



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2018 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 01.10.2018 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 сентября 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 сентября 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-сентябрь 2018 г.

Корпоративные события **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 24.08.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил об избрании Карела Горака Председателем Правления банка http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_board_changes_220818_149029.pdf Влияние нейтральное
- 22.08.2018 ДБ АО «Хоум Кредит» (Алматы) сообщил Казахстанской фондовой бирже (далее - KASE) о выплате 22 августа 2018 г. девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E657(KZ2C00002517, основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNб2) в сумме 321 503 845,00 тенге. Влияние положительное
- 17.08.2018 г. Опубликована финансовая отчетность ДБ АО «Хоум Кредит» (Алматы) за январь–июнь 2018 г. по адресам:
 – http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnfm2_2018_rus.pdf;
 – http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnfm2_2018_rus.xlsx. Влияние нейтральное
- 08.08.2018 ДБ АО «Хоум Кредит» (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке KASE, сообщил KASE о получении 06 августа 2018 г. займа в размере 40 000 000,00 долларов США – http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_big_loan_060818_138838.pdf Влияние нейтральное
- 03.08.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил KASE об избрании Карела Горака Влияние

<p>членом Совета директоров - http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_board_changes_020818_137118.pdf</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 03.08.2018 г. KASE опубликовала на своем интернет-сайте решение единственного акционера ДБ АО «Хоум Кредит» (Алматы) от 02 августа 2018 г. Согласно сообщению приняты следующие решения: 1) Прекратить полномочия Совета директоров Общества Ондржея Кубика со 02 августа 2018 г. 2) Избрать Карела Горача членом Совета директоров Общества на срок полномочий Совета директоров со 02 августа 2018 г. ; 3) Определить количественный состав Совета директоров Общества численностью 4 (четыре) человека: - Павел Розегнал, председатель Совета директоров; - Карел Горак, член Совета директоров; - Анвар Галимуллаевич Сайденов, член Совета директоров, независимый директор; - Бохумил Полачек, член Совета директоров, независимый директор. 4) определить срок полномочий Совета директоров Общества в указанном составе 3 (три) года, с 02 августа 2018 г. до 01 августа 2021 г. ▪ 24.07.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» сообщил KASE о назначении Надировой Н.К. Председателем Правления банка и сообщил KASE об изменениях в составе его Правления с 25 июля 2018 г.– http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_board_changes_200718_130320.pdf ▪ 20.07.2018 г. Опубликованы изменения и дополнения в устав ДБ АО «Хоум Кредит»(Алматы), утвержденные 05 июля 2018 г., по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnu_izm_050718.pdf ▪ 10.07.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке KASE, уведомил KASE о выплате 09 июля 2018 г. дивидендов по простым акциям за 2017 г. в размере 143 307,60 тенге на одну акцию. Согласно названному сообщению общая сумма выплаты дивидендов составила 5 000 002 164,00 тенге. Реестр держателей простых акций был зафиксирован по состоянию на 00:00 часов 08 июля 2018 г. ▪ 05.07.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке KASE, уведомил KASE о решениях его единственного акционера от 05 июля 2018 г. – http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_decision_sole_shareholder_050718_117516.PDF ▪ 05.07.2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте решение единственного акционера ДБ АО «Хоум Кредит» (Алматы) от 05 июля 2018 г. по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_decision_sole_shareholder_050718_4.pdf ▪ 02.07.2018 г. ДБ АО «Хоум Кредит» (Алматы, далее – банк), облигации которого находятся в официальном списке KASE, предоставил KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 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 ЭНД ФИНАНС БАНК» (Москва, Российская Федерация). 	<p>нейтральное</p> <p>Влияние нейтральное</p> <p>Влияние нейтральное</p> <p>Влияние нейтральное</p> <p>Влияние положительное</p> <p>Влияние 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. Среди положительных событий отметим своевременную и в полном объеме выплату девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05E657(KZ2C00002517, основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNb2) в сумме 321 503 845,00 тенге. 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 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

<p>Целевое назначение:</p> <p>Тикер:</p> <p>Вид облигаций:</p> <p>НИН:</p> <p>ISIN:</p> <p>Объем выпуска:</p> <p>Число зарегистрированных облигаций:</p> <p>Объем программы:</p> <p>Число облигаций в обращении:</p> <p>Номинальная стоимость одной облигации:</p> <p>Валюта выпуска и обслуживания:</p> <p>Купонная ставка:</p> <p>Вид купонной ставки:</p> <p>Кредитные рейтинги облигаций:</p> <p>Периодичность и даты выплаты вознаграждения:</p> <p>Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):</p> <p>Дата начала обращения:</p> <p>Дата погашения облигаций:</p> <p>Досрочное погашение:</p> <p>Опционы:</p> <p>Конвертируемость:</p> <p>Выкуп облигаций:</p>	<p>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.</p> <p>Финансирование кредитной деятельности.</p> <p>НСВНб3</p> <p>Купонные облигации без обеспечения</p> <p>KZP02Y03E650</p> <p>KZ2C00003887</p> <p>10 млрд. тенге</p> <p>10 млн. шт.</p> <p>50 млрд. тенге</p> <p>10 000 000 шт.</p> <p>1 000 тенге</p> <p>KZT</p> <p>15,0% годовых</p> <p>Фиксированная</p> <p>Fitch Ratings: B+; BBB (kaz)/прогноз «Стабильный»</p> <p>Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения</p> <p>30/360</p> <p>25.05.2017 г.</p> <p>25.05.2020 г.</p> <p>Право Эмитента на досрочное погашение Облигаций не предусмотрено.</p> <p>Не предусмотрены</p> <p>Не предусмотрена</p> <p>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.</p> <p>Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».</p> <p>Финансирование кредитной деятельности.</p>
<p>Целевое назначение:</p>	<p>Финансирование кредитной деятельности.</p>

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:	7 000 000 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 (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**НСВНб2 – купонные облигации KZP01Y05E657**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/184244 от 25.10.2018 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 №07-03-07/184244 от 25.10.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/184244 от 25.10.2018 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-03/147375 от 22.08.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода с 11.02.2018 г. -11.08.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 11.02.2019 г. - 25.02.2019 г.
Финансовый анализ	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за январь - сентябрь 2018 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансовой отчетности за 3 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 №07-03-07/184244 от 25.10.2018 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 №07-03-07/184244 от 25.10.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/184244 от 25.10.2018 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 - сентябрь 2018 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

НСВ№4 – купонные облигации KZP03Y02E650

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/184244 от 25.10.2018 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 №07-03-07/184244 от 25.10.2018 г.	Согласно письму, Эмитент осуществил размещение облигаций в количестве 2 000 000 шт. за период с 01 июля по 30 сентября 2018 г.

Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/184244 от 25.10.2018 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 - сентябрь 2018 г. размещена на сайте KASE.	Проведен анализ финансовой отчетности за 3 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

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. с нач. года, %
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	11 826	14 211	19 127	33 682	38 531	171,1%
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	-	-	605	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	474	146	9	278	2 154	1 378,8%
Кредиты, выданные клиентам	157 831	188 110	193 429	211 840	238 948	27,0%
Основные средства и нематериальные активы	7 530	7 350	7 693	7 587	7 998	8,8%
Прочие активы	2 229	3 724	4 770	4 160	4 642	24,7%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	11 885	14 323	100,0%
Финансовые активы, имеющие в наличии для продажи	6 740	11 489	11 040	-	-	-100,0%
Итого активы	186 629	225 029	236 069	270 037	306 595	36,2%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	238	1 522	902	716	200,8%
Счета и депозиты банков	30 077	35 368	32 035	30 899	45 127	27,6%
Текущие счета и депозиты клиентов	88 831	96 924	115 893	126 856	131 013	35,2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	17 285	22 159	22 549	22 200	24 695	11,4%
Прочие привлечённые средства	-	14 912	4 937	26 091	33 841	126,9%
Депозитные сертификаты	738	850	787	1 437	1 796	111,2%
Прочие обязательства	5 968	9 446	8 779	6 789	10 898	15,4%
Итого обязательства	142 899	179 897	186 501	215 174	248 087	37,9%
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	-14	-59,7%
Нераспределенная прибыль	38 535	39 966	44 401	49 680	53 323	33,4%
Итого капитал	43 730	45 131	49 567	54 863	58 509	29,6%
Итого обязательства и капитал	186 629	225 029	236 069	270 037	306 595	36,2%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, СС

Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС

Отчет о прибыли или убытке и отчет о совокупном доходе

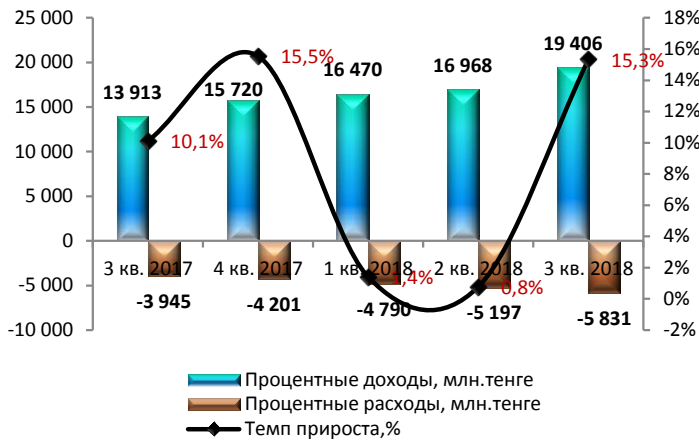
Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентные доходы	38 374	54 094	16 470	33 439	52 845	37,7%
Процентные расходы	-10 899	-15 101	-4 790	-9 987	-15 818	45,1%
Чистый процентный доход	27 475	38 993	11 680	23 451	37 027	34,8%
Комиссионные доходы	11 070	14 569	3 358	7 157	12 060	8,9%
Комиссионные расходы	-1 204	-1 667	-361	-814	-1 276	6,0%
Чистый комиссионный доход	9 866	12 902	2 997	6 343	10 784	9,3%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	-73	-515	-1 151	-1 089	477	-757,5%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	-362	-166	751	421	-586	61,7%
Чистый прочий операционный доход	261	356	102	208	534	104,3%
Операционный доход	37 167	51 570	14 380	29 334	48 236	29,8%
(Убыток от обесценения) восстановление убытка от обесценения	729	668	-680	-1 342	-3 019	-513,9%
Общие административные расходы	-16 983	-24 523	-6 702	-14 306	-20 656	21,6%
Прибыль до налогообложения	20 914	27 715	6 998	13 687	24 561	17,4%
Расходы по КПП	-4 365	-5 736	-1 449	-2 860	-5 090	16,6%
Прибыль за период	16 549	21 980	5 549	10 827	19 471	17,7%
Прочий совокупный доход (убыток)	-4	-34	-	18	20	-553,2%
Итого совокупного дохода за период	16 544	21 946	5 549	10 845	19 491	17,8%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода
(без кумулятивного эффекта)



Динамика чистой прибыли
(без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, СS

Источник: данные Банка, СS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	34 982	56 738	17 695	36 769	50 575
Процентные расходы	-10 103	-14 950	-4 550	-9 454	-12 996
Комиссионные доходы	11 908	14 619	3 575	7 282	12 365
Комиссионные расходы	-1 186	-1 705	-55	-722	-1 164
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-759	-635	269	-558	-1 053
Чистые поступления/(выплаты) от операций с иностранной валютой	-564	33	1 251	761	839
Чистые поступления по прочим доходам	261	356	102	208	534
Общие административные расходы	-14 788	-21 472	-5 177	-11 960	1 977
(Увеличение)/уменьшение операционных активов					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-6 828	-	-81	-757	-3 645
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-11 823	-	-	-
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	-	-	-605	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	-1,3	-	-	0,8	0,2
Кредиты, выданные клиентам	-36 573	-69 818	-11 799	-32 823	-52 036
Прочие активы	-956	-443	-453	-318	-1 119
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств					
Счета и депозиты банков	9 473	4 172	-3 264	-5 030	9 228
Сделки "РЕПО"	-	11 084	-	-	-
Депозитные сертификаты	357	495	-	548	878
Текущие счета и депозиты клиентов	15 300	23 412	19 264	29 964	33 145
Прочие обязательства	252	48	412	368	451
Чистое поступление/(использование) денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	774	-9 888	17 189	13 673	37 978
КПН уплаченный	-4 237	-6 055	-1 326	-3 326	-5 007
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	-3 463	-15 943	15 863	10 347	32 971
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 326	-3 154	-762	-2 100	-23 344
Поступление от продажи основных средств	8	23	-	4	30
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-2 318	-3 132	-762	-2 095	-23 314
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления прочих привлеченных средств	-	14 881	-	11 203	18 887
Выпуск долговых ценных бумаг	10 000	14 932	-	-	-
Выплата дивидендов	-9 000	-13 000	-9 950	-	-5 000
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	1 000	16 813	-9 950	11 203	13 887
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-4 781	-2 262	5 152	19 455	23 544
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	177	44	-235	16	776
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	16 429	16 429	14 211	14 211	14 211
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	11 825	14 211	19 127	33 682	38 531

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Ссудный портфель по данным МСФО

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Потребительские кредиты, выданные клиентам	59 040	79 682	79 938	83 487	90 516	53,3%
Кредиты, выданные денежными средствами	95 109	105 049	111 281	123 954	141 708	49,0%
Кредитные карты	10 484	10 416	10 995	13 686	17 241	64,5%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	164 633	195 147	202 214	221 127	249 466	51,5%
Резервы под обесценение	-6 802	-7 037	-8 784	-9 287	-10 518	54,6%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)	157 831	188 110	193 429	211 840	238 948	51,4%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
непросроченные	149 984	180 990	185 604	187 687	229 397	52,9%
<i>Доля, %</i>	<i>91,10%</i>	<i>92,75%</i>	<i>91,79%</i>	<i>84,88%</i>	<i>91,96%</i>	-
просроченные на срок менее 90 дней	7 754	6 893	9 470	25 084	10 681	37,8%
<i>Доля, %</i>	<i>4,71%</i>	<i>3,53%</i>	<i>4,68%</i>	<i>11,34%</i>	<i>4,28%</i>	-
просроченные на срок 90-360 дней	6 895	7 264	7 140	8 356	9 388	36,1%
<i>Доля, %</i>	<i>4,19%</i>	<i>3,72%</i>	<i>3,53%</i>	<i>3,78%</i>	<i>3,76%</i>	-
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам	164 633	195 147	202 214	221 127	249 466	51,5%
Резервы под обесценение	-6 802	-7 037	-8 784	-9 287	-10 518	54,6%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам	157 831	188 110	193 429	211 840	238 948	51,4%

Источник: данные Банка

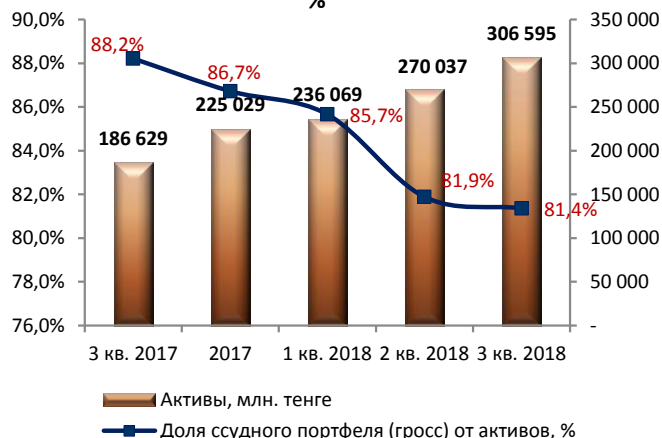
Качество ссудного портфеля по данным НБРК

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	162 671	195 222	203 491	224 635	254 899	56,7%
непросроченные	147 529	180 230	185 419	205 487	233 239	58,1%
<i>Доля, %</i>	<i>90,69%</i>	<i>92,32%</i>	<i>91,12%</i>	<i>91,48%</i>	<i>91,50%</i>	-
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	9 047	9 043	11 396	11 176	12 719	40,6%
<i>Доля, %</i>	<i>5,56%</i>	<i>4,63%</i>	<i>5,60%</i>	<i>4,98%</i>	<i>4,99%</i>	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	6 095	5 949	6 676	7 972	8 941	46,7%
<i>Доля, %</i>	<i>3,75%</i>	<i>3,05%</i>	<i>3,28%</i>	<i>3,55%</i>	<i>3,51%</i>	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	147 529	180 230	185 419	205 487	233 239	58,1%
Резервы под обесценение	6 802	7 037	7 668	8 224	9 458	39,0%
<i>Доля, %</i>	<i>4,18%</i>	<i>3,60%</i>	<i>3,77%</i>	<i>3,66%</i>	<i>3,71%</i>	-
Ссудный портфель (нетто)	155 868	188 185	195 823	216 411	245 441	57,5%

Источник: данные НБРК

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка, CS

Качество ссудного портфеля



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	НСВ№2	KZP01Y05E657	11.02.2014 г.	11.02.2019 г.	9,5%	1 000	6 768 502	KZT	Два раза в год	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	24.11.2018 24.05.2019
3	НСВ№4	KZP03Y02E650	17.10.2017 г.	17.10.2019 г.	12,5%	1 000	7 000 000	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	НСВ№2	322	643	643	643	643	322	-
2	НСВ№3	-	-	-	750	1 500	1 500	750
3	НСВ№4	-	-	-	-	813	1000	500
Итого		322	643	643	1 393	2 956	2 822	1 250

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
1	НСВ№2	322	-	322	-	-
2	НСВ№3	-	750	-	750	-
3	НСВ№4	-	500	-	500	-
ИТОГО		322	1 250	322	1 250	-

Источник: Расчеты CS

Денежные средства и их эквиваленты, млн. тенге

	3 кв. 2017	2 017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Чистое поступление/(использование) денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	774	-9 888	17 189	13 673	37 978
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	11 825	14 211	19 127	33 682	38 531

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности Эмитента за последние 12 месяцев 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 37 978 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты зафиксированы на уровне 38 531 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в ближайшие 12 месяцев ожидается выплата вознаграждения в размере 2 697 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	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	24,88%	25,45%	25,94%	25,84%	23,86%
Процентный спрэд	22,82%	23,53%	24,06%	24,09%	21,91%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	13,86%	11,93%	11,72%	10,18%	10,10%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	56,74%	54,06%	49,94%	47,05%	48,71%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (грасс)	9,31%	7,68%	8,88%	8,52%	8,50%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (грасс)	3,75%	3,05%	3,28%	3,55%	3,51%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (грасс)	89,60%	84,54%	87,06%	96,93%	94,53%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,62	0,54	0,62	0,59	0,53
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,23	0,20	0,21	0,20	0,19
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	13,580	5,066	18,746	5,771	9,347
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	4,105	2,123	9,010	8,957	8,428
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	1,555	1,528	2,785	2,360	1,895
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,148	0,129	0,138	0,143	0,135
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,148	0,129	0,138	0,143	0,135

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты CS

Заключение

- Согласно данным финансовой отчетности, закончившийся 30 сентября 2018 г. (по МСФО), активы ДБ АО «Банк Хоум Кредит» составили 306 595 млн. тенге, что на 36,2% выше показателя с начала года. Увеличению совокупных активов, преимущественно, способствовал рост денежных средств и их эквивалентов на 171,1% до 38 531 млн. тенге и кредитов, выданных клиентам, на 27,0% до 238 948 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 248 087 млн. тенге и выросли с начала года на 37,9%, преимущественно, в результате увеличения обязательств по текущим счетам и депозитам клиентов 35,2% до 131 013 тыс. тенге, обязательств по счетам и депозитам банков на 27,6% до 45 127 млн. тенге и обязательств по прочим привлеченным средствам на 126,9% до 33 841 млн. тенге.
- За анализируемый период капитал увеличился с 45 131 млн. тенге до 58 509 млн. тенге по причине роста нераспределенной прибыли на 33,4% до 53 323 млн. тенге.
- По итогам 3 кв. 2018 г. объем выданных клиентам ссуд до вычета резервов (МСФО) составил 249 466 млн. тенге, который вырос на 51,5% за минувший год за счет роста потребительских кредитов, выданных клиентам на 53,3% до 90 516 млн. тенге, кредитов, выданных денежными средствами на 49,0% до 1471 708 млн. тенге и кредитных карт на 64,5% до 17 241 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 (56,8%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (36,3%) и оставшаяся доля приходится на кредитные карты (6,9%). Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 54,6%, составив 10 519 млн. тенге. В итоге сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 238 948 млн. тенге, что на 51,4% выше показателя годом ранее.
- В структуре ссудного портфеля сумма непросроченных кредитов (МСФО) выросла на 52,9% до 229 397 млн. тенге, и их доля в структуре ссудного портфеля составила 91,96% (3 кв. 2017 г.: 91,10%), сумма кредитов просроченные на срок менее 90 дней выросла на 37,8% до 10 681 млн. тенге с долей 4,28% (3 кв. 2017 г.: 4,71%) и сумма кредитов, просроченных на срок свыше 90 дней повысилась на 36,1% до 9 388 млн. тенге с долей 3,79% (3 кв. 2017 г.: 4,19%).
- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) Банка составил 254 899 млн. тенге, в структуре которого доля непросроченных кредитов составляет 91,50% или 233 239 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней 4,99% или 12 719 млн. тенге и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней равна 3,51% или 8 941 млн. тенге, соответственно. Резервы под обесценение составили 9 458 млн. тенге, что на 39,0% выше показателя годом ранее.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 19 417 млн. тенге, которая выросла на 17,7% по сравнению с показателями аналогичного периода 2017 г., преимущественно, за счет роста чистого процентного дохода на 34,8% до 37 027 млн. тенге, увеличения чистого комиссионного дохода на 9,3% до 10 784 млн. тенге и наличия прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка на сумму 477 млн. тенге.
- Согласно расчетам представителя держателей облигаций на конец 3 кв. 2018 г. наблюдается снижение процентной маржи с 24,88% (3 кв. 2017 г.) до 23,86% (3 кв. 2018 г.) и процентного спреда с 22,82% (3 кв. 2017 г.) до 21,91% (3 кв. 2018 г.). Среди показателей рентабельности, рассчитанных на основе чистой прибыли (МСФО), отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 13,86% (3 кв. 2017 г.) до 10,10% (3 кв. 2018 г.) и сокращение коэффициента рентабельности капитала с 56,74% (3 кв. 2017 г.) до 48,71% (2 кв. 2018 г.). Соотношение кредитов с просрочкой свыше 90 дней к провизиям по ссудному портфелю (гросс) увеличились с 89,60% (3 кв. 2017 г.) до 94,53% (3 кв. 2018 г.). Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют требованиям регулирующего органа.
- 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.