91,12%	-
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	6 633	7 766	9 047	9 043	11 396	71,8%
<i>Доля, %</i>	5,33%	5,67%	5,56%	4,63%	5,60%	-

Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	5 261	5 625	6 095	5 949	6 676	26,9%
Доля, %	4,23%	4,11%	3,75%	3,05%	3,28%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	112 509	123 531	147 529	180 230	185 419	64,8%
Резервы под обесценение	6 517	6 277	6 802	7 037	7 668	17,7%
Доля, %	5,24%	4,58%	4,18%	3,60%	3,77%	-
Ссудный портфель (нетто)	117 885	130 646	155 868	188 185	195 823	66,1%
Всего просроченных кредитов	11 893	13 392	15 142	14 992	18 072	52,0%

Качество ссудного портфеля



Доля ссудного портфеля в структуре активов,



Источник: данные Банка, СС

Источник: данные Банка, СС

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	НСВ№2	KZP01Y05E657	11.02.2014 г.	11.02.2019 г.	9,5%	1 000	6 768 502	KZT	Два раза в год	10.08.2018 10.02.2019
2	НСВ№3	KZP06Y07D217	25.05.2017 г.	25.05.2020 г.	15,0%	1 000	10 000 000	KZT	Два раза в год	24.05.2018 24.11.2018
3	НСВ№4	KZP03Y02E650	17.10.2017 г.	17.10.2019 г.	12,5%	1 000	5 000 000	KZT	Два раза в год	16.04.2018 16.10.2018

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат за год, млн. тенге

№	Наименование	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	НСВ№2	322	643	643	643	643	322	-
2	НСВ№3	-	-	-	750	1 500	1 500	750
3	НСВ№4	-	-	-	-	625	625	313
Итого		322	643	643	1 393	2 768	2 447	1 063

Источник: Расчеты СС

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019
1	НСВ№2	322	-	322	-	322
2	НСВ№3	-	750	-	750	-
3	НСВ№4	-	313	-	313	-
ИТОГО		322	1 063	322	1 063	322

Источник: Расчеты СС

Денежные средства и их эквиваленты, млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2 017	1 кв. 2017
Чистое поступление/(использование) денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	5 741	3 323	774	(9 888)	17 189
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10 924	15 949	11 825	14 211	19 127

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности Эмитента за последние пять лет наблюдается преимущественно положительная динамика потоков денежных средств и по итогам отчетного периода чистые поступления денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН составило 17 189 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты зафиксированы на уровне 19 127 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 2 768 млн. тенге. Таким образом, считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный. Стоит отметить, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	24,90%	27,29%	24,88%	25,49%	26,57%
Процентный спрэд	22,38%	25,65%	22,82%	24,24%	25,08%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	15,18%	15,82%	13,86%	11,93%	11,72%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	57,45%	64,62%	56,74%	54,06%	49,94%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	9,56%	9,78%	9,31%	7,68%	8,88%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	4,23%	4,11%	3,75%	3,05%	3,28%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	80,72%	89,62%	89,60%	84,54%	87,06%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,74	0,69	0,62	0,54	0,62
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,27	0,24	0,23	0,20	0,21
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Козф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	25,487	27,848	13,580	5,066	18,746
Козф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	6,533	8,223	4,105	2,123	9,010
Козф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	4,389	5,449	1,555	1,528	2,785
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Козф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,174	0,144	0,148	0,129	0,138
Козф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,174	0,144	0,148	0,129	0,138

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты СС

Заключение

- Согласно данным годовой финансовой отчетности, закончившийся 31 марта 2018 г. (по МСФО), активы ДБ АО «Банк Хоум Кредит» составили 236 069 млн. тенге, что на 4,9% выше показателя с начала года. Увеличению совокупных активов, преимущественно, способствовал рост денежных средств и их эквивалентов на 34,6% до 19 127 млн. тенге, кредиты, выданные клиентам на 2,8% до 193 429 млн. тенге. Существенный рост денежных средств и их эквивалентов связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов на счетах и депозитах в НБРК с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев с 2 402 млн. тенге (31 декабря 2017 г.) до 10 005 млн. тенге (31 марта 2018 г.).
- Обязательства на отчетную дату составили 186 501 млн. тенге и выросли на 3,7% в результате увеличения обязательств по текущим счетам и депозитам клиентов 19,6% до 115 893 тыс. тенге, обязательств по выпущенным долговым ценными бумагам на 1,8% до 22 549 млн. тенге.
- За анализируемый период капитал увеличился с 45 131 млн. тенге до 49 567 млн. тенге по причине роста нераспределенной прибыли на 11,1% до 44 401 млн. тенге.
- По итогам 1 кв. 2018 г. объем выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 202 214 млн. тенге, который вырос на 59,0% за минувший год за счет роста потребительских кредитов, выданных клиентам на 68,3% до 79 938 млн. тенге, кредитов, выданных денежными средствами на 53,6% до 111 281 млн. тенге и кредитных карт на 53,1% до 10 995 млн. тенге. Отметим, что кредитный портфель Банка состоит из беззалоговых кредитов исключительно физическим лицам. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 34,8%, составив 8 784 млн. тенге. В итоге сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 193 430 млн. тенге, что на 60,4% выше показателя годом ранее. В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами (55,0%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (39,5%). Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (5,4%).
- Качество ссудного портфеля демонстрирует улучшение, в частности, сумма непросроченных кредитов выросла на 62,7% до 185 604 млн. тенге, и их доля в структуре ссудного портфеля составила 91,8%, сумма кредитов просроченных на срок менее 90 дней выросла на 34,5% до 9 470 млн. тенге с долей 4,7%, и сумма кредитов, просроченных на срок свыше 90 дней повысилась на 18,8% до 7 140 млн. тенге с долей 3,5%.
- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) Банка составил 202 214 млн. тенге, в структуре

которого доля непросроченных кредитов составляет 91,8% или 185 604 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней 4,7% или 9 470 млн. тенге и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней равна 3,5% или 7 140 млн. тенге, соответственно. Резервы под обесценение составили 8 784 млн. тенге, что на 34,8% выше показателя годом ранее.

■ Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) Банка составил 203 491 млн. тенге, в структуре которого доля непросроченных кредитов составляет 91,12% или 185 419 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней 5,60% или 11 396 млн. тенге и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней равна 3,28% или 6 676 млн. тенге, соответственно. Резервы под обесценение составили 7 668 млн. тенге, что на 17,7% выше показателя годом ранее.

■ По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 5 549 млн. тенге, которая увеличилась на 13,4% по сравнению с показателями аналогичного периода 2016 г., преимущественно, за счет роста чистого процентного дохода на 38,2%, увеличения чистого комиссионного дохода на 7,4% до 2 997 млн. тенге и роста прибыли от операций с иностранной валютой на 90,1% до 751 млн. тенге. Общие и административные расходы повысились на 29,3% до 6 702 млн. тенге, чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменение, которого отражаются в составе прибыли или убытка повысился на 71,3% до 1 151 млн. тенге.

■ Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 1 кв. 2018 г. наблюдается рост процентной маржи с 24,90% (1 кв. 2017 г.) до 26,57% (1 кв. 2018 г.), процентный спрэд увеличился с 22,38% (1 кв. 2017 г.) до 25,08% (1 кв. 2018 г.). Среди показателей рентабельности отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 15,18% (1 кв. 2017 г.) до 11,72% (1 кв. 2018 г.) и сокращение коэффициента рентабельности капитала с 57,45% (1 кв. 2017 г.) до 49,94% (1 кв. 2018 г.). Соотношение кредитов с просрочкой свыше 90 дней к провизиям по ссудному портфелю (гросс) увеличилось с 80,72% (1 кв. 2017 г.) до 87,06% (1 кв. 2018 г.). Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют требованиям регулирующего органа.

Заключение

■ Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень процентных и валютных рисков низкий, поскольку Банк специализируется на потребительском кредитовании исключительно в тенге. Риск ликвидности оценивается на минимальном уровне и вероятность исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций высокая.

Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и 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.