



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 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 01.01.2019 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 31 декабря 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 31 декабря 2018 г. Банк имел 17 филиалов и 45 отделений (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: Аудированная отчетность за 2018 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
28 декабря 2018 г.	ДБ АО «Хоум Кредит» привлек на KASE 7,8 млрд тенге, разместив облигации KZP01Y03G053 (KZ2C00004570, HCBNb6) под 13,50 % годовых. Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке http://old.kase.kz/news/show/1391609	Влияние нейтральное
27 декабря 2018 г.	ДБ АО «Хоум Кредит» привлек на KASE 5,0 млрд тенге, разместив KZP01Y03G053 (KZ2C00004570, HCBNb6) под 13,50 % годовых. Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке http://old.kase.kz/news/show/1391459	Влияние нейтральное
24 декабря 2018 г.	KASE сообщила о том, что 28 декабря 2018 г. состоятся специализированные торги по размещению 12,0 млн облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP01Y03G053). Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке http://old.kase.kz/news/show/1390895	Влияние нейтральное
24 декабря 2018 г.	KASE сообщила о том, что 27 декабря 2018 г. состоятся специализированные торги по размещению 12,0 млн облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP01Y03G053). Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке http://old.kase.kz/news/show/1390890 .	Влияние нейтральное

- 20 декабря 2018 г. ▪ ДБ АО «Хоум Кредит» привлек на KASE 2,8 млрд тенге, разместив трехлетние облигации (НИН KZP01Y03G053) под 13,50 % годовых. Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке <http://old.kase.kz/news/show/1390589> ▪ Влияние нейтральное
- 19 декабря 2018 г. ▪ Специализированные торги по размещению трехлетних облигаций KZP01Y03G053 (KZ2C00004570, HCBNb6) ДБ АО «Хоум Кредит» объявлены несостоявшимися. Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке <http://old.kase.kz/news/show/1390497> ▪ Влияние нейтральное
- 14 декабря 2018 г. ▪ АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит», являющееся инициатором проведения специализированных торгов по размещению облигаций KZP04Y04E654 (KZ2C00004562, основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNb5, 1 000 тенге, 17,0 млрд тенге; 12.12.18 – 12.12.22, полугодовой купон 13,00 % годовых, 30/360) ДБ АО «Хоум Кредит», уведомило KASE об отмене специализированных торгов, запланированных на 19–20 декабря 2018 г. ▪ Влияние нейтральное
- 13 декабря 2018 г. ▪ Специализированные торги по размещению трехлетних облигаций KZP01Y03G053 (KZ2C00004570, HCBNb6) ДБ АО «Хоум Кредит» объявлены несостоявшимися. Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке <http://old.kase.kz/news/show/1390248> ▪ Влияние нейтральное
- 13 декабря 2018 г. ▪ ДБ АО «Хоум Кредит» привлекло на KASE 4,8 млрд тенге, разместив облигации KZP04Y04E654 (KZ2C00004562, HCBNb5) под 13,00 % годовых. Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке <http://old.kase.kz/news/show/1390247> ▪ Влияние нейтральное
- 12 декабря 2018 г. ▪ KASE сообщила о том, что 20 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 10,0 млн. облигаций (НИН KZP01Y03G053). Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке <http://old.kase.kz/news/show/1390105> ▪ Влияние нейтральное
- 12 декабря 2018 г. ▪ ДБ АО «Хоум Кредит» привлек на KASE 4,8 млрд тенге, разместив четырехлетние облигации KZP04Y04E654 (KZ2C00004562, HCBNb5) под 13,00 % годовых. Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке <http://old.kase.kz/news/show/1390098> ▪ Влияние нейтральное
- 12 декабря 2018 г. ▪ KASE сообщила о том, что 19 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 10,0 млн. облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP01Y03G053). ▪ Влияние нейтральное
- 12 декабря 2018 г. ▪ KASE сообщила о том, что 20 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 7,0 млн облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP04Y04E654). ▪ Влияние нейтральное
- 12 декабря 2018 г. ▪ KASE сообщила о том, что 19 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 7,0 млн облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP04Y04E654). ▪ Влияние нейтральное
- 12 декабря 2018 г. ▪ Специализированные торги по размещению трехлетних облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP01Y03G053) объявлены несостоявшимися - <http://old.kase.kz/news/show/1390101> ▪ Влияние нейтральное
- 12 декабря 2018 г. ▪ В торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP04Y04E654). Сведения по параметрам спроса и результаты специализированных торгов представлены по ссылке <http://old.kase.kz/news/show/1390098> ▪ Влияние нейтральное
- 11 декабря 2018 г. ▪ KASE сообщает о том, что 12 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 7,0 млн. облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP04Y04E654). ▪ Влияние нейтральное
- 11 декабря 2018 г. ▪ KASE сообщила о том, что 12 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 10,0 млн. облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP01Y03G053). ▪ Влияние нейтральное
- 11 декабря 2018 г. ▪ KASE сообщила о том, что 13 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 10,0 млн. облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP01Y03G053). ▪ Влияние нейтральное
- 11 декабря 2018 г. ▪ KASE сообщила о том, что 13 декабря 2018 г. в торговой системе KASE ▪ Влияние

	состоять специализированные торги по размещению 7,0 млн. облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP04Y04E654).	нейтральное
▪ 11 декабря 2018 г.	<p>▪ Как сообщалось ранее, решением Листинговой комиссии KASE от 10 декабря 2018 г. в официальный список KASE по категории «облигации» основной площадки включены следующие облигации ДБ АО «Хоум Кредит»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - KZP04Y04E654 (KZ2C00004562; 1 000 тенге, 17,0 млрд тенге; 4 года, полугодовой купон 13,00 % годовых, 30/360); - KZP01Y03G053 (KZ2C00004570; 1 000 тенге, 40,0 млрд тенге; 3 года, полугодовой купон 13,00 % годовых, 30/360). <p>Данное решение Листинговой комиссии вступило в силу с 11 декабря 2018 г. в связи с выполнением названным эмитентом условий пункта 1 главы 5 приложения 2.2 к внутреннему документу KASE «Листинговые правила». Указанным облигациям присвоены сокращенные обозначения (торговые коды) HCBNб5 и HCBNб6 соответственно.</p>	▪ Влияние нейтральное
▪ 10 декабря 2018 г.	<p>▪ Решением Листинговой комиссии KASE от 10 декабря 2018 г. в официальный список KASE по категории «облигации» основной площадки включены следующие облигации ДБ АО «Хоум Кредит»:</p> <ul style="list-style-type: none"> - KZP04Y04E654 (KZ2C00004562; 1 000 тенге, 17,0 млрд тенге; 4 года, полугодовой купон 13,00 % годовых, 30/360); - KZP01Y03G053 (KZ2C00004570; 1 000 тенге, 40,0 млрд тенге; 3 года, полугодовой купон 13,00 % годовых, 30/360). <p>О дате вступления в силу данного решения Листинговой комиссии будет сообщено дополнительно после выполнения названным эмитентом условий пункта 1 главы 5 приложения 2.2 к внутреннему документу KASE «Листинговые правила». Об открытии торгов указанными облигациями на KASE также будет объявлено дополнительно. Выпуски указанных облигаций являются соответственно четвертым в рамках второй облигационной программы ДБ АО «Хоум Кредит», зарегистрированной Национальным Банком Республики Казахстан 30 января 2014 г. на общую сумму 50,0 млрд тенге, и первым в рамках третьей облигационной программы ДБ АО «Хоум Кредит», зарегистрированной Национальным Банком Республики Казахстан 21 ноября 2018 г. на общую сумму 150,0 млрд тенге. Финансовым консультантом ДБ АО «Хоум Кредит» является АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит». Указанным облигациям присвоены сокращенные обозначения (торговые коды) HCBNб5 и HCBNб6 соответственно.</p>	▪ Влияние нейтральное
▪ 07 декабря 2018 г.	<p>▪ KASE сообщила о том, что 12 декабря 2018 г. в торговой системе KASE планируется проведение специализированных торгов по размещению 7,0 млн. облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP04Y04E654).</p>	▪ Влияние нейтральное
▪ 07 декабря 2018 г.	<p>▪ KASE сообщила о том, что 12 декабря 2018 г. в торговой системе KASE планируется проведение специализированных торгов по размещению 10,0 млн. облигаций ДБ АО «Хоум Кредит» (НИН KZP01Y03G053). Полная версия сообщения http://old.kase.kz/news/show/1389617</p>	▪ Влияние нейтральное
▪ 05 декабря 2018 г.	<p>▪ KASE опубликовала на своем интернет-сайте отчет представителя держателей облигаций ДБ АО «Хоум Кредит», предоставленные АО «Сентрас Секьюритиз», по состоянию на 01 октября 2018 г.</p>	▪ Влияние нейтральное
▪ 29 ноября 2018 г.	<p>▪ ДБ АО «Хоум Кредит» произвел выплату третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y03E650 (KZ2C00003887, основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNб3) в сумме 750 000 000,00 тенге.</p>	▪ Влияние положительное
▪ 27 ноября 2018 г.	<p>▪ Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал выпуски облигаций ДБ АО «Хоум Кредит», которым присвоены национальные идентификационные номера KZP01Y03G053 и KZP04Y04E654.</p>	▪ Влияние положительное
▪ 19 ноября 2018 г.	<p>▪ На сайте KASE опубликована финансовая отчетность ДБ АО «Хоум Кредит» за январь – сентябрь 2018 г. по адресам:</p> <ul style="list-style-type: none"> – http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnfm3_2018_rus.pdf – http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnfm3_2018_rus.xlsx 	▪ Влияние положительное
▪ 06 ноября 2018 г.	<p>▪ На сайте KASE опубликован отчет по обзору финансовой отчетности ДБ АО «Хоум Кредит» за январь-июнь 2018 г. по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbnfm6_2018_rus.pdf</p>	▪ Влияние нейтральное

- | | | |
|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 05 ноября 2018 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Совет директоров ДБ АО «Хоум Кредит» утвердил условия четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы и принял решение о выпуске третьей облигационной программы банка. 1. Утверждение условий четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы: <ul style="list-style-type: none"> - Осуществить четвертый выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы ДБ АО «Хоум Кредит» номинальным объемом 17 000 000 000 (семнадцать миллиардов) тенге в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан. - Утвердить условия четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы ДБ АО «Хоум Кредит» номинальным объемом 17 000 000 000 (семнадцать миллиардов) тенге согласно Приложению №1 к протоколу. - Правлению ДБ АО «Банк Хоум Кредит» осуществить мероприятия, необходимые в соответствии с законодательством Республики Казахстан для государственной регистрации четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы. 2. Осуществление выпуска третьей облигационной программы. Утверждение условий первого выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы: <ul style="list-style-type: none"> - Осуществить выпуск третьей облигационной программы ДБ АО «Хоум Кредит» номинальным объемом 150 000 000 000 (сто пятьдесят миллиардов) тенге в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан. 2) Осуществить первый выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы ДБ АО «Хоум Кредит» номинальным объемом 40 000 000 000 (сорок миллиардов) тенге в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан. 3) Утвердить условия первого выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы ДБ АО «Хоум Кредит» номинальным объемом 40 000 000 000 (сорок миллиардов) тенге согласно Приложению №2 к протоколу. 4) Правлению ДБ АО «Хоум Кредит» осуществить мероприятия, необходимые в соответствии с законодательством Республики Казахстан для государственной регистрации третьей облигационной программы и первого выпуска облигаций в пределах третьей облигационной программы. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 31 октября 2018 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» в лице Председателя Правления Андреева Юрия Николаевича, являясь единственным акционером ДБ АО «Банк Хоум Кредит», приняло следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> 1. Утвердить резервы Банка: <ul style="list-style-type: none"> - по выданным займам по состоянию на 01.01.2018 г. в размере изменения ожидаемых кредитных убытков на сумму 1 293 960 000 тенге; - по предоставленным кредитным лимитам (условным обязательствам) по состоянию на 01.01.2018 г. в размере изменения ожидаемых кредитных убытков на сумму 141 000 тенге. 2. Увеличить сумму отложенного налогового актива по состоянию на 01.01.2018 г. на 258 792 000 тенге и отразить указанную сумму корректировок в налоговой декларации за 2018 г. в качестве вычета в целях корпоративного подоходного налога за 2018 г. в соответствии с Налоговым Кодексом РК. 3. Провести указанные в п.1 и п.2 настоящего решения корректировки за счет нераспределенной чистой прибыли прошлых лет. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 29 октября 2018 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» произвел выплату второго купонного вознаграждения по своим облигациям (НИН KZP03Y02E650, HCBNб4) в сумме 500 000 000,00 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 26 октября 2018 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Рейтинговым агентством Fitch по состоянию подтверждены следующие кредитные рейтинги ДБ АО «Банк Хоум Кредит»: <ul style="list-style-type: none"> - Долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (далее – РДЭ) в иностранной и национальной валюте на уровне «В+», прогноз «Стабильный». - Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне «В». | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |

Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «BBB(kaz)», прогноз «Стабильный». Рейтинг устойчивости на уровне «b+». Рейтинг поддержки на уровне «4». Рейтинг старшего необеспеченного долга на уровне «В+» (облигации Банка НИН KZP01Y05E657, ISIN KZ2C00002517; НИН KZP02Y03E650, ISIN KZ2C00003887; НИН KZP03Y02E650, ISIN KZ2C00004042). Рейтинг возвратности активов «RR4». Долгосрочный Национальный рейтинг старшего необеспеченного долга на уровне «BBB (kaz)». Полная информация размещена на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_other_accidents_261018_186552.pdf

- 15 октября 2018 г.

Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения облигаций ДБ АО «Банк Хоум Кредит» KZP01Y05E657 (KZ2C00002517, основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNb2) за период с 12 февраля по 11 августа 2018 г. Размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 12 августа 2018 г. не размещено 8 231 498 указанных облигаций – http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_placement_results_151018_HCBNb2_180296.pdf

Влияние положительное
- 04 октября 2018 г.

KASE уведомляет, что на основании поданного членом KASE заявления с 04 октября 2018 г. на KASE открыты торги новыми инструментами на рынке автоматического репо, в которых в качестве предмета операций репо разрешены к использованию облигации KZP03Y02E650 (KZ2C00004042; основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNb4) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» со сроками операций репо 1 и 3 дня. Операциям репо присвоены коды R_HCBNb4_001 и R_HCBNb4_003 соответственно.

Влияние нейтральное
- 02 октября 2018 г.

ДБ АО «Банк Хоум Кредит», облигации которого находятся в официальном списке KASE, предоставил KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 октября 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).

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 купонных вознаграждений по своим облигациям (НИН KZP03Y02E650, НИН KZP02Y03E650). Кроме того, рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (далее – РДЭ) в иностранной и национальной валюте на уровне «В+», прогноз «Стабильный», краткосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне «В» и национальный долгосрочный рейтинг на уровне «BBB(kaz)», прогноз «Стабильный». 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
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:	НСВНЬ3
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
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 Эмитент (www.homecredit.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, определенном актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».
Целевое назначение:	Финансирование кредитной деятельности.

Тикер:	НСВНЬ4
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y02E650
ISIN:	KZ2C00004042
Объем выпуска:	8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	8 млн. шт.
Объем программы:	50 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	8 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная

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 (ковананты)

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 №07-05-07/3567 от 10.01.2019 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 №07-05-07/3567 от 10.01.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-05-07/3567 от 10.01.2019 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	Аудированная финансовая отчетность Эмитента за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 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 №07-05-07/3567 от 10.01.2019 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 №07-05-07/3567 от 10.01.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-05-07/3567 от 10.01.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №07-03-07/206796 от 29.11.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода с 25.05.2018 г. -25.11.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.05.2019 г. - 08.06.2019 г.
Финансовый анализ	Аудированная финансовая отчетность Эмитента за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 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 №07-05-07/3567 от 10.01.2019 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 №07-05-07/3567 от 10.01.2019 г.	Согласно письму, Эмитент осуществил размещение облигаций в количестве 1 000 000 шт. за период с 01 октября по 31 декабря 2018 г.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-05-07/3567 от 10.01.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-03-07/186548 от 29.10.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены в течение периода с 17.04.2018 г. -17.10.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты с 17.04.2019 г. по 01.05.2019 г.
Финансовый анализ	Аудированная финансовая отчетность Эмитента за 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

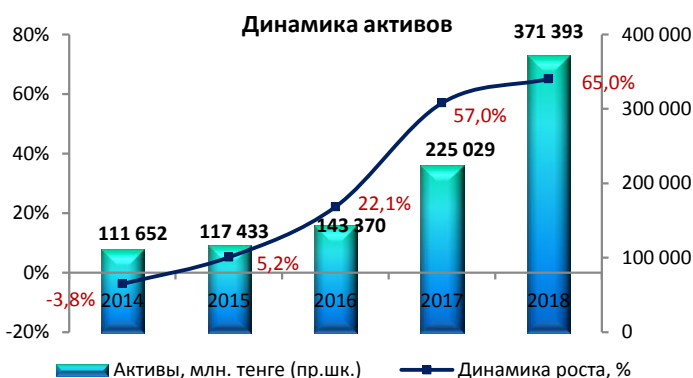
Отчет о финансовом положении

Млн. тенге

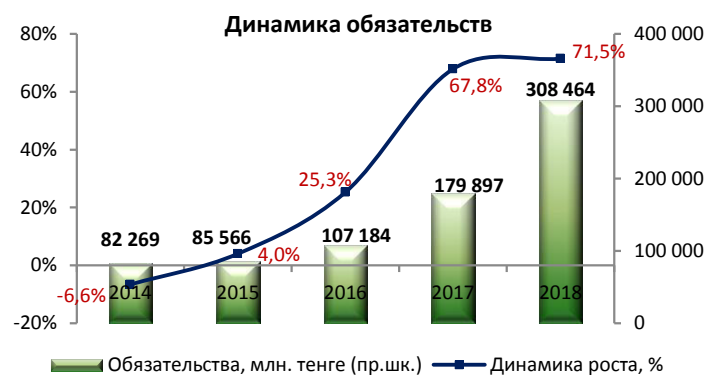
Активы	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	3 446	13 190	16 429	14 211	70 260	394,4%
Счета и депозиты в банках	0	0	0	0	2 474	100,0%
Кредиты, выданные клиентам	101 201	96 630	117 697	188 110	267 901	42,4%
Инвестиционные ценные бумаги	0	0	0	11 489	16 933	47,4%
Текущий налоговый актив	137	0	0	0	0	0,0%
Основные средства и нематериальные активы	5 133	5 880	6 823	7 350	8 652	17,7%
Прочие активы	1 440	1 732	2 421	3 724	4 378	17,6%
Кредиты и авансы, выданные банкам	3	0	0	0	0	0,0%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	292	0	0	146	796	446,5%
Итого активы	111 652	117 433	143 370	225 029	371 393	65,0%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	0	0	212	238	301	26,5%
Счета и депозиты банков	3 434	23 938	20 276	35 368	62 372	76,3%
Текущие счета и депозиты клиентов	39 152	44 302	73 837	97 774	149 330	52,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 771	13 892	6 920	22 159	50 543	128,1%
Прочие привлеченные средства	21 762	0	0	14 912	35 916	140,9%
Отложенное налоговое обязательство	119	0	0	0	0	0,0%
Прочие обязательства	4 030	3 434	5 937	9 446	10 002	5,9%
Итого обязательств	82 269	85 566	107 184	179 897	308 464	71,5%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	0,0%
Резервный капитал	0	0	0	-34	73	316,3%
Нераспределенная прибыль	24 183	26 667	30 987	39 966	57 657	44,3%
Итого капитал	29 383	31 866	36 186	45 131	62 930	39,4%
Итого обязательства и капитал	111 652	117 433	143 370	225 029	371 393	65,0%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС

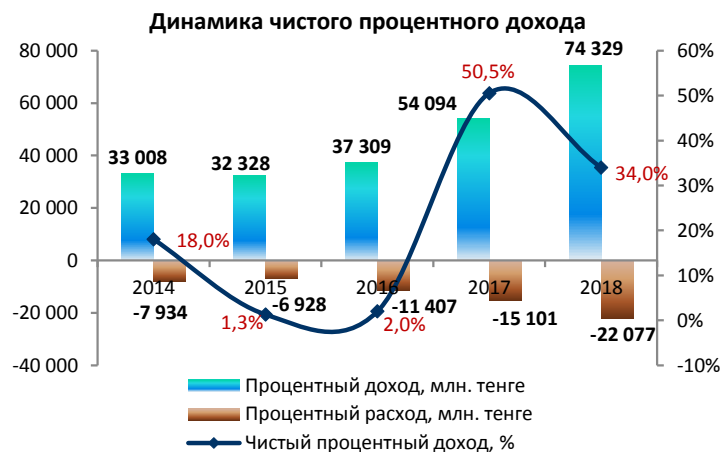
Отчет о прибыли или убытке и отчет о совокупном доходе

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
Процентные доходы	33 008	32 328	37 309	54 094	74 329	37,4%
Процентные расходы	-7 934	-6 928	-11 407	-15 101	-22 077	46,2%
Чистый процентный доход	25 074	25 400	25 902	38 993	52 252	34,0%
Комиссионные доходы	15 569	16 546	17 958	14 569	17 666	21,3%
Комиссионные расходы	-1 209	-1 230	-1 260	-1 667	-2 172	30,3%
Чистый комиссионный доход	14 360	15 316	16 698	12 902	15 494	20,1%
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	-279	-45,7%
Убыток от операций с иностранной валютой	-129	-10 704	164	-166	-3 877	2234,1%
Прочие операционные доходы	126	-9	286	356	655	84,1%
Операционные доходы	39 730	37 460	42 507	51 570	64 245	24,6%
Убытки от обесценения	-13 602	-9 879	-1 004	668	-4 075	-709,9%
Общие административные расходы	-15 888	-15 646	-19 793	-24 523	-30 195	23,1%
Прибыль до расходов по КПП	10 240	11 935	21 710	27 715	29 976	8,2%
Расходы по КПП	-2 002	-3 449	-4 390	-5 736	-6 249	9,0%
Чистая прибыль	8 238	8 486	17 319	21 980	23 726	7,9%
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-34	107	-416,3%
Итого совокупного дохода за год	8 238	8 486	17 319	21 946	23 834	8,6%

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	2018
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	31 887	31 337	35 948	56 738	72 717
Процентные расходы	-7 930	-6 750	-11 299	-14 950	-21 416
Комиссионные доходы	15 332	16 521	17 522	14 619	17 631
Комиссионные расходы	-1 102	-1 208	-1 208	-1 705	-1 784
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	-867
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с иностранной валютой	-34	-5 083	1 421	33	-31
Прочие доходы	126	-9	286	356	655
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-13 814	-13 660	-17 224	-21 472	-25 205
Увеличение операционных активов					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	0	0	0	-11 823	-3 608
Кредиты и авансы, выданные банкам	-1	0	0	0	0
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-132	0	0	0	0
Кредиты, выданные клиентам	-11 123	-5 659	-18 817	-69 818	-84 953
Прочие активы	-5	0	-248	-443	-264
Увеличение операционных обязательств					
Счета и депозиты банков	-4 301	20 210	-4 110	15 255	23 960
Счета и депозиты в банках	0	0	0	0	-2 352
Текущие счета и депозиты клиентов	-8 686	-4 727	28 921	23 412	42 762
Депозитные сертификаты		0	315	495	6 747
Прочие обязательства	-147	4	-145	48	73

Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН уплаченный	36	38 724	31 029	-9 888	24 065
Чистый (отток) / приток денежных средств от ОД	-1 877	35 374	26 956	-15 943	17 560
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 574	-2 531	-3 160	-3 154	-4 363
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	2	51	30	23	58
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-2 572	-2 480	-3 130	-3 132	-4 305
Финансовая деятельность (ФД)					
Погашение субординированных займов	0	-640	0	0	0
Поступления прочих привлеченных средств	30 776	7 957	0	14 881	46 794
Погашение прочих привлеченных средств	-31 854	-29 224	0	0	-29 007
Поступления/погашения от выпуска долговых ценных бумаг	6 571	0	-7 000	14 932	28 179
Выплата дивидендов	-6 800	-6 002	-13 000	-13 000	-5 000
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-1 307	-27 909	-20 000	16 813	40 966
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-5 756	4 985	3 826	-2 262	54 221
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	559	4 761	-587	44	1 828
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8 643	3 446	13 190	16 429	14 211
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3 446	13 191	16 429	14 211	70 260

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	2018	Изм. за год, %
Потребительские кредиты, выданные клиентам	34 207	31 128	44 948	79 682	109 201	37,0%
Кредиты, выданные денежными средствами	77 824	75 329	73 550	105 049	150 212	43,0%
Кредитные карты	1 898	1 416	5 997	10 416	20 909	100,7%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	113 929	107 873	124 495	195 147	280 322	43,6%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-12 728	-11 243	-6 798	-7 037	-12 421	76,5%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	101 201	96 630	117 697	188 110	267 900	42,4%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
непросроченные	94 152	90 718	112 384	180 990	259 756	43,5%
просроченные на срок менее 90 дней	7 708	6 042	5 616	6 893	9 611	39,4%
просроченные на срок 90-360 дней	12 069	11 112	6 495	7 264	10 955	50,8%
Всего кредитов (гросс)	113 929	107 873	124 495	195 147	280 322	43,6%
Резервы	-12 728	-11 243	-6 798	-7 037	-12 421	76,5%
Всего кредитов (нетто)	101 201	96 630	117 697	188 110	267 900	42,4%

Источник: данные Банка

Доля в структуре ссудного портфеля, %

Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	2014	2015	2016	2017	2018
непросроченные	82,64%	84,10%	90,27%	92,75%	92,66%
просроченные на срок менее 90 дней	6,77%	5,60%	4,51%	3,53%	3,43%
просроченные на срок 90-360 дней	10,59%	10,30%	5,22%	3,72%	3,91%
Всего кредитов (гросс)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Резервы	-11,17%	-10,42%	-5,46%	-3,61%	-4,43%
Всего кредитов (нетто)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Всего просроченных кредитов (гросс)	17,36%	15,90%	9,73%	7,25%	7,34%

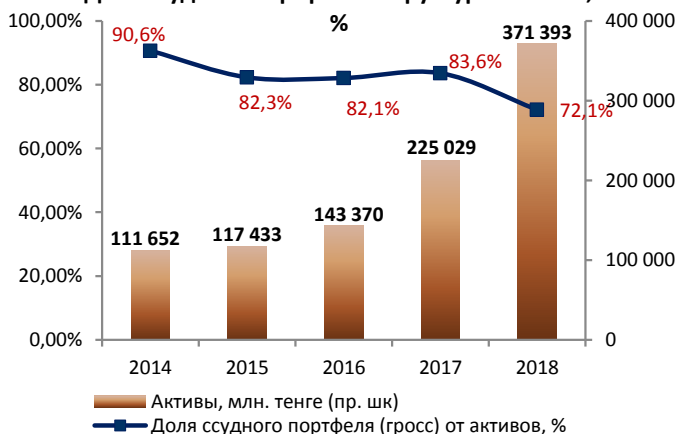
Источник: данные Банка, расчёты CS

Качество ссудного портфеля



Источник: данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов,



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	ZP06Y07D217	25.05.2017 г.	25.05.2020 г.	15,0%	1 000	10 000 000	KZT	Два раза в год	24.05.2019 24.11.2019
3	НСВ№4	KZP03Y02E650	17.10.2017 г.	17.10.2019 г.	12,5%	1 000	7 000 000	KZT	Два раза в год	16.04.2019 16.10.2019

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

Денежные средства и их эквиваленты, млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018
чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	36	38 724	31 029	-9 888	24 065
денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3 446	13 191	16 429	14 211	70 260

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 24 065 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты зафиксированы на уровне 70 260 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 2 822 млн. тенге и погашение суммарной номинальной стоимости облигаций (НСВ№2) на сумму 6 769 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	2014	2015	2016	2017	2018
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	24,69%	25,64%	24,17%	25,49%	22,87%
Процентный спрэд	22,77%	23,99%	22,36%	24,23%	23,11%
ROA (%) чистая прибыль	7,24%	7,41%	13,28%	11,93%	7,96%
ROE (%) чистая прибыль	28,74%	27,71%	50,90%	54,06%	43,91%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,91	0,82	0,82	0,84	0,72
Кредиты / Депозиты	2,63	2,18	1,60	1,94	1,89
NPL 90+ / Кредиты (гросс)	0,11	0,10	0,05	0,04	0,04
Резервы / Активы, приносящие доход	0,13	0,12	0,06	0,04	0,05
Резервы / Кредиты (гросс)	0,11	0,10	0,05	0,04	0,04
Резервы / Капитал	0,43	0,35	0,19	0,16	0,20
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,22	0,21	0,37	0,35	0,28
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,25	0,31	0,32	0,19	0,20
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,26	0,27	0,25	0,20	0,17
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)					
Козф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	5,697	6,317	12,356	5,066	13,041
Козф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	1,500	8,489	11,108	2,123	12,011
Козф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	1,703	3,662	3,201	1,528	3,099
Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)					
Козф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,187	0,217	0,190	0,129	0,126
Козф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,232	0,217	0,190	0,129	0,126

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты CS

Заключение

- Согласно данным годовой аудированной финансовой отчетности, закончившийся 31 декабря 2018 г. (по МСФО), активы ДБ АО «Банк Хоум Кредит» составили 371 393 млн. тенге и выросли относительно аналогичной даты предыдущего года на 65,0%, преимущественно, в результате роста денежных средств и их эквивалентов на 394,4% до 70 260 млн. тенге, кредитов, выданных клиентам, на 42,4% 267 901 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 308 464 млн. тенге и выросли за год на 71,5% в основном по причине увеличения обязательств по текущим счетам и депозитам клиентам на 52,7% до 149 330 млн. тенге, обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 128,1% до 50 543 млн. тенге, обязательств по счетам и депозитам банкам на 76,3% до 62 372 млн. тенге и обязательств по депозитным сертификатам на 802,5% до 7 673 млн. тенге.
- Капитал составил 62 930 млн. тенге и вырос в годовом выражении на 39,4% за счет увеличения нераспределенной прибыли на 44,3% до 57 657 млн. тенге.
- Согласно данным аудированной финансовой отчетности закончившийся 31 декабря 2018 г., сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов выросла за год на 43,6% и составила 280 322 млн. тенге. Рост ссудного портфеля связан с увеличением потребительских кредитов, выданных клиентам на 37,0% до 109 201 млн. тенге, кредитов, выданных денежными средствами на 43,0% до 150 212 млн. тенге и кредитных карт на 100,7% до 20 909 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 76,5%, составив 12 421 млн. тенге. В итоге сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 267 900 млн. тенге, что на 42,4% выше показателя годом ранее.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами (53,6%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (39,0%). Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (7,5%). Вслед за ростом общего объема ссудного портфеля наблюдается увеличение непросроченных кредитов на 43,5% до 259 756 млн. тенге, и их доля в структуре ссудного портфеля составила 92,66% (2017 г.:92,75%). Доля кредитов просроченных на срок менее 90 дней составила 3,43% против аналогичного показателя с долей 3,53% годом ранее; доля NLP 90+ составляет 3,91% против доли 3,72% в 2017 г.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 23 726 млн. тенге, увеличившись на 7,9% по сравнению с показателями аналогичного периода 2017 г., преимущественно, за счет роста операционных доходов на 24,6% до 64 245 млн. тенге. Отметим, что чистый процентный доход вырос на 34,0% до 52 252 млн. тенге за счет роста процентных доходов на 37,4% до 74 329 млн. тенге. Чистый комиссионный доход повысился на 20,1% до 15 494 млн. тенге по причине увеличения комиссионных доходов на 21,3% до 17 666 млн. тенге.
- В отчетном периоде зафиксирован рост убытка от операций с иностранной валютой в 23 раза до 3 877 млн. тенге, увеличение общих административных расходов на 23,1% до 30 195 млн. тенге, а также наличие убытка от обесценения до 4 075 млн. тенге против доходов от обесценения годом ранее в размере 668 млн. тенге.
- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций на конец 2018 г. коэффициент процентной маржи (до вычета провизий) снизился с 25,49% (2017 г.) до 22,87% (2018 г.) и коэффициент процентного спреда уменьшился (без учета провизий) с 24,23% (2017 г.) до 23,11%. Среди показателей рентабельности отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 11,93% (2017 г.) до 7,96% (2018 г.) и ухудшение коэффициента рентабельности капитала с 54,06% (2017 г.) до 43,91% (2018 г.), в связи с инвестированием в IT-проекты и созданием улучшенных условий для лояльных клиентов в рамках Группы. Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 72% (2017 г.:84%) и к депозитам клиентов - 189% (2017 г.: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.

