



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 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 01.07.2018 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 г. и впоследствии переименован в Банк «Алма-Ата» в декабре 1994 года. В декабре 1995 г. Банк был перерегистрирован в открытое акционерное общество «Международный банк «Алма-Ата». В связи с изменениями в законодательстве, в ноябре 2004 г. Банк был перерегистрирован в акционерное общество. 4 ноября 2008 г. АО «Международный банк «Алма-Ата» был переименован в АО «Хоум Кредит Банк».
 - В январе 2013 г., ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (далее – ООО «ХКФ Банк») – банк, зарегистрированный в Российской Федерации, выкупило Банк, в связи с чем 4 апреля 2013 г. 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 г. на осуществление банковской деятельности и деятельности на рынке ценных бумаг.
 - По состоянию на 30 июня 2018 г. 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 30 июня 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-июнь 2018 г.

- Корпоративные события**
- Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**
- 05.06.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил KASE о выплате второго купона по своим облигациям KZP03Y02E650 (KZ2C00003887, HCBNb3) на сумму 750 000 000,00 тенге. Влияние положительное
 - 04.06.2018 г. На интернет-ресурсе KASE представлен отчет представителя держателя облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» по состоянию на 01 апреля 2018 г., подготовленный АО «Сентрас Секьюритиз». Влияние нейтральное
 - 04.06.2018 г. На интернет-ресурсе KASE предоставил обновленный отчет представителя держателя облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» по состоянию на 01 января 2018 г., подготовленный АО «Сентрас Секьюритиз». Влияние нейтральное
 - 25.05.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNb4) за период с 17 октября 2017 г. по 17 апреля 2018 г. Размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 17 апреля 2018 г. не размещено 3 000 000 указанных облигаций. Влияние нейтральное
 - 24.05.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» предоставил KASE решение Влияние нейтральное

- единственного акционера от 22 мая 2018 г.
- 15.05.2018 г. На интернет-ресурсе KASE опубликована финансовая отчетность ДБ АО «Хоум Кредит» за январь–март 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
 - 14.05.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил KASE об изменениях в составе Правления. ▪ Влияние нейтральное
 - 04.05.2018 г. На интернет-ресурсе KASE опубликован годовой отчет ДБ АО «Хоум Кредит» за 2017 г. ▪ Влияние нейтральное
 - 03.05.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» предоставил KASE выписку из протокола заседания Совета директоров от 28 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
 - 02.05.2018 г. На интернет-ресурсе KASE опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности ДБ АО «Хоум Кредит» за 2017 г. ▪ Влияние нейтральное
 - 28.04.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» предоставил на KASE решение единственного акционера от 27 апреля 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
 - 25.04.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил о выплате первого купона по своим облигациям KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNb4) в сумме 312 500 000,00 тенге. ▪ Влияние положительное
 - 04.04.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил KASE о привлечении его к административной ответственности. ▪ Влияние негативное
 - 03.04.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил KASE об изменении в составе Правления. ▪ Влияние нейтральное
 - 03.04.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2018 г. Согласно названной выписке: 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» (Москва, Российская Федерация). ▪ Влияние нейтральное
 - 02.04.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» предоставил выписку из протокола заседания Совета директоров от 29 марта 2018 г. ▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди положительных событий отметим своевременную и в полном объеме выплату первого купона по своим облигациям KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNb4) в сумме 312 500 000,00 тенге и выплату второго купона по облигациям KZP03Y02E650 (KZ2C00003887, HCBNb3) в размере 750 000 000,00 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	HCBNb2
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:	<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 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.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США или Евро) при осуществлении выплаты по Облигациям в пользу держателя Облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.</p>
Целевое назначение:	Финансирование кредитной деятельности.
Тикер:	НСВНб3
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 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:	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:	НСВНб4
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+; 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:	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 (б) 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 №07-03-03/136346 от 02.08.2018 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы в полном объеме на развитие операций Банка по кредитованию населения.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-03/136346 от 02.08.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-03/136346 от 02.08.2018 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 январь - июнь 2018 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

НСВНб3 – купонные облигации KZP02Y03E650

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-03/136346 от 02.08.2018 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы в полном объеме на развитие операций Банка по кредитованию населения.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-03/136346 от 02.08.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-03/136346 от 02.08.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №07-03-07/93715 от 05.06.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода с 25.11.2017 г. -25.05.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.11.2018 г. - 09.12.2018 г.
Финансовый анализ	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за январь - июнь 2018 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 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 №07-03-03/136346 от 02.08.2018 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы в полном объеме на развитие операций Банка по кредитованию населения.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-03/136346 от 02.08.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-03/136346 от 02.08.2018 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 январь - июнь 2018 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	15 948	11 826	14 211	19 127	33 682	111,2%
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	-	-	-	605	100,0%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	474	146	9	278	100,0%
Кредиты, выданные клиентам	133 119	157 831	188 110	193 429	211 840	59,1%
Основные средства и нематериальные активы	7 550	7 530	7 350	7 693	7 587	0,5%
Прочие активы	3 258	2 229	3 724	4 770	4 160	27,7%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	11 040	11 885	100,0%
Финансовые активы, имеющие в наличии для продажи	-	6 740	11 489	-	-	-
Итого активы	159 875	186 629	225 029	236 069	270 037	68,9%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 048	-	238	1 522	902	-13,9%
Счета и депозиты банков	14 284	30 077	35 368	32 035	30 899	116,3%
Текущие счета и депозиты клиентов	84 402	88 831	96 924	115 893	126 856	50,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	17 058	17 285	22 159	22 549	22 200	30,1%
Прочие привлечённые средства	-	-	14 912	4 937	26 091	100,0%
Депозитные сертификаты	551	738	850	787	1 437	160,7%
Прочие обязательства	4 414	5 968	9 446	8 779	6 789	53,8%
Итого обязательства	121 759	142 899	179 897	186 501	215 174	76,7%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	0,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-4	-34	-33	-16	100,0%
Нераспределенная прибыль	32 917	38 535	39 966	44 401	49 680	50,9%
Итого капитал	38 117	43 730	45 131	49 567	54 863	43,9%
Итого обязательства и капитал	159 875	186 629	225 029	236 069	270 037	68,9%

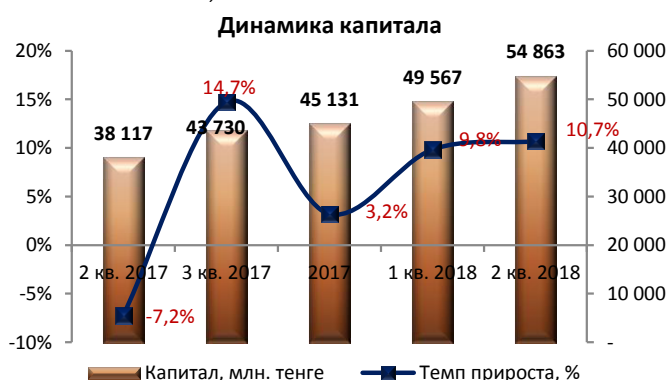
Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, СС

Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СS

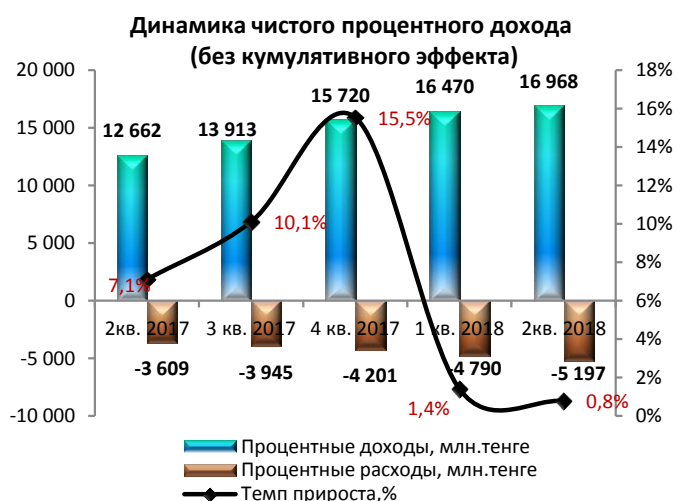
Отчет о прибыли или убытке и отчет о совокупном доходе

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентные доходы	24 461	38 374	54 094	16 470	33 439	36,7%
Процентные расходы	-6 955	-10 899	-15 101	-4 790	-9 987	43,6%
Чистый процентный доход	17 506	27 475	38 993	11 680	23 451	34,0%
Комиссионные доходы	7 082	11 070	14 569	3 358	7 157	1,1%
Комиссионные расходы	-767	-1 204	-1 667	-361	-814	6,1%
Чистый комиссионный доход	6 315	9 866	12 902	2 997	6 343	0,4%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	-778	-73	-515	-1 151	-1 089	40,0%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	213	-362	-166	751	421	97,6%
Чистый прочий операционный доход	174	261	356	102	208	19,4%
Операционный доход	23 430	37 167	51 570	14 380	29 334	25,2%
(Убыток от обесценения) восстановление убытка от обесценения	988	729	668	-680	-1 342	-235,8%
Общие административные расходы	-10 555	-16 983	-24 523	-6 702	-14 306	35,5%
Прибыль до налогообложения	13 863	20 914	27 715	6 998	13 687	-1,3%
Расходы по КПП	-2 932	-4 365	-5 736	-1 449	-2 860	-2,4%
Прибыль за период	10 931	16 549	21 980	5 549	10 827	-1,0%
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-34	-	18	100,0%
Итого совокупного дохода за период	10 931	16 549	21 946	5 549	10 845	-0,8%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, СS

Источник: данные Банка, СS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	24 932	34 982	56 738	17 695	36 769
Процентные расходы	-6 157	-10 103	-14 950	-4 550	-9 454
Комиссионные доходы	6 394	11 908	14 619	3 575	7 282
Комиссионные расходы	-756	-1 186	-1 705	-55	-722
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	58	-759	-635	269	-558
Чистые поступления/(выплаты) от операций с иностранной валютой	-274	-564	33	1 251	761
Чистые поступления по прочим доходам	174	261	356	102	208
Общие административные расходы	-9 589	-14 788	-21 472	-5 177	-11 960
(Увеличение)/уменьшение операционных активов					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий	-	-6 828	-	-81	-757
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-11 823	-	-
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	-	-	-	-605
Кредиты и авансы, выданные банкам	0,6	-1,3	-	-	0,8
Кредиты, выданные клиентам	-16 511	-36 573	-69 818	-11 799	-32 823
Прочие активы	-97	-956	-443	-453	-318
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств					
Счета и депозиты банков	-6 442	9 473	4 172	-3 264	-5 030

Сделки «РЕПО»	-	-	11 084	-	-
Депозитные сертификаты	196	357	495	-	548
Текущие счета и депозиты клиентов	11 219	15 300	23 412	19 264	29 964
Прочие обязательства	175	252	48	412	368
Чистое поступление/(использование) денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	3 322	774	-9 888	17 189	13 673
КПН уплаченный	-3 019	-4 237	-6 055	-1 326	-3 326
Чистый (отток)/приток денежных средств от ОД	303	-3 463	-15 943	15 863	10 347
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-1 771	-2 326	-3 154	-762	-2 100
Поступление от продажи основных средств	8	8	23	-	4
Чистый отток денежных средств от ИД	-1 763	-2 318	-3 132	-762	-2 095
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления прочих заемных средств	-	-	14 881	-	11 203
Выпуск долговых ценных бумаг	10 000	10 000	14 932	-	-
Выплата дивидендов	-9 000	-9 000	-13 000	-9 950	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от ФД	1 000	1 000	16 813	-9 950	11 203
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-460	-4 781	-2 262	5 152	19 455
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-21	177	44	-235	16
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	16 429	16 429	16 429	14 211	14 211
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	15 948	11 825	14 211	19 127	33 682

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Потребительские кредиты, выданные клиентам	49 216	59 040	79 682	79 938	83 487	69,6%
Кредиты, выданные денежными средствами	81 507	95 109	105 049	111 281	123 954	52,1%
Кредитные карты	8 673	10 484	10 416	10 995	13 686	57,8%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	139 395	164 633	195 147	202 214	221 127	58,6%
Резервы под обесценение	-6 277	-6 802	-7 037	-8 784	-9 287	48,0%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)	133 119	157 831	188 110	193 429	211 840	59,1%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	139 395	164 633	195 147	202 214	221 127	58,6%
непросроченные	126 329	149 984	180 990	185 604	187 687	48,6%
Доля, %	90,63%	91,10%	92,75%	91,79%	84,88%	-
просроченные на срок менее 90 дней	6 677	7 754	6 893	9 470	25 084	275,7%
Доля, %	4,79%	4,71%	3,53%	4,68%	11,34%	-
просроченные на срок 90-360 дней	6 390	6 895	7 264	7 140	8 356	30,8%
Доля, %	4,58%	4,19%	3,72%	3,53%	3,78%	-
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	139 395	164 633	195 147	202 214	221 127	58,6%
Резервы под обесценение	-6 277	-6 802	-7 037	-8 784	-9 287	48,0%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	133 119	157 831	188 110	193 429	211 840	59,1%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным НБРК

Млн. тенге

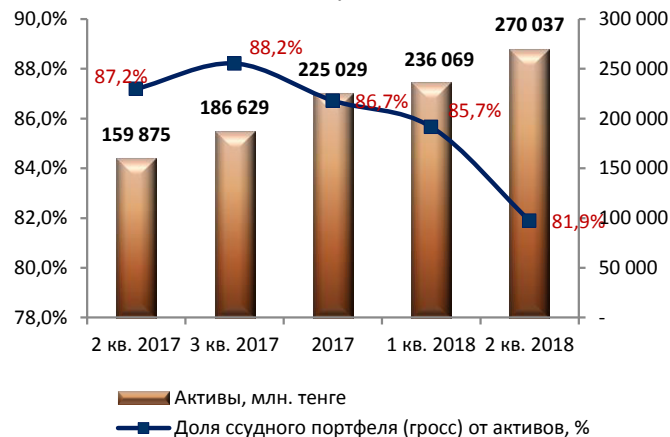
	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	136 922	162 671	195 222	203 491	224 635	64,1%
непросроченные	123 531	147 529	180 230	185 419	205 487	66,3%
Доля, %	90,22%	90,69%	92,32%	91,12%	91,48%	-
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	7 766	9 047	9 043	11 396	11 176	43,9%
Доля, %	5,67%	5,56%	4,63%	5,60%	4,98%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	5 625	6 095	5 949	6 676	7 972	41,7%
Доля, %	4,11%	3,75%	3,05%	3,28%	3,55%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	123 531	147 529	180 230	185 419	205 487	66,3%
Резервы под обесценение	6 277	6 802	7 037	7 668	8 224	31,0%
Доля, %	4,58%	4,18%	3,60%	3,77%	3,66%	-
Ссудный портфель (нетто)	130 646	155 868	188 185	195 823	216 411	65,6%

Источник: данные НБРК

Качество ссудного портфеля



Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка, CS

Источник: данные Банка, CS

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	НСВНб2	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	НСВНб3	KZP06Y07D217	25.05.2017 г.	25.05.2020 г.	15,0%	1 000	10 000 000	KZT	Два раза в год	24.11.2018 24.05.2019
3	НСВНб4	KZP03Y02E650	17.10.2017 г.	17.10.2019 г.	12,5%	1 000	5 000 000	KZT	Два раза в год	16.10.2018 16.04.2019

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат за год, млн. тенге

№	Наименование	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	НСВНб2	322	643	643	643	643	322	-
2	НСВНб3	-	-	-	750	1 500	1 500	750
3	НСВНб4	-	-	-	-	625	625	313
Итого		322	643	643	1 393	2 768	2 447	1 063

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019
1	НСВНб2	-	322	-	322	-
2	НСВНб3	750	-	750	-	750
3	НСВНб4	313	-	313	-	313
ИТОГО		1 063	322	1 063	322	1 063

Источник: Расчеты CS

Денежные средства и их эквиваленты, млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2 017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Чистое поступление/(использование) денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	3 322	774	-9 888	17 189	13 673
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	15 948	11 825	14 211	19 127	33 682

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности Эмитента за последние пять лет наблюдается преимущественно положительная динамика потоков денежных средств в операционной деятельности и по итогам отчетного периода чистые поступления денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН составили 13 673 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты зафиксированы на уровне 33 682 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 2 768 млн. тенге. Считаем, что риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационных займов 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	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	27,29%	24,88%	25,45%	25,94%	25,84%
Процентный спрэд	25,65%	22,82%	23,53%	24,06%	24,09%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	15,82%	13,86%	11,93%	11,72%	10,18%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	64,62%	56,74%	54,06%	49,94%	47,05%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	9,78%	9,31%	7,68%	8,88%	8,52%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	4,11%	3,75%	3,05%	3,28%	3,55%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	89,62%	89,60%	84,54%	87,06%	96,93%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,69	0,62	0,54	0,62	0,59
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,24	0,23	0,20	0,21	0,20
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	27,848	13,580	5,066	18,746	5,771
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	8,223	4,105	2,123	9,010	8,957
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,449	1,555	1,528	2,785	2,360
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,144	0,148	0,129	0,138	0,143
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,144	0,148	0,129	0,138	0,143

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты СС

Заключение

- Согласно данным финансовой отчетности, закончившийся 30 июня 2018 г. (по МСФО), активы ДБ АО «Банк Хоум Кредит» составили 270 037 млн. тенге, что на 68,9% выше показателя годом ранее. Увеличению совокупных активов, преимущественно, способствовал рост денежных средств и их эквивалентов на 111,2% до 33 682 млн. тенге и кредитов, выданных клиентам, на 59,1% до 211 840 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 215 174 млн. тенге и выросли на 76,7%, преимущественно, в результате увеличения обязательств по текущим счетам и депозитам клиентов 50,3% до 126 856 тыс. тенге и фиксирования обязательств прочих привлеченных средств в размере 26 091 млн. тенге.
- За анализируемый период капитал увеличился с 38 117 млн. тенге до 54 863 млн. тенге по причине роста нераспределенной прибыли на 50,9% до 49 680 млн. тенге.
- По итогам 2 кв. 2018 г. объем выданных клиентам ссуд до вычета резервов (МСФО) составила 221 127 млн. тенге, который вырос на 58,6% за минувший год за счет роста потребительских кредитов, выданных клиентам на 69,6% до 83 487 млн. тенге, кредитов, выданных денежными средствами на 52,1% до 123 954 млн. тенге и кредитных карт на 57,8% до 13 686 млн. тенге. Отметим, что кредитный портфель Банка состоит из беззалоговых кредитов исключительно физическим лицам. В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами (56,1%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (37,8%) и оставшаяся доля приходится на кредитные карты (6,2%). Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 48,0%, составив 9 287 млн. тенге. В итоге сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 211 840 млн. тенге, что на 59,1% выше показателя годом ранее.
- В структуре ссудного портфеля сумма непросроченных кредитов (МСФО) выросла на 48,6% до 187 687 млн. тенге, и их доля в структуре ссудного портфеля составила 84,88% (2 кв. 2017 г.: 90,63%), сумма кредитов просроченные на срок менее 90 дней выросла на 275,7% до 25 084 млн. тенге с долей 11,34% (2 кв. 2017 г.: 4,79%) и сумма кредитов, просроченных на срок свыше 90 дней повысилась на 30,8% до 8 356 млн. тенге с долей 3,78% (2 кв. 2017 г.: 4,58%).
- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) Банка составил 224 635 млн. тенге, в структуре которого доля непросроченных кредитов составляет 91,48% или 205 487 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней 4,98% или 11 176 млн. тенге и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней равна 3,55% или 7 972 млн. тенге, соответственно. Резервы под обесценение составили 8 224 млн. тенге, что на 31,0% выше показателя годом ранее.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 10 827 млн. тенге, которая снизилась на 1,0% по сравнению с показателями аналогичного периода 2017 г., преимущественно, за счет роста общих административных расходов на 35,5% до 14 306 млн. тенге и фиксирования убытка от обесценения в размере 1 342 млн. тенге. При этом чистый процентный доход вырос на 34,0% до 23 451 млн. тенге и чистый комиссионный доход увеличился на 0,4% до 6 343 млн. тенге.
- Согласно расчетам представителя держателей облигаций на конец 2 кв. 2018 г. наблюдается снижение процентной маржи с 27,29% (2 кв. 2017 г.) до 25,84% (2 кв. 2018 г.) и процентного спреда с

25,65% (2 кв. 2017 г.) до 24,09% (2 кв. 2018 г.). Среди показателей рентабельности, рассчитанных на основе чистой прибыли (МСФО), отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 15,82% (2 кв. 2017 г.) до 10,18% (2 кв. 2018 г.) и сокращение коэффициента рентабельности капитала с 64,62% (2 кв. 2017 г.) до 47,05% (2 кв. 2018 г.). Соотношение кредитов с просрочкой свыше 90 дней к провизиям по ссудному портфелю (гросс) увеличились с 89,62% (2 кв. 2017 г.) до 96,93% (2 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.