



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 г.**

заявления присвоен статус маркет-мейкера на KASE по следующим облигациям ДБ АО «Банк Хоум Кредит»:

- KZ2C00004562 (основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNб5);
- KZ2C00004570 (основная площадка KASE, категория «облигации», HCBNб6).

- 07 марта 2019 г. ▪ В секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZ2C00004562 (HCBNб5) и KZ2C00004570 (HCBNб6) Дочернего банка ДБ АО «Банк Хоум Кредит». Более подробная информация о выпусках указанных облигаций опубликована на интернет-сайте KASE по адресу <http://kase.kz/ru/issuers/HCBN/>

▪ Влияние нейтральное
- 18 февраля 2019 г. ▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» произвел погашение своих облигаций KZ2C00002517 (HCBNб2), в рамках которого выплачено последнее - десятое купонное вознаграждение по указанным облигациям. Общая сумма выплат по указанным облигациям составила 7 090 005 845,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 6 768 502 000,00 тенге, десятого купонного вознаграждения - 321 503 845,00 тенге.

▪ Влияние положительное
- 11 февраля 2019 г. ▪ Облигации KZ2C00002517 (HCBNб2) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории «долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой» с 11 февраля 2014 г., с 01 июня 2017 г. находятся в категории «облигации» основной площадки официального списка KASE. Торги ими были открыты с 21 февраля 2014 г.

▪ Влияние нейтральное
- 22 января 2019 г. ▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2019 г. Согласно выписке:

 - общее количество объявленных простых акций 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».

▪ 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 полное погашение облигаций KZ2C00002517, в связи с истечением срока обращения. Кроме того, международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило кредитные рейтинги ДБ АО «Банк Хоум Кредит». Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	HCBNб2*
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:	отсутствуют
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:	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.

**18 февраля 2019 г. ДБ АО «Банк Хоум Кредит» произвел погашение облигаций*

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
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:	НСВНb4
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 (ковенанты)

1. Отказ от обременения имущества

Эмитент не будет сам и не разрешит любой своей Существенной дочерней организации создавать или допускать возникновение любого Обременения, за исключением Разрешенного обременения, своих существующих или будущих активов или доходов, обеспечивающего любую Финансовую Задолженность, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Облигациям не (а) обеспечены соразмерно и в равной степени с такой финансовой задолженностью, или (б) имеют преимущества иного обеспечения в соответствии с решением Общего собрания Держателей Облигаций. Условия любого Обременения, предоставленного в пользу Держателей Облигаций в соответствии с предыдущим абзацем, должны предусматривать, что такое Обременение автоматически прекращается в случае (i) прекращения Обременения, созданного или допущенного Эмитентом или его Существенными дочерними организациями, а также (ii) при полном погашении задолженности по Облигациям.

2. Реорганизация

Эмитент (i) не должен осуществлять какую-либо реорганизацию (путем слияния, поглощения, объединения, присоединения, разделения, преобразования, либо посредством иных процедур реорганизации предусмотренных законодательством Республики Казахстан), а также (ii) должен обеспечить, чтобы без соответствующего решения Общего собрания Держателей Облигаций никакая его Существенная дочерняя организация не осуществляла какую-либо реорганизацию (путем слияния, поглощения, объединения, присоединения, разделения, трансформации, либо посредством иных процедур реорганизации, предусмотренных применимым законодательством, если (в случае наступления любого из событий указанных в пунктах (i) и (ii) выше) любая такая реорганизация могут привести к Существенному неблагоприятному эффекту. При этом, любая реорганизация, предусмотренная настоящим разделом, не влечет Существенный неблагоприятный эффект (для целей данного раздела) в случае, если это не привело к снижению долгосрочного рейтинга эмитента в иностранной валюте (или его эквивалента), долгосрочного рейтинга депозитов в иностранной валюте для банков (или его эквивалента) или долгосрочного рейтинга дефолта эмитента в иностранной валюте (или его эквивалента), в зависимости от ситуации, присвоенного Эмитенту любым из рейтинговых агентств, либо в случае наступления события, предусмотренного пунктом (i) выше, где Эмитент не является правопреемником в результате такой реорганизации, при этом рейтинги, присвоенные каждым рейтинговым агентством такому лицу-правопреемнику незамедлительно после такой реорганизации находятся на уровне не ниже, чем рейтинг Эмитента, присвоенный непосредственно до такой реорганизации.

3. Ограничения по определенным сделкам.

Эмитент не должен заключать любые сделки или серии связанных сделок (включая, помимо прочего, продажу, покупку, обмен или аренду имущества или получение услуг/работ) на общую сумму, равную или превышающую 3% от совокупного размера активов Эмитента, если только такая сделка или такие серии сделок не заключены (i) по Справедливой рыночной стоимости или (ii) между Эмитентом и его родительской организацией.

4. Ограничения по выплате дивидендов

Эмитент не должен выплачивать какие-либо дивиденды в денежной или иной форме, либо осуществлять любые иные выплаты в отношении своего акционерного капитала, если имеет место Событие дефолта (как определено ниже), за исключением начисленных дивидендов, выплата которых объявлена до наступления События дефолта. Вышеуказанное ограничение не применяется к выплате гарантированных дивидендов по любым привилегированным акциям Эмитента.

5. Финансовые ковенанты

Эмитент должен поддерживать пруденциальные нормативы, рассчитанные в соответствии с действующими нормами Национального Банка Республики Казахстан или Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций (включая, помимо прочего, Инструкцию о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных норм для банков второго уровня», утвержденную Постановлением Правления АФН №358 от 30 сентября 2005 года в действующей редакции) на уровне не ниже минимальных значений, предусмотренных такими нормами.

6. Предоставление финансовой информации

Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом Облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа». Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности эмитента Облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом Облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Действия представителя держателей облигаций**НСВ№2 – купонные облигации KZP01Y05E657**

ДБ АО «Банк Хоум Кредит» направил ПДО официальное письмо (исх.№07-03-07/30476 от 19.02.2019 г.) о том, что 18 февраля 2019 г. осуществил выплаты дохода и основного долга по ценным бумагам:

- сумма, подлежащая выплате основного долга – 6 768 502 000,0 тенге;
- сумма, подлежавшего выплате купонного вознаграждения – 321 503 845,0 тенге
- сумма основного долга и купонного вознаграждения, фактически выплаченных держателям облигаций – 7 090 005 845,0 тенге.

НСВ№3 – купонные облигации KZP02Y03E650

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-16-04/64982 от 10.04.2019 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 №07-16-04/64982 от 10.04.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-16-04/64982 от 10.04.2019 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	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 1 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г.

фондовой биржи.

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 №07-16-04/64982 от 10.04.2019 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 №07-16-04/64982 от 10.04.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента №07-16-04/64982 от 10.04.2019 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	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 1 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 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	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	19 127	33 682	38 531	70 260	66 733	-5,0%
Счета и депозиты в банках	-	605	-	2 474	3 450	39,5%
Кредиты, выданные розничным клиентам	193 429	211 840	238 948	267 901	266 673	-0,5%
Инвестиционные ценные бумаги:						
- Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	-	-	-	9 458	9 418	-0,4%
- Не обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	-	-	-	7 475	7 427	-0,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	12 163	16 476	796	577	-27,5%
Основные средства и нематериальные активы	7 693	7 587	7 998	8 653	12 085	39,7%
Прочие активы	15 809	4 160	4 642	4 378	4 270	-2,5%
Итого активы	236 069	270 037	306 595	371 394	370 633	-0,2%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 522	902	716	301	2 324	671,9%
Счета и депозиты банков	32 035	30 899	45 127	62 372	49 615	-20,5%
Текущие счета и депозиты клиентов	115 893	126 856	131 013	141 657	151 747	7,1%
Выпущенные долговые ценные бумаги	22 549	22 200	24 695	50 543	45 056	-10,9%
Прочие заемные средства	4 937	26 091	33 841	35 916	27 091	-24,6%
Депозитные сертификаты	787	1 437	1 796	7 673	11 520	50,1%
Прочие обязательства	8 779	6 789	10 898	10 002	12 342	351 808,1%
Итого обязательства	186 501	215 174	248 087	308 464	299 696	-2,8%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	0,0%
Резерв изменений справедливой стоимости	-33	-16	-14	73	68	-6,9%
Нераспределенная прибыль	44 401	49 680	53 323	57 657	65 669	13,9%
Итого капитал	49 567	54 863	58 509	62 930	70 937	12,7%
Итого обязательства и капитал	236 069	270 037	306 595	371 393	370 633	-0,2%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СS

Отчет о прибыли или убытке и отчет о совокупном доходе

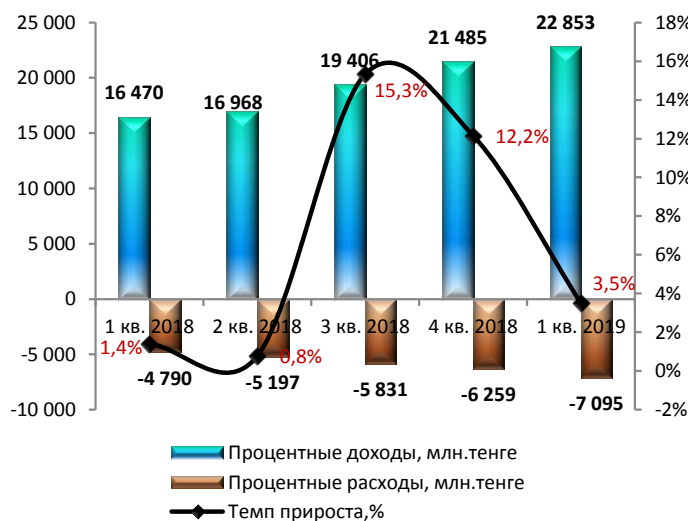
Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Процентные доходы	16 470	33 439	52 845	74 329	22 853	38,8%
Процентные расходы	-4 790	-9 987	-15 818	-22 077	-7 095	48,1%
Чистый процентный доход	11 680	23 451	37 027	52 252	15 758	34,9%
Комиссионные доходы	3 358	7 157	12 060	17 666	4 889	45,6%
Комиссионные расходы	-361	-814	-1 276	-2 172	-560	55,2%
Чистый комиссионный доход	2 997	6 343	10 784	15 494	4 329	44,4%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка	-1 151	-1 089	477	-278	-2 365	105,4%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	751	421	-586	-3 877	1 004	33,7%
Чистый прочий операционный доход	102	208	534	655	111	8,5%
Операционный доход	14 380	29 334	48 236	64 246	18 837	31,0%
Убыток от обесценения	-680	-1 342	-3 019	-4 075	-708	4,0%
Общие административные расходы	-6 702	-14 306	-20 656	-30 195	-8 052	20,2%
Прибыль до налогообложения	6 998	13 687	24 561	29 977	10 077	44,0%
Расходы по КПН	-1 449	-2 860	-5 090	-6 249	-2 064	42,5%
Прибыль за период	5 549	10 827	19 471	23 727	8 013	44,4%

Источник: данные Банка

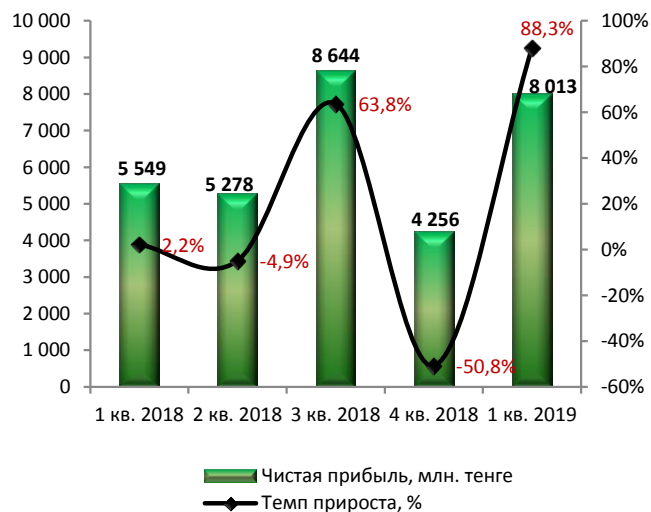
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, СS

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, СS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	17 695	36 769	50 575	72 716	22 889
Процентные расходы	-4 550	-9 454	-12 996	-21 416	-5 360
Комиссионные доходы	3 575	7 282	12 365	17 631	5 085
Комиссионные расходы	-55	-722	-1 164	-1 784	-848
Чистые (выплаты)/поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости, изм. которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	269	-558	-1 053	-867	-122
Чистые поступления/(выплаты) от операций с иностранной валютой	1 251	761	839	-31	143
Чистые поступления по прочим доходам	102	208	534	655	111
Общие административные расходы	-5 177	-11 960	1 977	-25 205	-7 545
(Увеличение)/уменьшение операционных активов					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-81	-757	-3 645	0	19
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	0	-605	0	-2 352	-1 030
Инвестиционные ценные бумаги	0	0	0	-3 608	0
Кредиты и авансы, выданные банкам	0,0	0,8	0,2	0	0,0
Кредиты, выданные клиентам	-11 799	-32 823	-52 036	-84 953	-982
Прочие активы	-453	-318	-1 119	-264	-171
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств					
Счета и депозиты банков	-3 264	-5 030	9 228	23 960	-12 176
Депозитные сертификаты	-75	548	878	6 747	3 797
Текущие счета и депозиты клиентов	19 264	29 964	33 145	42 762	10 027
Прочие обязательства	488	368	451	73	539
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	17 189	13 673	37 978	24 065	14 373
КПН уплаченный	-1 326	-3 326	-5 007	-6 505	-1 455
Чистый приток денежных средств от ОД	15 863	10 347	32 971	17 560	12 918
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-762	-2 100	-23 344	-4 363	-885
Поступление от продажи основных средств	0	4	30	58	19
Чистый отток денежных средств от ИД	-762	-2 095	-23 314	-4 305	-866
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления прочих привлеченных средств	0	11 203	18 887	46 794	14 999
Погашение прочих привлеченных средств	0	0	0	-29 007	-23 262
Выпуск долговых ценных бумаг	0	0	0	28 179	52
Погашение долговых ценных бумаг	0	0	0	-5 000	-6 769
Выплата обязательства по финансовой аренде	0	0	0	0	-160
Выплата дивидендов	-9 950	0	-5 000	0	0
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-9 950	11 203	13 887	40 966	-15 139
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	5 152	19 455	23 544	54 221	-3 087
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов на начало периода	-235	16	776	1 828	-440
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14 211	14 211	14 211	14 211	70 260
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	19 127	33 682	38 531	70 259	66 733

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Потребительские кредиты, выданные клиентам	79 938	83 487	90 516	109 201	105 705	32,2%
Кредиты, выданные денежными средствами	111 281	123 954	141 708	150 212	150 881	35,6%
Кредитные карты	10 995	13 686	17 241	20 909	22 765	107,1%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	202 214	221 127	249 466	280 322	279 351	38,1%
Резервы под обесценение	-8 784	-9 287	-10 518	-12 421	-12 678	44,3%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)	193 429	211 840	238 948	267 901	266 673	37,9%

Источник: данные Банка

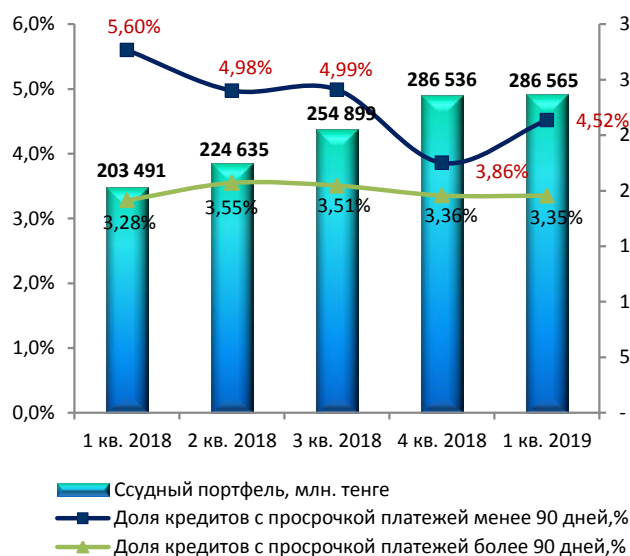
Качество судного портфеля по данным НБРК

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Судный портфель (гросс)	203 491	224 635	254 899	286 536	286 565	40,8%
непросроченные	185 419	205 487	233 239	265 865	264 008	42,4%
Доля, %	91,12%	91,48%	91,50%	92,79%	92,13%	-
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	11 396	11 176	12 719	11 057	12 950	13,6%
Доля, %	5,60%	4,98%	4,99%	3,86%	4,52%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	6 676	7 972	8 941	9 614	9 607	43,9%
Доля, %	3,28%	3,55%	3,51%	3,36%	3,35%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	185 419	205 487	233 239	265 865	264 008	42,4%
Резервы под обесценение	7 668	8 224	9 458	11 589	11 832	54,3%
Доля, %	3,77%	3,66%	3,71%	4,04%	4,13%	-
Судный портфель (нетто)	195 823	216 411	245 441	274 947	274 732	40,3%

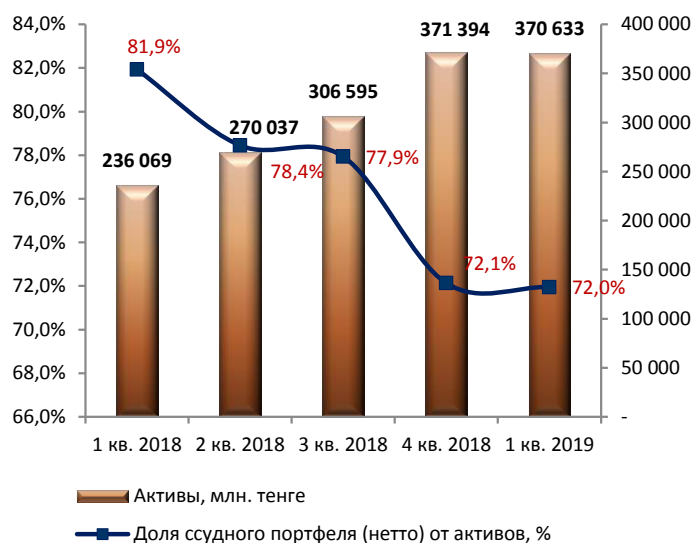
Источник: данные НБРК

Качество судного портфеля, НБРК



Источник: данные Банка, CS

Доля судного 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	2019Ф/П	2020П
1	НСВ№2	322	643	643	643	643	322	-
2	НСВ№3	-	-	-	750	1 500	1 500	750
3	НСВ№4	-	-	-	-	813	1 000	500
Итого		322	643	643	1 393	2 956	2 822	1 250

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Код бумаги	Ед. изм.	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
1	НСВ№2	млн. тенге	322	-	-	-	-
2	НСВ№3	млн. тенге	-	750	-	750	-
3	НСВ№4	млн. тенге	-	438	-	438	-
ИТОГО		млн.тенге	322	1 188	-	1 188	-

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Денежные средства и их эквиваленты, млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	17 189	13 673	37 978	24 065	14 373
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	19 127	33 682	38 531	70 259	66 733

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности Эмитента за последние 12 месяцев наблюдается положительная динамика потоков денежных средств в операционной деятельности и по итогам отчетного периода чистые поступления денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН составили 14 373 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты зафиксированы на уровне 66 733 млн. тенге. В отчетном периоде Эмитент осуществил выплаты дохода и основного долга по облигациям (НСBNb2) на сумму 7 090 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат во 2 кв. 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 1 188 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	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	25,94%	24,99%	23,05%	22,72%	24,07%
Процентный спрэд	24,06%	22,89%	20,77%	21,74%	23,13%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	11,72%	10,18%	10,10%	7,96%	8,63%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	49,94%	47,05%	48,71%	43,91%	43,47%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	8,88%	8,52%	8,50%	7,21%	7,87%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	3,28%	3,55%	3,51%	3,36%	3,35%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	87,06%	96,93%	94,53%	82,95%	81,19%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,62	0,59	0,53	0,46	0,51
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,21	0,20	0,19	0,17	0,19
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Козф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	18,746	5,771	9,347	13,041	15,360
Козф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	9,010	8,957	8,428	12,011	15,087
Козф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	2,785	2,360	1,895	3,099	3,568
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Козф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,138	0,143	0,135	0,126	0,138
Козф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,138	0,143	0,135	0,126	0,138

Источник: данные Банка, НБ РК, расчеты СС

Заключение

- Согласно данным ДБ АО «Банк Хоум Кредит», активы составили 370 633 млн. тенге, что на 0,2% ниже показателя с начала года. Снижение активов, преимущественно, связано с сокращением денежных средств и их эквивалентов на 5,0% до 66 733 млн. тенге и кредитов, выданных розничным клиентам на 0,5% до 266 673 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 299 696 млн. тенге и снизились с начала года на 2,8% в основном по причине снижения обязательств по счетам и депозитам банков на 20,5% до 49 615 млн. тенге, обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 10,9% до 45 056 млн. тенге и прочих заемных средств на 24,6% до 27 091 млн. тенге.
- Капитал составил 70 937 млн. тенге и вырос с начала года на 12,7% за счет увеличения нераспределенной прибыли на 13,9% до 65 669 млн. тенге.
- По данным Банка сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 279 351 млн. тенге, что на 38,1% выше показателя годом ранее. Рост ссудного портфеля связан с увеличением потребительских кредитов, выданных клиентам на 32,2% до 105 705 млн. тенге, кредитов, выданных денежными средствами на 35,6% до 150 881 млн. тенге и кредитных карт на 107,1% до 22 765 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 44,3%, составив 12 678 млн. тенге. В итоге сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 266 673 млн. тенге, что на 37,9% выше показателя годом ранее.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов по-прежнему приходится на потребительские кредиты, выданные денежными средствами (54,0%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (37,8%). Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (8,1%).
- Согласно данным НБРК по состоянию на 01.04.2019 г. ссудный портфель Банка составил 286 565 млн. тенге и вырос за год на 40,8%. В структуре ссудного портфеля доля непросроченных

кредитов составляет 92,13% или 264 008 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней составила 4,52% или 12 950 млн. тенге и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней равна 3,35% или 9 607 млн. тенге, соответственно. Резервы под обесценение составили 11 832 млн. тенге, что на 54,3% выше показателя годом ранее.

■ По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2019 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 8 013 млн. тенге, которая выросла на 44,4% по сравнению с показателями аналогичного периода за 2018 г., преимущественно, за счет роста чистого процентного дохода на 34,9% до 15 758 млн. тенге, увеличения чистого комиссионного дохода на 44,4% до 4 329 млн. тенге и увеличения чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 33,7% до 1 004 млн. тенге.

■ Согласно расчетам представителя держателей облигаций на конец 1 кв. 2019 г. наблюдается снижение процентной маржи с 25,94% (1 кв. 2018 г.) до 24,07% (1 кв. 2019 г.) и процентного спреда с 24,06% (1 кв. 2018 г.) до 23,13% (1 кв. 2019 г.). Среди показателей рентабельности, рассчитанных на основе чистой прибыли (МСФО), отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 11,72% (1 кв. 2018 г.) до 8,63% (1 кв. 2019 г.) и сокращение коэффициента рентабельности капитала с 49,94% (1 кв. 2018 г.) до 43,47% (1 кв. 2019 г.). Соотношение кредитов с просрочкой свыше 90 дней к провизиям по ссудному портфелю (гросс) снизилось с 87,06% (1 кв. 2018 г.) до 81,19% (1 кв. 2019 г.). Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют требованиям регулирующего органа.

Заключение

■ Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень процентных и валютных рисков низкий, поскольку Банк специализируется на потребительском кредитовании исключительно в тенге. Риск ликвидности оценивается на минимальном уровне и вероятность исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций высокая. **Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.