



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2019 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 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 01.04.2019 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 30 июня 2019 г. 100% акционером Банка является ООО «ХКФ Банк», зарегистрированный в Российской Федерации. Конечным собственником Банка является Петр Келлнер, осуществляющий контроль над ООО «ХКФ Банк» через компанию ППФ Групп Н.В., зарегистрированную в Нидерландах.
- По состоянию на 30 июня 2019 г. Банк имел 17 филиалов и 45 отделений (31 декабря 2018 г.: 17 филиалов и 45 отделений).

Кредитные рейтинги **Fitch Ratings:**
 Долгосрочный кредитный рейтинг - «В+»/прогноз «Стабильный», «BBB» (kaz)/прогноз «Стабильный».

Акционеры

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

Источник: Пояснительная записка к промежуточной сокращенной финансовой информации за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	выполнять свои
▪ 24 июня 2019 г.	▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» выплатил первое купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00004562 (НСВНб5) в сумме 627,4 млн. тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 06 июня 2019 г.	▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» выплатил четвертое купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00003887 (НСВНб3) в сумме 750 млн. тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 29 апреля 2019 г.	▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» выплатил третье купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00004042 (НСВНб4) в сумме 500 млн. тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 24 апреля 2019 г.	▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» предоставил KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2018 г. Отчет размещен на интернет-ресурсе KASE – http://kase.kz/files/emitters/НСВН/hcbnf6_2018_rus.pdf	▪ Влияние нейтральное
▪ 18 апреля 2019 г.	▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» выплатил дивиденды по своим простым акциям за 2018 г. в размере 257 954 тенге на одну акцию на общую сумму 9 млн. тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 17 апреля 2019 г.	▪ По итогам общего собрания акционеров ДБ АО «Банк Хоум Кредит» приняты следующие решения: – утвердить годовую финансовую отчетность банка вместе с отчетом независимого аудитора ТОО «КПМГ Аудит» за 2018 г.; – часть чистого дохода в размере 9 000 015 060 тенге направить на выплату дивидендов по простым активам; – оставшуюся часть чистого дохода в размере 14 726 210 940 тенге не распределять и оставить на счете «Нераспределенная чистая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет»;	▪ Влияние нейтральное

- принять к сведению информацию об отсутствии обращений акционеров на действия банка и его должностных лиц;
- принять к сведению информацию о размере и составе вознаграждения членов Совета директоров и членов Правления банка.

Полная информация доступна на интернет-сайте KASE по следующему адресу – http://kase.kz/files/emitters/HCBN/hcbn_decision_sole_shareholder_170419_7048_2.pdf

- 11 апреля 2019 г.
 - ДБ АО «Банк Хоум Кредит» сообщил о том, что в состав Правления избрана Фокина А. О. – член правления.
 - 04 апреля 2019 г.
 - ДБ АО «Банк Хоум Кредит» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 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
▪ 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 полную выплату купона по облигациям НИН - KZ2C00004562 в сумме 627,4 млн. тенге, НИН - KZ2C00003887 в сумме 750 млн. тенге, НИН - KZ2C00004042 в сумме 500 млн. тенге. Кроме того, Эмитент также выплатил дивиденды по своим простым акциям за 2018 г. в размере 257 954 тенге на одну акцию на общую сумму 9 млрд. тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	HCBNbz
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.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Основные параметры финансовых инструментов

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.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

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 кovenанты

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№3 – купонные облигации KZP02Y03E650

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/145792 от 23.07.2019 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 №03-16-04-02/145792 от 23.07.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/145792 от 23.07.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	6 июня 2019 г. на KASE размещено сообщение о выплате четвертого купонного вознаграждения по облигациям KZP02Y03E650 в сумме 750 млн. тенге.	Исполнено за период 25.11.2018 г. – 25.05.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты – 24.11.2019г. – 09.12.2019 г.
Финансовый анализ	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 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 №03-16-04-02/145792 от 23.07.2019 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 №03-16-04-02/145792 от 23.07.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/145792 от 23.07.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	29 апреля 2019 г. на KASE размещено сообщение о выплате третьего купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y02E650 в сумме 500 млн. тенге.	Исполнено за период 17.10.2018 г. – 17.0.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты – 16.10.2019г. – 31.10.2019 г.
Финансовый анализ	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Отчет о финансовом положении

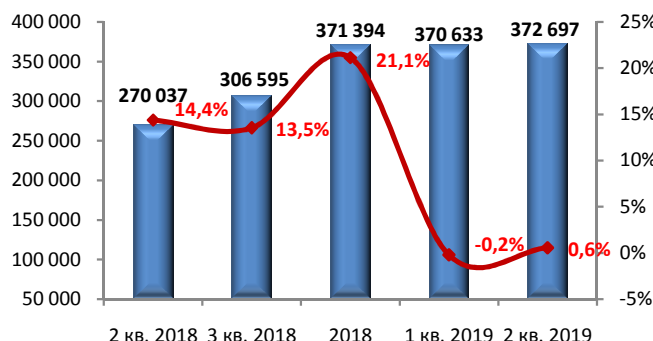
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	33 682	38 531	70 260	66 733	53 008	-24,6%
Счета и депозиты в банках	605	0	2 474	3 450	3 599	45,5%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	12 163	16 476	796	577	823	3,5%
Кредиты, выданные розничным клиентам	211 840	238 948	267 901	266 673	282 351	5,4%
Основные средства и нематериальные активы	7 587	7 998	8 653	8 685	11 380	31,5%
<i>Инвестиционные ценные бумаги:</i>						
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	0	0	9 458	9 418	9 489	0,3%
- не обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	0	0	7 475	7 427	7 560	1,1%
Прочие активы	4 160	4 642	4 378	4 270	4 487	2,5%
Активы в форме права пользования	0	0	0	3 400	0	0,0%
Итого активы	270 037	306 595	371 394	370 633	372 697	0,4%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	902	716	301	2 324	3 338	1008,6%
Счета и депозиты банков	30 899	45 127	62 372	49 615	53 554	-14,1%
Текущие счета и депозиты клиентов	126 856	131 013	141 657	151 747	153 710	8,5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	22 200	24 695	50 543	45 056	44 657	-11,6%
Прочие заемные средства	26 091	33 841	35 916	27 091	15 013	-58,2%
Депозитные сертификаты	1 437	1 796	7 673	11 520	14 990	95,4%
Обязательства по аренде	0	0	0	3 518	3 355	100,0%
Прочие обязательства	6 789	10 898	10 002	8 824	10 812	8,1%
Итого обязательств	215 174	248 087	308 464	299 696	299 429	-2,9%
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	-16	-14	73	68	132	80,1%
Нераспределенная прибыль	49 680	53 323	57 657	65 669	67 937	17,8%
Итого капитала	54 863	58 509	62 930	70 937	73 269	16,4%
Итого обязательств и капитала	270 037	306 595	371 393	370 633	372 697	0,4%

Источник: Данные Банка

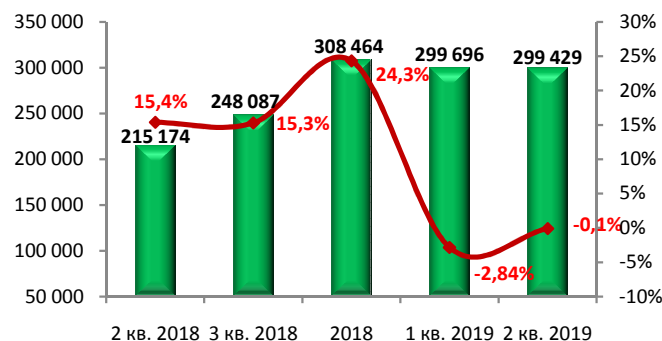
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



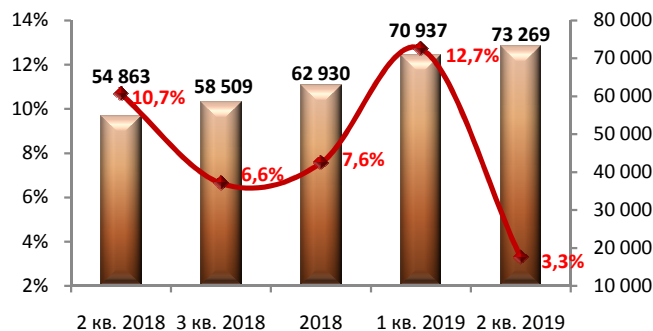
Источник: Данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Банка, CS

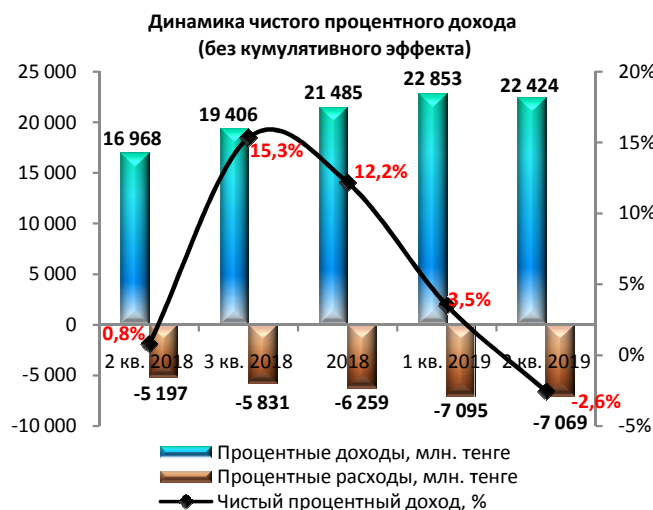
Отчет о прибыли или убытке

Млн. тенге

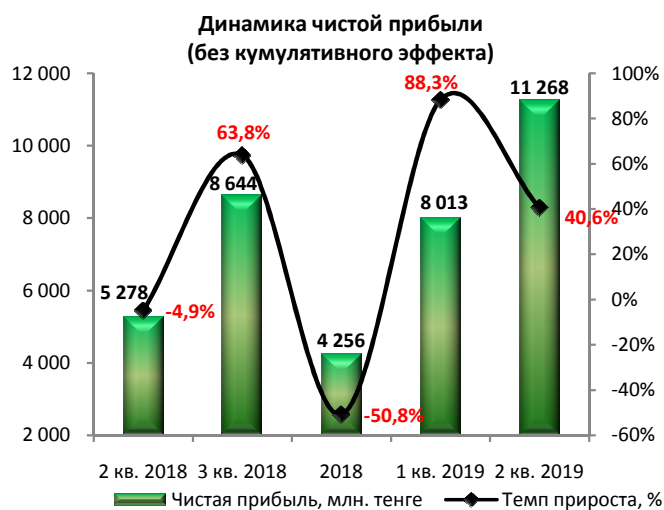
	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Процентные доходы	33 439	52 845	74 329	22 853	45 277	35,4%
Процентные расходы	-9 987	-15 818	-22 077	-7 095	-14 164	41,8%
Чистый процентный доход	23 451	37 027	52 252	15 758	31 113	32,7%
Комиссионные доходы	7 157	12 060	17 666	4 889	10 469	46,3%
Комиссионные расходы	-814	-1 276	-2 172	-560	-1 162	42,8%
Чистый комиссионный доход	6 343	10 784	15 494	4 329	9 307	46,7%
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	-1 089	477	-278	-2 365	-3 421	214,0%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	421	-586	-3 877	1 004	902	114,1%
Чистый прочий операционный доход	208	534	655	111	231	11,1%
Операционный доход	29 334	48 236	64 246	18 837	38 132	30,0%
(Убыток)/восстановление убытка от обесценения	-198	-3 019	-4 075	-708	-103	-48,3%
Начисление резерва под кредитные убытки по долговым финансовым активам	-1 143	0	0	0	2 566	-324,5%
Общие административные расходы	-14 306	-20 656	-30 195	-8 052	-16 380	14,5%
Прибыль до налогообложения	13 687	24 561	29 977	10 077	24 215	76,9%
Расходы по КПН	-2 860	-5 090	-6 249	-2 064	-4 935	72,6%
Чистая прибыль за отчетный период	10 827	19 471	23 727	8 013	19 280	78,1%

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

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Операционная деятельность (ОД)					
Процентные доходы	36 769	50 575	72 716	22 889	44 447
Процентные расходы	-9 454	-12 996	-21 416	-5 360	-12 179
Комиссионные доходы	7 282	12 365	17 631	5 085	10 714
Комиссионные расходы	-722	-1 164	-1 784	-848	-1 407
Чистые выплаты по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по ССЧПиУ	-558	-1 053	-867	-122	-412
Чистые поступления/(выплаты) от операций с иностранной валютой	761	839	-31	143	185
Чистые поступления по прочим доходам	208	534	655	111	231
Общие административные расходы	-11 960	1 977	-25 205	-7 545	-14 986
Увеличение/(уменьшение) операционных активов:					
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	0	-3 645	0	19	0
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-605	0	-2 352	-1 030	-1 117
Инвестиционные ценные бумаги	-757	0	-3 608	0	-162
Кредиты и авансы, выданные банкам	1	0	0	0	0
Кредиты, выданные клиентам	-32 823	-52 036	-84 953	-982	-11 763
Прочие активы	-318	-1 119	-264	-171	-356
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:					
Счета и депозиты банков	-5 030	9 228	23 960	-12 176	-8 915
Депозитные сертификаты	548	878	6 747	3 797	7 327
Текущие счета и депозиты клиентов	29 964	33 145	42 762	10 027	11 757

Прочие обязательства	368	451	73	539	257
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	13 673	37 978	24 065	14 373	23 622
КПН уплаченный	-3 326	-5 007	-6 505	-1 455	-2 808
Чистый приток денежных средств от ОД	10 347	32 971	17 560	12 918	20 814
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-2 100	-23 344	-4 363	-885	-1 004
Поступление от продажи основных средств	4	30	58	19	21
Чистый отток денежных средств от ИД	-2 095	-23 314	-4 305	-866	-983
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступления прочих привлеченных средств	11 203	18 887	46 794	14 999	0
Погашение прочих привлеченных средств	0	0	-29 007	-23 262	-20 458
Выпуск долговых ценных бумаг	0	0	28 179	52	52
Погашение долговых ценных бумаг	0	0	-5 000	-6 769	-6 769
Выплата обязательства по финансовой аренде	0	0	0	-160	-565
Выплата дивидендов	0	-5 000	0	0	-9 000
Чистый отток/(приток) денежных средств от ФД	11 203	13 887	40 966	-15 139	-36 739
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	19 455	23 544	54 221	-3 087	-16 908
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	16	776	1 828	-440	-343
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	14 211	14 211	14 211	70 260	70 260
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	33 682	38 531	70 259	66 733	53 008

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год,%
Потребительские кредиты, выданные клиентам	83 487	90 516	109 201	105 705	108 145	29,5%
Кредиты, выданные денежными средствами	123 954	141 708	150 212	150 881	160 880	29,8%
Кредитные карты	13 686	17 241	20 909	22 765	25 664	87,5%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)	221 127	249 466	280 322	279 351	294 689	33,3%
Резервы под обесценение	-9 287	-10 518	-12 421	-12 678	-12 338	32,8%
Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)	211 840	238 948	267 901	266 673	282 351	33,3%

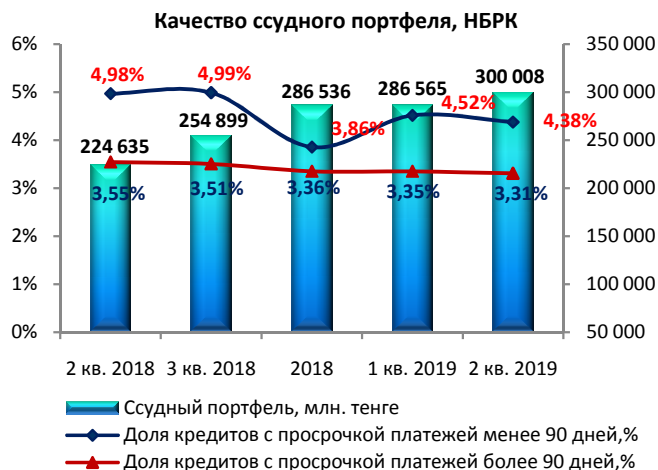
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля по данным НБРК

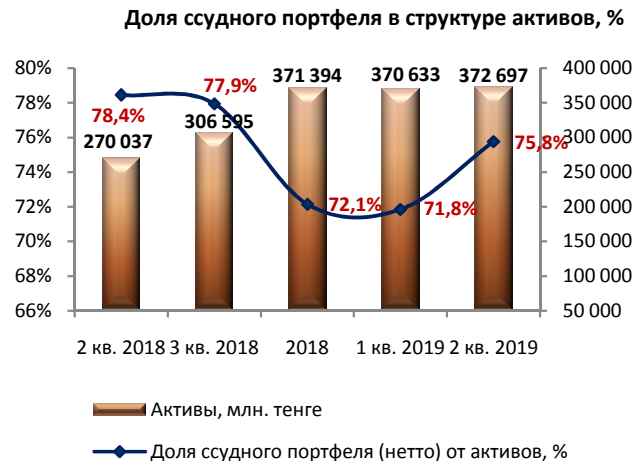
Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год,%
Ссудный портфель (гросс)	224 635	254 899	286 536	286 565	300 008	33,6%
непросроченные	205 487	233 239	265 865	264 008	276 931	34,8%
<i>Доля, %</i>	<i>91,48%</i>	<i>91,50%</i>	<i>92,79%</i>	<i>92,13%</i>	<i>92,31%</i>	
Кредиты с просрочкой платежей менее 90 дней	11 176	12 719	11 057	12 950	13 147	17,6%
<i>Доля, %</i>	<i>4,98%</i>	<i>4,99%</i>	<i>3,86%</i>	<i>4,52%</i>	<i>4,38%</i>	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	7 972	8 941	9 614	9 607	9 930	24,6%
<i>Доля, %</i>	<i>3,55%</i>	<i>3,51%</i>	<i>3,36%</i>	<i>3,35%</i>	<i>3,31%</i>	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	205 487	233 239	265 865	264 008	276 931	34,8%
Резервы под обесценение	8 224	9 458	11 589	11 832	11 463	39,4%
<i>Доля, %</i>	<i>3,66%</i>	<i>3,71%</i>	<i>4,04%</i>	<i>4,13%</i>	<i>3,82%</i>	
Ссудный портфель (нетто)	216 411	245 441	274 947	274 732	288 544	33,3%

Источник: Данные НБРК



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	НСВНб3	ZP06Y07D217	25.05.2017 г.	25.05.2020 г.	15,0%	1 000	10 000 000	KZT	Два раза в год	24.11.2019 г. 24.05.2020 г.
2	НСВНб4	KZP03Y02E650	17.10.2017 г.	17.10.2019 г.	12,5%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	16.10.2019 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат за год

№	Наименование	Ед. изм.	2017Ф	2018Ф	2019Ф/П	2020П
1	НСВНб3	млн. тенге	750	1 500	1 500	750
2	НСВНб4	млн. тенге	-	813	1 000	-
ИТОГО		млн. тенге	750	2 313	2 500	750

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Код бумаги	Ед.изм.	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020
1	НСВНб3	млн. тенге	750	-	750	-	750
2	НСВНб4	млн. тенге	500	-	500	-	-
ИТОГО		млн.тенге	1 250	-	1 250	-	750

Источник: Расчеты CS(предварительные)

Денежные средства и их эквиваленты Эмитента

Наименование	Ед.изм.	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до уплаты КПН	млн. тенге	13 673	37 978	24 065	14 373	23 622
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	млн. тенге	33 682	38 531	70 259	66 733	53 008

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 23 622 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты зафиксированы на уровне 53 008 млн. тенге. В отчетном периоде Эмитент осуществил своевременную и полную выплату купона по облигациям НИН - KZ2C00003887 в сумме 750 млн. тенге, НИН - KZ2C00004042 в сумме 500 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат во 2 полугодии 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 1 250 млн. тенге. Мы 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	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	24,99%	23,05%	22,72%	24,07%	23,24%
Процентный спред	22,89%	20,77%	21,74%	23,13%	21,71%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	10,18%	10,10%	7,96%	8,63%	10,01%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	47,05%	48,71%	43,91%	43,47%	50,23%
Качество активов (НБ РК)					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	8,52%	8,50%	7,21%	7,87%	7,69%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	3,55%	3,51%	3,36%	3,35%	3,31%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	96,93%	94,53%	82,95%	81,19%	86,63%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,59	0,53	0,46	0,51	0,51
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,20	0,19	0,17	0,19	0,20
Коэффициенты ликвидности (НБ РК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	5,771	9,347	13,041	15,360	11,547
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	8,957	8,428	12,011	15,087	6,841
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,360	1,895	3,099	3,568	2,410
Коэффициенты достаточности капитала (НБ РК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,143	0,135	0,126	0,138	0,131
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,143	0,135	0,126	0,138	0,131

Источник: Данные Банка, НБ РК, расчеты CS

Заключение

- Согласно данным ДБ АО «Банк Хоум Кредит», активы составили 372 697 млн. тенге, что на 0,4% выше показателя с начала года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов, выданных розничным клиентам на 5,4% до 282 351 млн. тенге, основных средств и нематериальных активов на 31,5% до 11 380 млн. тенге, счетов и депозитов в других банках на 45,5% до 3 599 млн. тенге. При этом, денежные средства и их эквиваленты Эмитент снизились на 24,6% до 53 008 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 299 429 млн. тенге и снизились с начала года на 2,9% в основном по причине снижения прочих заемных средств на 58,2% до 15 013 млн. тенге, обязательств по счетам и депозитам банков на 14,1% до 53 554 млн. тенге и обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 11,6% до 44 657 млн. тенге. При этом, наблюдается рост обязательств по текущим счетам и депозитам клиентов на 8,5% до 153 710 млн. тенге.
- Капитал Банка составил 73 269 млн. тенге и вырос с начала года на 16,4% за счет увеличения нераспределенной прибыли на 17,8% до 67 937 млн. тенге.
- По данным Банка сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 294 689 млн. тенге, что на 33,3% выше показателя годом ранее. Рост ссудного портфеля связан с увеличением потребительских кредитов, выданных клиентам на 29,5% до 108 145 млн. тенге, кредитов, выданных денежными средствами на 29,8% до 160 880 млн. тенге и кредитных карт на 87,5% до 25 664 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 32,8%, составив 12 338 млн. тенге. В итоге сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 282 351 млн. тенге, что на 33,3% 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 (54,6%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (36,7%). Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (8,7%).
- Согласно данным НБРК по состоянию на 01.07.2019 г. ссудный портфель Банка составил 300 008 млн. тенге и вырос за год на 33,6%. В структуре ссудного портфеля доля непросроченных кредитов составляет 92,31% или 276 931 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней составила 4,38% или 13 147 млн. тенге и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней равна 3,31% или 9 930 млн. тенге, соответственно. Резервы под обесценение составили 11 463 млн. тенге, что на 39,4% выше показателя годом ранее.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 19 280 млн. тенге, которая выросла на 78,1% по сравнению с показателями аналогичного периода за 2018 г., преимущественно, за счет роста чистого процентного дохода на 32,7% до 31 113 млн. тенге, увеличения чистого комиссионного дохода на 46,7% до 9 307 млн. тенге и увеличения чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 114,1% до 902 млн. тенге.
- Согласно расчетам представителя держателей облигаций на конец 2 кв. 2019 г. наблюдается снижение процентной маржи с 24,99% (2 кв. 2018 г.) до 23,24% (2 кв. 2019 г.) и процентного спреда с 22,89% (2 кв. 2018 г.) до 21,71% (2 кв. 2019 г.). Среди показателей рентабельности, рассчитанных на основе чистой прибыли (МСФО), отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 10,18% (2 кв. 2018 г.) до 10,01% (2 кв. 2019 г.) и рост коэффициента рентабельности капитала с 47,05% (2 кв. 2018 г.) до 50,23% (2 кв. 2019 г.). Соотношение кредитов с просрочкой свыше 90 дней к провизиям по ссудному портфелю (гросс) снизилось с 96,93% (2 кв. 2018 г.) до 86,63% (2 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.