



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 г.**

Цель	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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., заключённые между ДБ АО «Банк Хоум Кредит» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.04.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и свидетельствует о его платёжеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Частный банк «FTD» был создан в 1993 г. и впоследствии переименован в Банк «Алма-Ата» в декабре 1994 г. 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, привлечение депозитов и ведение счетов клиентов, осуществление расчётно-кассового обслуживания и операции с иностранной валютой. ▪ Банк имеет лицензию №1.2.36/40 от 3 февраля 2020 г. на осуществление банковской деятельности и деятельности на рынке ценных бумаг. ▪ По состоянию на 31 марта 2020 г. 100% акционером Банка является ООО «ХКФ Банк», зарегистрированное 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 марта 2020 г. Банк имел 18 филиалов и 38 отделений (31 декабря 2019 г.: 18 филиалов и 38 отделений). <p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг – «В+»/прогноз «Стабильный», «BBB» (kaz)/прогноз «Стабильный».</p>
Кредитные рейтинги	
Акционеры	

Наименование акционера	Местонахождение	Доля
ООО «ХКФ Банк»	Российская Федерация	100%

Источник: Пояснительная записка к промежуточной сокращённой финансовой отчётности за 1 кв. 31 марта 2020 г.

Корпоративные события 12 марта 2020 г.	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Рейтинговым агентством Fitch Rating подтверждены следующие кредитные рейтинги ДБ АО «Банк Хоум Кредит»: <ul style="list-style-type: none"> – Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (далее – РДЭ) подтверждён на уровне «В+», прогноз «Стабильный» – Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне «В» – Долгосрочный РДЭ в национальной валюте подтверждён на уровне «В+», прогноз «Стабильный» – Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «BBB(kaz)», прогноз «Стабильный» – Рейтинг устойчивости на уровне «b+» – Рейтинг поддержки на уровне «4» – Долгосрочный приоритетный необеспеченный рейтинг подтверждён на уровне «В+» (ISIN KZ2C00003887; ISIN KZ2C00004562; ISIN KZ2C00004570) – Национальный долгосрочный приоритетный необеспеченный рейтинг подтверждён на уровне «BBB(kaz)». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
 03 февраля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» переоформил лицензию на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг в связи с изменением наименований отдельных видов банковских операций. ▪ АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» предоставило KASE выписку 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние

из системы реестров держателей акций ДБ АО «Банк Хоум Кредит» по нейтральное состоянию на 01 января 2020 года. Согласно названной 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 размещённых акций банка, является ООО «ХОУМ КРЕДИТ ЭНД ФИНАНС БАНК».

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчётный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди положительных событий отметим подтверждение рейтинговым агентством Fitch Rating кредитные рейтинги ДБ АО «Банк Хоум Кредит» (долгосрочный кредитный рейтинг – «В+»/прогноз «Стабильный», «ВВВ» (kaz)/прогноз «Стабильный»). Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчётном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	НСВНб3
ISIN:	KZ2C00003887
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
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
Расчётный 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 размещённых (за вычетом выкупленных)

Облигаций раскрывается Эмитентом АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».

Финансирование кредитной деятельности.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

**04 июня 2020 г. Эмитент осуществил полное погашение облигаций*

Ограничения (кованты):

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 Разрешённого обременения, своих существующих или будущих активов или доходов, обеспечивающего любую Финансовую Задолженность, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Облигациям не (a) 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 (путём 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 (путём 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 влечёт 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 кованты

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 расчётов пруденциальных норм для банков второго уровня», утверждённую 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 отчётности, установленных листинговым договором, заключённым между Эмитентом Облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа». Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчётов по годовой финансовой отчётности эмитента Облигаций, установленного листинговым договором, заключённым между Эмитентом Облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Действия представителя держателей облигаций**НСВ№3 – купонные облигации KZ2C00003887**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-04/68874 от 13.04.2020 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 №04-04/68874 от 13.04.2020 г.	За отчётный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-04/68874 от 13.04.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчётном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 25.05.2020 г. - 08.06.2020 г.
Финансовый анализ	Промежуточная сокращённая финансовая отчётность Эмитента за 1 кв. 2020 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведён анализ финансовой отчётности за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчётности

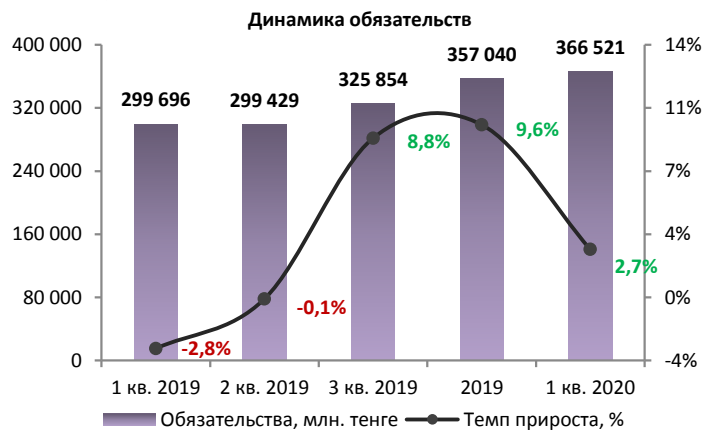
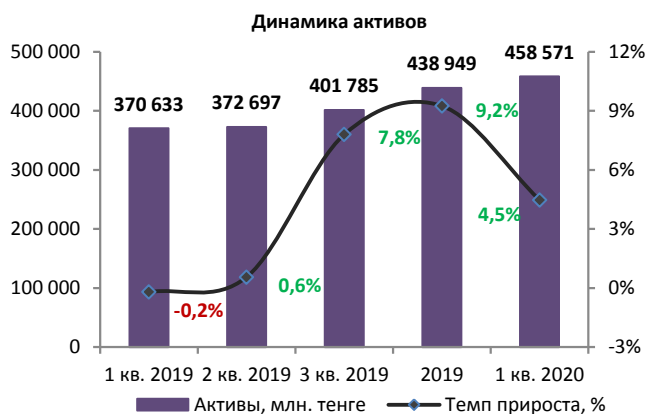
Отчёт о финансовом положении

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	66 733	53 008	61 473	65 153	67 590	3,7%
Счета и депозиты в банках	3 450	3 599	1 669	1 916	1 123	-41,4%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	577	823	2 310	196	14 209	7149,3%
Кредиты, выданные розничным клиентам	266 673	282 351	299 366	332 944	332 928	0,0%
Основные средства и нематериальные активы	8 685	11 380	11 487	11 828	12 403	4,9%
Инвестиционные ценные бумаги						
- Обременённые залогом по сделкам «РЕПО»	9 418	9 489	13 378	13 268	15 670	18,1%
- Не обременённые залогом по сделкам «РЕПО»	7 427	7 560	7 438	7 503	7 462	-0,5%
Прочие активы	4 270	4 487	4 663	6 139	7 187	17,1%
Активы в форме права пользования	3 400	0	0	0	0	0,0%
Итого активы	370 633	372 697	401 785	438 949	458 571	4,5%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	2 324	3 338	4 671	2 714	0	-100,0%
Счета и депозиты банков	49 615	53 554	63 385	63 494	66 811	5,2%
Текущие счета и депозиты клиентов						
Текущие счета и депозиты розничных клиентов	80 730	78 898	86 362	98 060	111 808	14,0%
Текущие счета и депозиты корпоративных клиентов	71 017	74 812	70 580	74 142	51 428	-30,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	45 056	44 657	45 116	40 447	41 817	3,4%
Прочие заёмные средства	27 091	15 013	23 678	45 047	50 598	12,3%
Депозитные сертификаты	11 520	14 990	16 771	19 835	21 056	6,2%
Обязательства по аренде	3 518	3 355	3 386	3 426	3 533	3,1%
Прочие обязательства	8 824	10 812	11 905	9 874	19 471	97,2%
Итого обязательства	299 696	299 429	325 854	357 040	366 521	2,7%
Капитал						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	0,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	68	132	27	42	836	1890,8%
Нераспределённая прибыль	65 669	67 937	70 704	76 666	86 014	12,2%
Итого капитал	70 937	73 269	75 931	81 908	92 050	12,4%
Итого обязательства и капитал	370 633	372 697	401 785	438 948	458 571	4,5%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Банка, СС

Источник: Данные Банка, СС



Источник: Данные Банка, СС

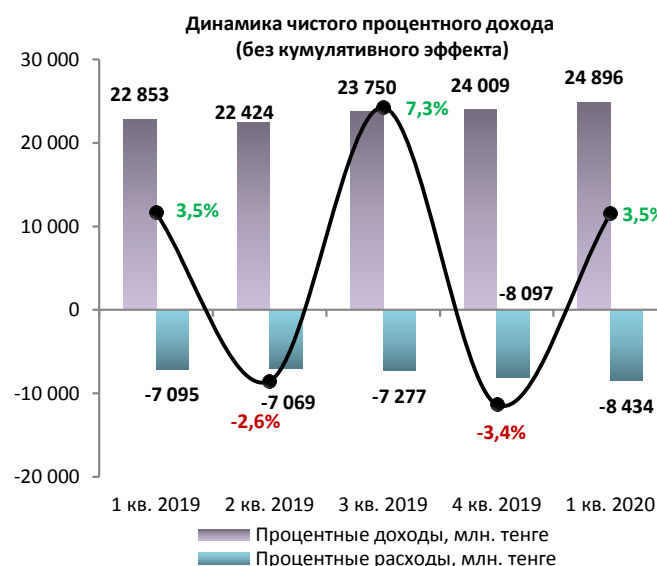
Отчёт о прибыли или убытке

Млн. тенге

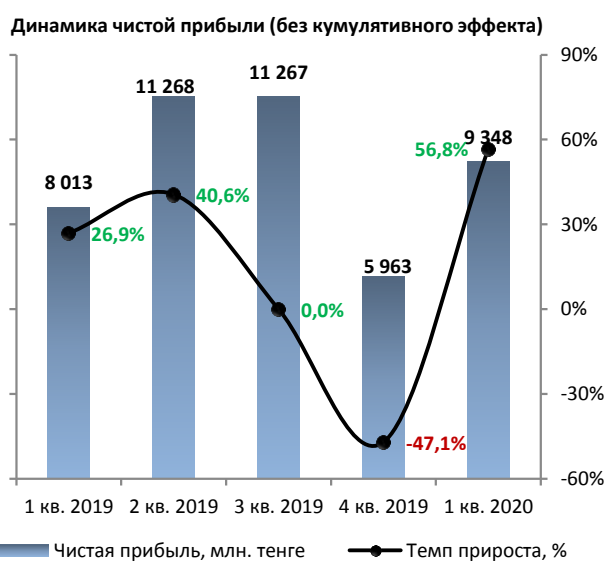
	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020 г.	Изм. за год, %
Процентные доходы	22 853	45 277	69 027	93 036	24 896	8,9%
Процентные расходы	-7 095	-14 164	-21 441	-29 538	-8 434	18,9%
Чистый процентный доход	15 758	31 113	47 586	63 498	16 462	4,5%
Комиссионные доходы	4 257	10 469	18 877	20 121	4 267	0,2%
Комиссионные расходы	-560	-1 162	-1 845	-2 708	-1 005	79,5%
Чистый комиссионный доход	3 697	9 307	17 032	17 413	3 261	-11,8%
Чистый прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	-2 365	-3 421	-3 985	-7 466	13 740	-681,0%
Чистый убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой	1 004	902	-104	887	-12 880	-1382,6%
Доход от штрафов	632	0	0	4 327	322	-49,1%
Чистый прочий операционный доход	111	231	371	551	122	10,0%
Операционный доход	18 837	38 132	60 900	79 211	21 026	11,6%
Убыток от обесценения	0	-103	-120	0	0	0,0%
Восстановление/(начисление) резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам	-708	2 566	1 939	623	-1 344	89,9%
Общие административные расходы	-8 052	-16 380	-24 357	-33 981	-7 960	-1,1%
Прибыль до налогообложения	10 077	24 215	38 362	45 852	11 722	16,3%
Расходы по КПН	-2 064	-4 935	-7 815	-9 342	-2 375	15,0%
Прибыль за период	8 013	19 280	30 547	36 510	9 348	16,7%
Прочий совокупный доход (убыток)	-5	58,788	-46	-31	794	15984,1%
Итого совокупного дохода за период	8 008	19 339	30 501	36 479	10 142	26,7%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Банка, СС



Источник: Данные Банка, СС

Отчёт о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	22 889	44 447	68 402	93 375	25 427
Процентные расходы	-5 360	-12 179	-19 072	-27 733	-7 559
Комиссионные доходы	5 085	10 714	18 686	20 146	4 352
Комиссионные расходы	-848	-1 407	-2 030	-2 901	-1 010
Чистые выплаты по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по ССЧПиУ	-122	-412	-1 129	-4 452	-2 229
Доход от штрафов	632	0	0	4 327	322
Чистые поступления/(выплаты) от операций с иностранной валютой	143	185	4	179	-190
Чистые поступления по прочим доходам	111	231	371	551	122
Общие административные расходы	-7 545	-14 986	-21 460	-29 442	-7 730
Увеличение/(уменьшение) операционных активов					
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	19	0	0	0	0
Счета и депозиты в банках	-1 030	-1 117	0	0	1 341
Инвестиционные ценные бумаги	19	-162	-3 752	-3 848	16
Кредиты и авансы, выданные банкам	0	0	749	0	0
Кредиты, выданные клиентам	-982	-11 763	-30 211	-66 279	-2 164
Прочие активы	-171	-356	-379	-183	-814

Уменьшение/(увеличение) операционных обязательств

Счета и депозиты банков	-12 176	-8 915	781	267	-2 491
Счета и депозиты в банках	0	0	0	524	0
Депозитные сертификаты	3 797	7 327	9 107	12 149	1 211
Текущие счета и депозиты клиентов	10 027	11 757	14 170	30 432	-14 685
Прочие обязательства	539	257	677	180	10 572
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	15 024	23 622	34 914	27 292	4 490
КПН уплаченный	-1 455	-2 808	-4 365	-9 450	-2 193
Чистый приток денежных средств от ОД	13 569	20 814	30 549	17 842	2 297
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-885	-1 004	-2 236	-3 498	-1 793
Поступление от продажи основных средств	19	21	21	29	17
Чистый отток денежных средств от ИД	-866	-983	-2 215	-3 469	-1 776
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления прочих привлечённых средств	14 999	0	8 567	57 585	0
Погашение прочих привлечённых средств	-23 262	-20 458	-20 458	-48 165	-1 000
Выпуск долговых ценных бумаг	52	52	52	5 034	0
Погашение долговых ценных бумаг	-6 769	-6 769	-6 769	-17 500	0
Выплата обязательства по финансовой аренде	-160	-565	-783	-1 458	-295
Выплата дивидендов	0	-9 000	-17 500	-14 769	0
Чистый отток денежных средств от ФД	-15 139	-36 739	-36 891	-19 273	-1 295
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	-2 436	-16 908	-8 557	-4 900	-773
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-440	-343	-231	-206	3 210
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	70 260	70 260	70 260	70 260	65 153
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	67 384	53 008	61 472	65 153	67 590

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Потребительские кредиты, выданные клиентам	105 705	108 145	115 466	135 658	128 470	21,5%
Кредиты, выданные денежными средствами	150 212	160 880	167 590	170 639	172 861	15,1%
Кредитные карты	22 765	25 664	28 869	40 042	45 678	100,6%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	278 682	294 689	311 925	346 339	347 009	24,5%
Резервы под обесценение	-12 421	-12 338	-12 559	-13 396	-14 081	13,4%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)	266 261	282 351	299 366	332 943	332 928	25,0%

Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	278 682	294 689	311 925	346 339	347 009	24,5%
непросроченные	226 689	268 731	284 361	320 922	310 413	36,9%
просроченные на срок менее 90 дней	41 665	11 423	13 164	10 545	21 114	-49,3%
просроченные на срок 90-360 дней	10 996	13 117	11 342	11 786	12 402	12,8%
просроченные на срок более 360 дней	0	1 417	3 058	3 086	3 081	100,0%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	279 350	293 271	308 867	343 253	343 928	23,1%
Резервы под обесценение	-12 421	-12 338	-12 559	-13 396	-14 081	13,4%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)	266 929	280 934	296 308	329 857	316 767	18,7%
Всего просроченных кредитов (гросс)	52 661	25 957	27 564	25 417	36 596	-22,4%

Источник: Данные Банка

Доля в структуре ссудного портфеля, %

Кредиты, выданные розничным клиентам до вычета резервов	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
непросроченные	81,34%	91,19%	91,16%	92,66%	89,45%
просроченные на срок менее 90 дней	14,95%	3,88%	4,22%	3,04%	6,08%
просроченные на срок 90-360 дней	3,95%	4,45%	3,64%	3,40%	3,57%
просроченные на срок более 360 дней	0,00%	0,48%	0,98%	0,89%	0,89%
Всего кредитов (гросс)	100,24%	99,52%	99,02%	99,11%	99,11%
Резервы	-4,46%	-4,19%	-4,03%	-3,87%	-7,83%
Всего кредитов (нетто)	95,78%	95,33%	94,99%	95,24%	91,29%
Всего просроченных кредитов (гросс)	18,85%	8,85%	8,92%	7,40%	10,64%

Источник: Данные Банка, расчёты СС

Качество ссудного портфеля по данным НБРК

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	286 565	300 008	318 083	353 753	353 510	23,4%
непросроченные	264 008	276 931	293 437	330 789	319 667	21,1%
Доля, %	92,13%	92,31%	92,25%	93,51%	90,43%	-1,8%
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	12 950	13 147	15 025	12 777	23 215	79,3%
Доля, %	4,52%	4,38%	4,72%	3,61%	6,57%	45,3%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	9 607	9 930	9 621	10 187	10 628	10,6%
Доля, %	3,35%	3,31%	3,02%	2,88%	3,01%	-10,3%
Непросроченные кредиты до вычета резервов	264 008	276 931	293 437	330 789	319 667	21,1%
Резервы под обесценение	11 832	11 463	11 723	12 520	13 202	11,6%
Доля, %	4,13%	3,82%	3,69%	3,54%	3,73%	-9,6%
Ссудный портфель (нетто)	274 732	288 544	306 361	341 234	340 308	23,9%
Всего просроченных кредитов	22 557	23 077	24 646	22 964	33 843	50,0%

Источник: Данные НБРК



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	НСВНбЗ	KZ2C00003887	25.05.2017 г.	25.05.2020 г.	15,0%	1 000	10 000 000	KZT	2 раза в год	24.05.2020 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат (ISIN KZ2C00003887) за год

№	Наименование	Ед. изм.	2017Ф	2018Ф	2019Ф	2020П
1	НСВНбЗ	млн. тенге	750	1 500	1 500	750
ИТОГО		млн. тенге	750	1 500	1 500	750

Источник: Расчёты CS (предварительные)

Денежные средства и их эквиваленты Банка

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
Чистое поступление денежных средств в ОД до уплаты КПН	15 024	23 622	34 914	27 292	4 490
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	67 384	53 008	61 472	65 153	67 590

Источник: Данные Банка

На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности Банка за последние 12 месяцев наблюдается положительная динамика потоков денежных средств в операционной деятельности и по итогам отчётного периода чистые поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты КПН составили 4 490 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты Банка зафиксированы на уровне 67 590 млн. тенге. Отметим, что в послеотчётный период Эмитент осуществил выплату купонного вознаграждения и номинальной стоимости облигаций (НСВНбЗ) в полном объеме и своевременно.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	24,07%	23,24%	22,27%	20,84%	20,67%
Процентный спрэд	23,81%	17,82%	17,41%	17,74%	20,78%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	9,31%	10,65%	10,41%	9,01%	9,13%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	46,88%	53,44%	54,84%	50,41%	46,44%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	71,95%	75,76%	74,51%	75,85%	72,60%
Кредиты / Депозиты	175,74%	183,69%	190,75%	193,34%	203,96%
Резервы / Активы, приносящие доход	4,56%	4,38%	4,20%	4,15%	4,10%
Резервы / Кредиты (гросс)	4,46%	4,19%	4,03%	3,87%	4,06%
Резервы / Капитал	17,51%	16,84%	16,54%	16,35%	15,30%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	7,87%	7,69%	7,75%	6,49%	9,57%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	3,35%	3,31%	3,02%	2,88%	3,01%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	81,19%	86,63%	82,07%	81,37%	80,51%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,51	0,51	0,48	0,48	0,45
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,19	0,20	0,19	0,19	0,20
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	15,360	11,547	13,447	9,600	8,680
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	15,087	6,841	8,237	7,747	8,623
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	3,568	2,410	2,961	3,183	4,030
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,138	0,131	0,128	0,129	0,135
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,138	0,131	0,128	0,129	0,135

Источник: Данные Банка, НБРК, расчёты СС

Заключение**Отчёт о финансовом положении**

- Согласно данным ДБ АО «Банк Хоум Кредит» на 31 марта 2020 г., активы составили 458 571 млн. тенге, что на 4,5% выше показателя на конец 2019 г. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением инвестиционных ценных бумаг обременённых залогом по сделкам «РЕПО» на 18,1% до 15 670 млн. тенге, основных средств и нематериальных активов на 4,9% до 12 403 млн. тенге и денежных средств и их эквивалентов Банка на 3,7% до 67 589 млн. тенге. Нетто портфель по кредитам, выданным розничным клиентам, на уровне 2019 г. При этом, наблюдается снижение инвестиционных ценных бумаг обременённых залогом по сделкам «РЕПО» на 0,5% до 7 462 млн. тенге, счетов и депозитов в банках на 41,4% до 1 123 млн. тенге и увеличение финансовых инструментов, оцениваемых по ССЧПиУ в 72 раза до 14 209 млн. тенге.
- Обязательства на отчётную дату составили 366 521 млн. тенге и увеличились с начала года на 2,7% в основном по причине роста обязательств по текущим счетам и депозитам розничных клиентов на 14,0% до 111 808 млн. тенге, счетам и депозитам банков на 5,2% до 66 811 млн. тенге, прочим заёмным средствам на 12,3% до 50 598 млн. тенге, выпущенным долговым ценным бумагам на 3,4% до 41 817 млн. тенге и депозитным сертификатам на 6,2% до 21 056 млн. тенге. При этом, отметим снижение обязательств по текущим счетам и депозитам корпоративных клиентов на 30,6% до 51 428 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчётного периода составил 92 050 млн. тенге и с начала года вырос на 12,4% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 12,2% до 86 014 млн. тенге.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- По данным Банка сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 347 009 млн. тенге, что на 24,5% выше показателя годом ранее. Рост ссудного портфеля связан с увеличением потребительских кредитов, выданных клиентам на 21,5% до 128 470 млн. тенге, кредитов, выданных денежными средствами на 15,1% до 172 861 млн. тенге и кредитных карт в 2 раза до 45 678 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля за год выросли на 13,4%, составив 14 081 млн. тенге. В итоге, сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 332 928 млн. тенге, что на 25,0% 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 (49,8%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (37,0%). Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (13,2%).

Качество ссудного портфеля (по данным МСФО)

В структуре ссудного портфеля Банка доля непросроченных кредитов составляет 89,5% или 310 413 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней составила 6,1% или 21 114 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составила 3,57% или 12 402 млн. тенге и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 360 дней равна 0,89% или 3 081 млн. тенге, соответственно. Резервы под обесценение составили 14 081 млн. тенге, что на 13,4% выше показателя годом ранее.

Отчёт о прибыли и убытке

В отчётном периоде Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 9 348 млн. тенге, которая за год выросла на 16,7%, преимущественно, за счёт роста чистого процентного дохода на 4,5% до 16 462 млн. тенге и чистого дохода от переоценки по СВОП операциям в 1,5 раза до 2 221 млн. тенге. В структуре процентных доходов зафиксирован рост процентных доходов от кредитов, выданных клиентам на 9,4% до 23 679 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 0,7% до 947 млн. тенге. При этом, наблюдается сокращение чистого комиссионного дохода на 11,8% до 3 261 млн. тенге. В структуре комиссионных доходов зафиксировано увеличение комиссионного дохода по страхованию на 20,2% до 3 853 млн. тенге, карточных операций в 3,4 раза до 213 млн. тенге и комиссий за досрочное погашение кредитов на 11,1% до 170 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

Согласно расчётам представителя держателей облигаций на конец 1 кв. 2020 г. наблюдается повышение процентной маржи с 24,07% (1 кв. 2019 г.) до 20,67% (1 кв. 2020 г.) и незначительное снижение процентного спреда с 23,81% (1 кв. 2019 г.) до 20,78% (1 кв. 2020 г.). Среди показателей рентабельности, рассчитанных на основе чистой прибыли (МСФО), отметим сокращения коэффициента рентабельности активов с 9,31% (1 кв. 2019 г.) до 9,13% (1 кв. 2020 г.) и коэффициента рентабельности капитала с 46,88% (1 кв. 2019 г.) до 46,44% (1 кв. 2020 г.). Соотношение кредитного портфеля к активам банка составляет 72,60% (1 кв. 2019 г.: 71,95%) и к депозитам клиентов – 203,96% (1 кв. 2020 г.: 175,74%). 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 платёжеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.