



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 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 01.01.2018 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 декабря 2017 года 100% акционером Банка является ООО «ХКФ Банк», зарегистрированный в Российской Федерации. Конечным собственником Банка является Петр Келлнер, осуществляющий контроль над ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» через компанию ППФ Групп Н.В., зарегистрированную в Нидерландах.
- По состоянию на 31 декабря 2017 г. Банк имел 17 филиалов и 41 отделение (31 декабря 2016 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-декабрь 2017 г.

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

- 29 декабря 2017 г. Д ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о привлечении его к административной ответственности ч.1 ст. 285 КоАП. ▪ Влияние негативное
- 21 декабря 2017 г. Д ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о привлечении его к административной ответственности ч.1 ст. 285 КоАП. ▪ Влияние негативное
- 15 декабря 2017 г. До ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о решении единственного акционера об определении ТОО "КПМГ Аудит" в качестве аудитора банка на 2018 год. ▪ Влияние нейтральное
- 11 декабря 2017 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о привлечении его к административной ответственности ч.1 ст. 285 КоАП. ▪ Влияние негативное
- 8 декабря 2017 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о привлечении его к административной ответственности ч.1 ст. 285 КоАП. ▪ Влияние негативное

- 8 декабря 2017 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о выплате дивидендов по простым акциям за 2016 г. Согласно названному сообщению общая сумма выплаты дивидендов составила 4 000 033 830,00 тенге. Реестр держателей простых акций был зафиксирован по состоянию на 07 декабря 2017 г.

Влияние положительное
- 7 декабря 2017 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» предоставил решение единственного акционера от 06 декабря 2017 г.:

 1. часть нераспределённого дохода за 2016 г. в сумме 4 000 033 830 тенге распределить путем выплаты дивидендов по простым акциям Общества в следующем порядке:
 - 1) дата составления списка акционеров, имеющих право на получение дивидендов, по состоянию на 00 часов 01 минуту 07 декабря 2017 г.;
 - 2) период, за который выплачиваются дивиденды, - 2016 г.;
 - 3) размер дивиденда в расчете на одну простую акцию составляет 114 647 тенге;
 - 4) дата начала выплаты дивидендов - 08 декабря 2017 г.;
 - 5) дата окончания выплаты дивидендов - 08 декабря 2017 г.;
 - 6) способ выплаты дивидендов – безналичным переводом путем зачисления денег на банковский счет единственного акционера.
 2. Оставшуюся часть нераспределенного чистого дохода не распределять и оставить на счете «Нераспределенная чистая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет».

Влияние положительное
- 5 декабря 2017 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о выплате первого купона по своим облигациям KZP02Y03E650 (KZ2C00003887, HCBNб3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 750 000 000,00 тенге.

Влияние положительное
- 4 декабря 2017 г. АО «Сентрас Секьюритиз» предоставило отчет представителя держателей облигаций ДБ АО «Банк Хоум Кредит» по состоянию на 01 октября 2017 года:

 - KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, HCBNб2);
 - KZP02Y03E650 (KZ2C00003887, HCBNб3);
 - KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNб4).

Влияние нейтральное
- 16 ноября 2017 г. Опубликована финансовая отчетность ДБ АО «Банк Хоум Кредит» за январь–сентябрь 2017 г.

Влияние положительное
- 9 ноября 2017 г. Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в национальной и иностранной валюте казахстанского дочернего «Банк Хоум Кредит» на уровне «В+», прогноз по рейтингу – «стабильный». С 25 октября в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNб4) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» .

Влияние положительное
- 24 октября 2017 г. АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» с 30 октября 2017 г. присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNб4) ДБ АО «Банк Хоум Кредит».

Влияние нейтральное
- 17 октября 2017 г. На KASE состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNб4) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» . ДБ АО «Банк Хоум Кредит» привлек на KASE 17 октября 5,0 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZP03Y02E650 (KZ2C00004042, HCBNб4) с доходностью к погашению 13,00 % годовых.

Влияние негативное
- 4 октября 2017 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о привлечении его к административной ответственности ч.1 ст. 285 КоАП.

Влияние негативное

- 3 октября 2017 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2017 г.:
 - 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).
- Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату очередного купонного вознаграждения по своим облигациям и произвел выплату дивидендов по простым акциям за 2016 г. Кроме того, Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в национальной и иностранной валюте казахстанского дочернего «Банк Хоум Кредит» на уровне «В+», прогноз по рейтингу – «стабильный». Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	НСВНЬ2
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y05E657
ISIN:	KZ2C00002517
Объем выпуска:	15 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	15 млн. шт.
Объем программы:	50 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	6 768 502 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	9,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: В+; ВВВ (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 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:

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

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:

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 (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 №07-03-07/6985 от 16.01.2018 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 №07-03-07/6985 от 16.01.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/6985 от 16.01.2018 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	Аудированная финансовая отчетность Эмитента за 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2017 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 №07-03-07/6985 от 16.01.2018 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 №07-03-07/6985 от 16.01.2018 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/6985 от 16.01.2018 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	Аудированная финансовая отчетность Эмитента за 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2017 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 №07-03-07/6985 от 16.01.2018 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 №07-03-07/6985 от 16.01.2018 г.	17 октября 2017 г. состоялись специализированные торги по размещению облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/6985 от 16.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчётном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась	Период ближайшей купонной выплаты с 17.04.2018 г. по 01.05.2018 г.
Финансовый анализ	Аудированная финансовая отчетность Эмитента за 2017 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2017 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

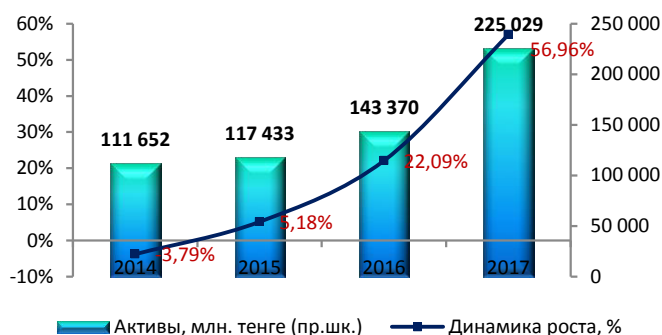
Млн. тенге

Активы	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	3 446	13 190	16 429	14 211	-13,50%
Кредиты, выданные клиентам	101 201	96 630	117 697	188 110	59,83%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	11 489	100,00%
Текущий налоговый актив	137	-	-	-	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	3	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	292	-	-	146	100,00%
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-
Основные средства и нематериальные активы	5 133	5 880	6 823	7 350	7,72%
Прочие активы	1 440	1 732	2 421	3 724	53,82%
Итого активы	111 652	117 433	143 370	225 029	56,96%
Обязательства и капитал					
Обязательства					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	212	238	12,26%
Счета и депозиты банков	3 434	23 938	20 276	35 368	74,43%
Текущие счета и депозиты клиентов	38 512	44 302	73 519	96 924	31,84%
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 771	13 892	6 920	22 159	220,22%
Прочие заемные средства	21 762	-	-	14 912	100,00%
Отложенное налоговое обязательство	119	-	-	-	-
Депозитные сертификаты	640	-	319	850	166,46%
Прочие обязательства	4 030	3 434	5 937	9 446	59,10%
Итого обязательств	82 269	85 566	107 184	179 897	67,84%
Капитал					
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	-
Резервный капитал	-	-	-	-34	100,00%
Нераспределённая прибыль	24 183	26 667	30 987	39 966	28,98%
Итого капитал	29 383	31 866	36 186	45 131	24,72%
Итого обязательств и капитал	111 652	117 433	143 370	225 029	56,96%

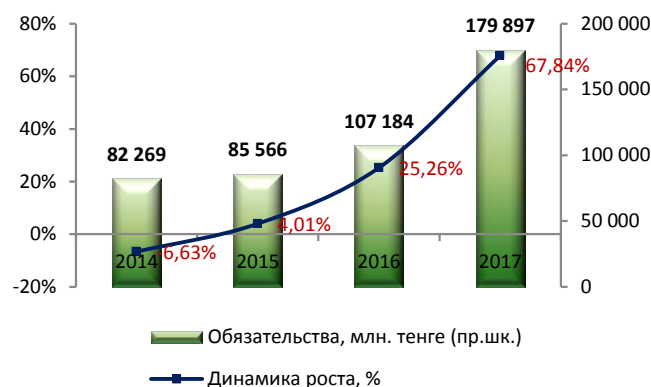
Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Динамика обязательств



Источник: данные Банка, СС

Динамика капитала



Источник: данные Банка, СС

Источник: данные Банка, СС

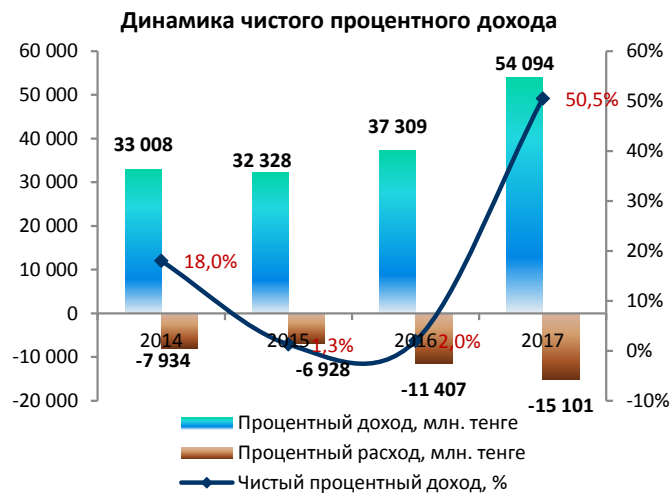
Отчет о прибыли или убытке и отчет о совокупном доходе

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Процентные доходы	33 008	32 328	37 309	54 094	44,99%
Процентные расходы	-7 934	-6 928	-11 407	-15 101	32,38%
Чистый процентный доход	25 074	25 400	25 902	38 993	50,54%
Комиссионные доходы	15 569	16 546	17 958	14 569	-18,87%
Комиссионные расходы	-1 209	-1 230	-1 260	-1 667	32,30%
Чистый комиссионный доход	14 360	15 316	16 698	12 902	-22,73%
Чистый убыток/(прибыль) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	300	7 457	-543	-515	-5,16%
Чистый убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой	-129	-10 704	164	-166	-201,22%
Прочий операционный доход	126	-9	286	356	24,48%
Операционные доходы	39 730	37 460	42 507	51 570	21,32%
Убытки/(восстановление убытков) от обесценения	-13 602	-9 879	-1 004	668	-166,53%
Общие административные расходы	-15 888	-15 646	-19 793	-24 523	23,90%
Прибыль до расходов по КПП	10 240	11 935	21 710	27 715	27,66%
Расходы по КПП	-2 002	-3 449	-4 390	-5 736	30,66%
Чистая прибыль	8 238	8 486	17 319	21 980	26,91%
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	-
Итого совокупного дохода за год	8 238	8 486	17 319	21 980	26,91%

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

	2014	2015	2016	2017
Операционная деятельность (ОД)				
Процентные доходы	31 887	31 337	35 948	56 738
Процентные расходы	-7 930	-6 750	-11 299	-14 950
Комиссионные доходы	15 332	16 521	17 522	14 619
Комиссионные расходы	-1 102	-1 208	-1 208	-1 705
Чистые поступления/(выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-33	7 749	-330	-635
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с иностранной валютой	-34	-5 083	1 421	33
Прочие доходы	126	-9	286	356
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-13 814	-13 660	-17 224	-21 472
Увеличение операционных активов				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	(11 823)
Кредиты и авансы, выданные банкам	-1	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-132	-	-	-
Кредиты, выданные клиентам	-11 123	-5 659	-18 817	-69 818
Прочие активы	-5	-	-248	-443

Увеличение операционных обязательств				
Счета и депозиты банков	-4 301	20 210	-4 110	4 172
Сделки "РЕПО"	-	-	-	11 084
Текущие счета и депозиты клиентов	-8 686	-4 727	28 921	23 412
Депозитные сертификаты	-	-	315	495
Прочие обязательства	-147	4	-145	48
Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	36	38 724	31 029	-9 888
КПН уплаченный	-1 913	-3 350	-4 073	-6 055
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	-1 877	35 374	26 956	-15 943
Инвестиционная деятельность (ИД)				
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 574	-2 531	-3 160	-3 154
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	2	51	30	23
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-2 572	-2 480	-3 130	-3 132
Финансовая деятельность (ФД)				
Погашение субординированных займов	-	(640)	-	-
Поступления прочих привлеченных средств	30 776	7 957	-	14 881
Погашение прочих привлеченных средств	-31 854	-29 224	-	-
Поступления/погашения от выпуска долговых ценных бумаг	6 571	-	-7 000	14 932
Выплата дивидендов	-6 800	-6 002	-13 000	-13 000
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-1 307	-27 909	-20 000	16 813
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-5 756	4 985	3 826	-2 262
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	559	4 761	-587	44
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8 643	3 446	13 190	16 429
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3 446	13 191	16 429	14 211

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Потребительские кредиты, выданные клиентам	34 207	31 128	44 948	79 682	77,28%
Кредиты, выданные денежными средствами	77 824	75 329	73 550	105 049	42,83%
Кредитные карты	1 898	1 416	5 997	10 416	73,69%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	113 929	107 873	124 495	195 147	56,75%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-12 728	-11 243	-6 798	-7 037	3,52%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	101 201	96 630	117 697	188 110	59,83%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
непросроченные	94 152	90 718	112 384	180 990	61,05%
просроченные на срок менее 90 дней	7 708	6 042	5 616	6 893	22,74%
просроченные на срок 90-360 дней	12 069	11 112	6 495	7 264	11,84%
Всего кредитов (гросс)	113 929	107 873	124 495	195 147	56,75%
Резервы	-12 728	-11 243	-6 798	-7 037	3,52%
Всего кредитов (нетто)	101 201	96 630	117 697	188 110	59,83%

Источник: данные Банка

Доля в структуре ссудного портфеля, %

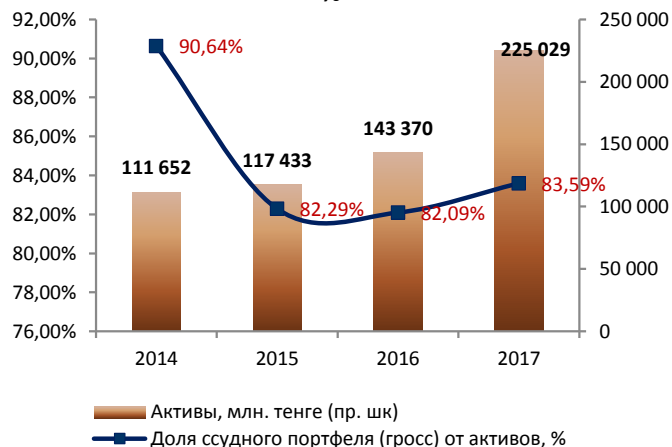
Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2014	2015	2016	2017
непросроченные	82,64%	84,10%	90,27%	92,75%
просроченные на срок менее 90 дней	6,77%	5,60%	4,51%	3,53%
просроченные на срок 90-360 дней	10,59%	10,30%	5,22%	3,72%
просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
Всего кредитов (гросс)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Резервы	-11,17%	-10,42%	-5,46%	-3,61%
Всего кредитов (нетто)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Всего просроченных кредитов (гросс)	17,36%	15,90%	9,73%	7,25%

Источник: данные Банка, расчёты CS

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	НСВ№2	KZP01Y05E657	11.02.2014 г.	11.02.2019 г.	9,5%	1 000	6 768 502	KZT	Два раза в год	10.02.2018 10.08.2018
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 CS

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.12.2017	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	-	750	-
3	НСВ№4	-	-	313	-	313	-
ИТОГО		750	322	1 063	322	1 063	322

Источник: Расчеты CS

Денежные средства и их эквиваленты, млн. тенге

	2 014	2 015	2 016	2 017
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД до уплаты КПН	36	38 724	31 029	(9 888)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3 446	13 191	16 429	14 211

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности Эмитента за последние четыре года наблюдается преимущественно положительная динамика потоков денежных средств. Однако на конец отчетного года наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности вследствие увеличения объема выданных кредитов, снижение текущих счетов и депозитов клиентов и рост прочих общехозяйственных и административных расходов. При этом положительный результат денежных средств на конец отчетного периода обусловлен притоком от финансовой деятельности вследствие привлечения денежных средств на рынке капитала. 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 присутствует риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа в связи с оттоком денежных средств от операционной деятельности. Однако на фоне положительной динамики чистой прибыли и денежных средств, считаем, что риск просрочки низкий. Отметим, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2014	2015	2016	2017
Коэффициенты прибыльности (МСФО)				
Процентная маржа	24,69%	25,64%	24,17%	25,49%
Процентный спрэд	22,77%	23,99%	22,36%	24,24%
ROA (%) чистая прибыль	7,24%	7,41%	13,28%	11,93%
ROE (%) чистая прибыль	28,74%	27,71%	50,90%	54,06%
Качество активов (МСФО)				
Кредиты / Активы	0,91	0,82	0,82	0,87
Кредиты / Депозиты	2,63	2,18	1,60	1,94
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,17	0,16	0,10	0,07
Резервы / Активы, приносящие доход	0,13	0,12	0,06	0,04
Резервы / Кредиты (гросс)	0,11	0,10	0,05	0,04
Резервы / Капитал	0,43	0,35	0,19	0,16
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)				
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,22	0,21	0,37	0,35
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,25	0,31	0,32	0,19
Достаточность капитала				
Капитал / Активы	0,26	0,27	0,25	0,20
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)				
Козф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	5,697	6,317	12,356	5,066
Козф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	1,500	8,489	11,108	2,123
Козф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	1,703	3,662	3,201	1,528
Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)				
Козф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,187	0,217	0,190	0,129
Козф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,232	0,217	0,190	0,129

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты СС

Заключение

- Согласно данным годовой финансовой отчетности, закончившийся 31 декабря 2017 г. (по МСФО), активы ДБ АО «Банк Хоум Кредит» составили 225 029 млн. тенге и выросли относительно аналогичной даты предыдущего года на 56,96%, преимущественно, в результате роста кредитов, выданных клиентам, на 59,83%, основных средств и нематериальных активов – на 7,72% и прочих активов на 53,82%.
- Обязательства на отчетную дату составили 179 897 млн. тенге и выросли за год на 67,84% в основном по причине увеличения текущих счетов и депозитов клиентов на 31,84%, счетов и депозитов банков – на 74,83%, выпущенных долговых ценных бумаг на 220,22%, а также прочих обязательств – на 59,10%.
- Капитал составил 45 131 млн. тенге и вырос в годовом выражении на 24,72% за счет увеличения нераспределенной прибыли на 28,98%.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности закончившийся 31 декабря 2017 г. (по МСФО), сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 195 147 млн. тенге, которая выросла на 56,75% за минувший год за счет роста потребительских кредитов, выданных клиентам на 77,28%, кредитов, выданных денежными средствами на 42,83% и кредитных карт на 73,69%. Кредитный портфель Банка состоит из беззалоговых кредитов исключительно физическим лицам. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 3,52%, составив 7 037 млн. тенге. В итоге сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 188 110 млн. тенге, что на 59,83% выше показателя годом ранее.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами (53,8%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (40,8%). Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (5,3%). Сумма непросроченных кредитов выросла на 61,05% до 180 990 млн. тенге, и их доля в структуре ссудного портфеля составила 92,75%, сумма кредитов просроченные на срок менее 90 дней выросла на 22,74% до 6 893 млн. тенге, и сумма кредитов просроченных на срок свыше 90 дней повысилась на 11,84% до 7 264 млн. тенге. Банк сообщил, что достижению такого качества кредитного портфеля способствовали проведенные работы в части расширения источников данных для анализа, повышения скорости обработки и эффективности процессов верификации. Банком также были усовершенствованы процессы взыскания, которые позволили значительно увеличить показатель возврата проблемных займов в сравнении с предыдущими годами.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 21 980 млн. тенге, которая увеличилась на 26,91% по сравнению с показателями аналогичного периода 2016 г., преимущественно, за счет роста чистого процентного дохода на 50,54% и восстановления убытков от обесценения в размере 668 млн. тенге, в частности, восстановления убытков от обесценения кредитов, выданных клиентам на сумму 905 млн. тенге против убытка годом ранее в размере до 773 млн. тенге. Повышение чистого процентного дохода на 44,99% до 54 094 млн.

тенге связано с увеличением роста выдачи кредитов на потребительские нужды (доля 98,22%). Процентные расходы повысились на 32,38% до 15 101 тыс. тенге, в структуре которых большая доля приходится на процентные расходы по обслуживанию текущих счетов и депозитов клиентов (70,90%), счетов и депозитов банков (14,69%) и выпущенных долговых ценных бумаг (11,25%), таким образом, за счет увеличения фондирования для обеспечения роста кредитного портфеля.

* Чистый комиссионный доход за анализируемый период сократился на 22,73% до 12 902 млн. тенге в результате снижения комиссионных доходов на 18,87% до 14 569 млн. тенге и роста комиссионных расходов на 32,30% до 1 667 млн. тенге. Сокращение комиссионных доходов связано с умещением комиссионного дохода от страхования на 17,72%, доля которого в структуре комиссионных доходов составляет 68,00%. Росту комиссионных расходов способствовало увеличение суммы комиссий за услуги верификации данных на 51,57% до 629 млн. тенге и повышение суммы комиссий, уплаченной партнерам на 6,10% до 609 млн. тенге.

* Общие административные расходы продолжают демонстрировать положительную динамику, в частности по итогам отчетного периода повысились на 23,90% до 24 523 млн. тенге. Увеличение общих административных расходов связано, преимущественно, с ростом расходов по вознаграждениям работникам и налогам по заработной плате на 25,78% до 12 881 млн. тенге, увеличением расходов на износ и амортизацию на 23,29% до 2 409 млн. тенге и повышением расходов на информационные технологии на 45,63% до 2 017 млн. тенге.

* Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 2017 г. наблюдается рост процентной маржи (до вычета провизий) с 24,17% (2016 г.) до 25,49% и процентный спрэд увеличился (без учета провизий) с 22,36% (2016 г.) до 24,23%. Среди показателей рентабельности отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 13,28% (2016 г.) до 11,93% (2017 г.) и повышение коэффициента рентабельности капитала с 50,90% (2016 г.) до 54,06% (2017 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 84% и к депозитам - 194%. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования 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.