



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «БАНК ХОУМ КРЕДИТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 г.**

<b>Цель</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>						
<b>Основание</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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».</li> </ul>						
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>По состоянию на 01.10.2019 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.</li> </ul>						
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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».</li> <li>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»).</li> <li>Основной деятельностью Банка является предоставление розничного кредитования, привлечение депозитов и ведение счетов клиентов, предоставление гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания и операции с иностранной валютой.</li> <li>Банк имеет лицензию №1.2.36/40 от 11 января 2016 г. на осуществление банковской деятельности и деятельности на рынке ценных бумаг.</li> <li>По состоянию на 30 сентября 2019 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.</li> <li>По состоянию на 30 сентября 2019 г. Банк имел 17 филиалов и 45 отделений (31 декабря 2018 г.: 17 филиалов и 45 отделений).</li> </ul>						
<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Fitch Ratings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг – «В+»/прогноз «Стабильный», «BBB» (kaz)/прогноз «Стабильный».</p>						
<b>Акционеры</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование акционера</th> <th>Местонахождение</th> <th>Доля</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ООО «ХКФ Банк»</td> <td>Российская Федерация</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Пояснительная записка к промежуточной сокращенной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г.</i></p>	Наименование акционера	Местонахождение	Доля	ООО «ХКФ Банк»	Российская Федерация	100%
Наименование акционера	Местонахождение	Доля					
ООО «ХКФ Банк»	Российская Федерация	100%					
<b>Корпоративные события</b>	<p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p>						
25 сентября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Банк Хоум Кредит» выплатил дивиденды по простым акциям за 2018 г. в размере 243 623 тенге на одну акцию. Общая сумма выплаты дивидендов составила 8 500 млн. тенге. Реестр держателей простых акций был зафиксирован по состоянию на 00:00 часов 24 сентября 2019 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul>					
24 сентября 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Единственный акционер ДБ АО «Банк Хоум Кредит» принял следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> <li>часть чистого дохода банка в размере 8 500 006 470 тенге направить на выплату дивидендов по простым акциям банка;</li> <li>оставшуюся часть чистого дохода в размере 6 226 204 470 тенге не распределять и оставить на счете «Нераспределенная чистая прибыль прошлых лет».</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul>					
24 сентября 2019 г.	С 25 сентября 2019 г. на KASE открылись торги облигациями KZ2C00004042 (НСВ№4) ДБ АО «Банк Хоум Кредит» на рынке автоматического репо с НЦБ со сроками операций репо 7 и 14 дней.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>					
13 августа 2019 г.	Решением Совета Директоров ДБ АО «Банк Хоум Кредит» из состава его Правления исключен Власов Д.А. С учетом внесенного изменения Правление Банка состоит из шести человек: Горак К., Надилова Н.К., Шимичек Л., Бачваров К.А., Зиммерман А. и Фокина А.О.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>					

2 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» выплатил первое купонное вознаграждение по облигациям НИН – KZ2C00004570 (НСВНб6) в сумме 1 020,2 млн. тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>
2 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Банк Хоум Кредит» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2019 г. Согласно выписке:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– общее количество объявленных простых акций банка составляет 160 240 шт.;</li> <li>– размещено 34 890 простых акций банка;</li> <li>– 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».</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>

### **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 – KZ2C00004570 (НСВНб6) в сумме 1 020,2 млн. тенге. Кроме того, Эмитент выплатил дивиденды по простым акциям за 2018 г. в размере 243 623 тенге за акцию на общую сумму 8 500 млн. тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

### **Основные параметры финансовых инструментов**

<b>Тикер:</b>	<b>НСВНб3</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00003887</b>
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
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 ( <a href="http://www.homecredit.kz">www.homecredit.kz</a> ), АО «Казахстанская фондовая биржа» ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ) и Депозитария финансовой отчетности ( <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> ) в порядке, определенном актом,

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

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».

Финансирование кредитной деятельности.

### **Основные параметры финансовых инструментов**

<b>Тикер:</b>	<b>НСВНЬ4</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00004042</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
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 ( <a href="http://www.homecredit.kz">www.homecredit.kz</a> ), АО «Казахстанская фондовая биржа» ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ) и Депозитария финансовой отчетности ( <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> ) 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 (b) имеют преимущества иного обеспечения в соответствии с решением Общего собрания Держателей Облигаций. Условия любого Обременения, предоставленного в пользу Держателей Облигаций в соответствии с предыдущим абзацем, должны предусматривать, что такое Обременение автоматически прекращается в случае (i) прекращения Обременения, созданного или допущенного Эмитентом или его Существенными дочерними организациями, а также (ii) при полном погашении задолженности по Облигациям.

**2. Реорганизация**

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

**3. Ограничения по определенным сделкам.**

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

**4. Ограничения по выплате дивидендов**

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

**5. Финансовые ковенанты**

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

**6. Предоставление финансовой информации**

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

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

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/204020 от 04.10.2019 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы в полном объеме на развитие операций Банка по кредитованию населения.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/204020 от 04.10.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/204020 от 04.10.2019 г.	Соблюдены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 24.11.2019г. – 09.12.2019 г.
<b>Финансовый анализ</b>	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 3 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2019 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**НСВ№4 – купонные облигации KZ2C00004042**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/204020 от 04.10.2019 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы в полном объеме на развитие операций Банка по кредитованию населения.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/204020 от 04.10.2019 г.	За отчетный период размещение облигаций не производилось.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №03-16-04-02/204020 от 04.10.2019 г.	Соблюдены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 16.10.2019г. – 31.10.2019 г.
<b>Финансовый анализ</b>	Промежуточная сокращённая финансовая отчетность Эмитента за 3 кв. 2019 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2019 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

## Отчет о финансовом положении

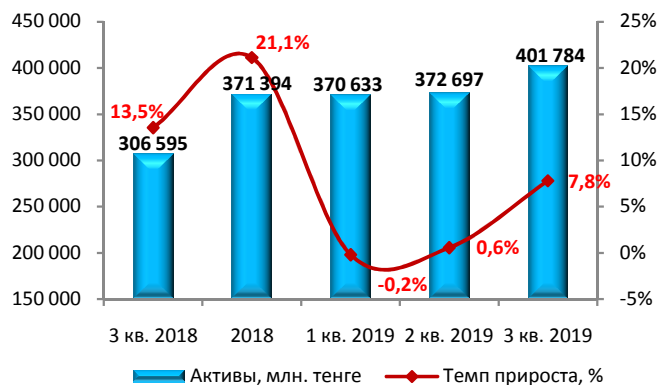
Млн. тенге

Активы	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	38 531	70 260	66 733	53 008	61 473	-12,5%
Счета и депозиты в банках	0	2 474	3 450	3 599	1 669	-32,5%
Кредиты, выданные розничным клиентам	238 948	267 901	266 673	282 351	299 366	11,7%
Инвестиционные ценные бумаги:						
- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	0	9 458	9 418	9 489	13 378	41,4%
- не обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	0	7 475	7 427	7 560	7 438	-0,5%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	16 476	796	577	823	2 310	190,2%
Основные средства и нематериальные активы	7 998	8 653	8 685	11 380	11 487	32,8%
Прочие активы	4 642	4 378	4 270	4 487	4 663	6,5%
Активы в форме права пользования	0	0	3 400	0	0	0,0%
<b>Итого активов</b>	<b>306 595</b>	<b>371 394</b>	<b>370 633</b>	<b>372 697</b>	<b>401 784</b>	<b>8,2%</b>
<b>Обязательства</b>						
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПИУ	716	301	2 324	3 338	4 671	1451,3%
Счета и депозиты банков	45 127	62 372	49 615	53 554	63 385	1,6%
Текущие счета и депозиты клиентов	131 013	141 657	151 747	153 710	156 942	10,8%
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 695	50 543	45 056	44 657	45 116	-10,7%
Прочие привлеченные средства	33 841	35 916	27 091	15 013	23 678	-34,1%
Депозитные сертификаты	1 796	7 673	11 520	14 990	16 771	118,6%
Обязательства по аренде	0	0	3 518	3 355	3 386	100,0%
Прочие обязательства	10 898	10 002	8 824	10 812	11 905	19,0%
<b>Итого обязательств</b>	<b>248 087</b>	<b>308 464</b>	<b>299 696</b>	<b>299 429</b>	<b>325 853</b>	<b>5,6%</b>
<b>Собственный капитал</b>						
Акционерный капитал	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	0,0%
Нераспределенная прибыль	53 323	57 657	65 669	67 937	70 704	22,6%
Резерв изменений справедливой стоимости	-14	73	68	132	27	-62,6%
<b>Итого собственного капитала</b>	<b>58 509</b>	<b>62 930</b>	<b>70 937</b>	<b>73 269</b>	<b>75 931</b>	<b>20,7%</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>	<b>306 595</b>	<b>371 393</b>	<b>370 633</b>	<b>372 697</b>	<b>401 784</b>	<b>8,2%</b>

Источник: Данные Банка

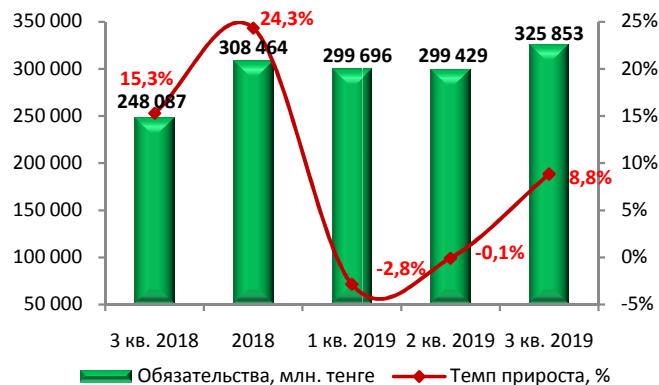
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



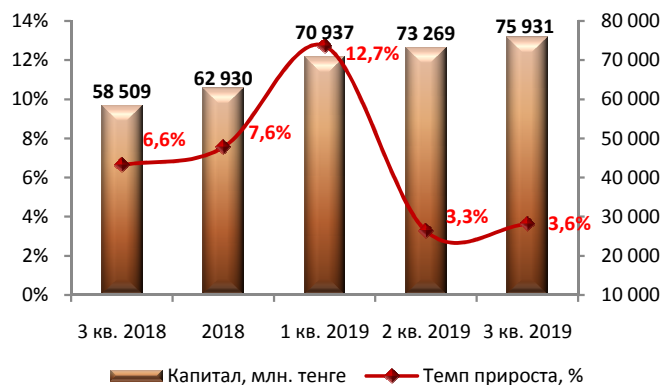
Источник: Данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Банка, CS

## Отчет о прибыли или убытке

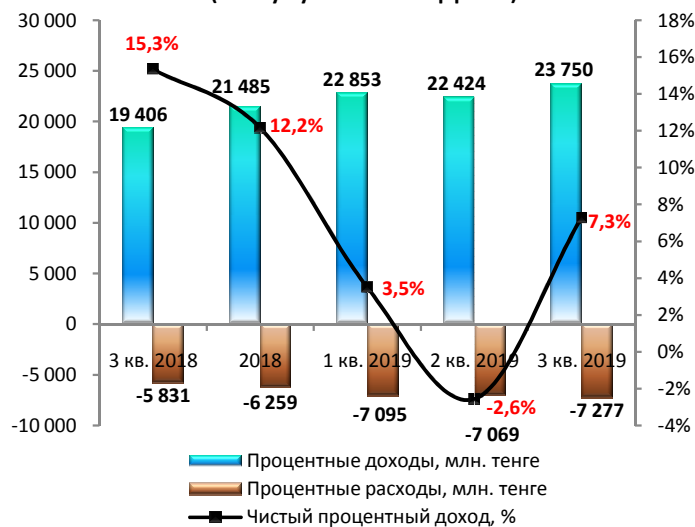
Млн. тенге

	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Процентные доходы	52 845	74 329	22 853	45 277	69 027	30,6%
Процентные расходы	-15 818	-22 077	-7 095	-14 164	-21 441	35,5%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>37 027</b>	<b>52 252</b>	<b>15 758</b>	<b>31 113</b>	<b>47 586</b>	<b>28,5%</b>
Комиссионные доходы	12 060	17 666	4 889	10 469	18 877	56,5%
Комиссионные расходы	-1 276	-2 172	-560	-1 162	-1 845	44,6%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>10 784</b>	<b>15 494</b>	<b>4 329</b>	<b>9 307</b>	<b>17 032</b>	<b>57,9%</b>
Чистый убыток/(прибыль) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по ССЧПиУ	477	-279	-2 365	-3 421	-3 985	-935,9%
Чистый убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой	-586	-3 877	1 004	902	-104	-82,3%
Чистый прочий операционный доход	534	655	111	231	371	-30,5%
<b>Операционный доход</b>	<b>48 236</b>	<b>64 245</b>	<b>18 837</b>	<b>38 132</b>	<b>60 901</b>	<b>26,3%</b>
Восстановление/(начисление) резерва под кредитные убытки по кредитам, выданным розничным клиентам	-3 019	-4 075	-708	-103	1 939	164,2%
Убытки от обесценения/(восстановление) прочих активов	0	0	0	2 566	-120	100,0%
Общие административные расходы	-20 656	-30 195	-8 052	-16 380	-24 357	17,9%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>24 561</b>	<b>29 976</b>	<b>10 077</b>	<b>24 215</b>	<b>38 362</b>	<b>56,2%</b>
Расход по подоходному налогу	-5 090	-6 249	-2 064	-4 935	-7 815	53,5%
<b>Чистая прибыль за отчетный период</b>	<b>19 471</b>	<b>23 726</b>	<b>8 013</b>	<b>19 280</b>	<b>30 548</b>	<b>56,9%</b>
Прочий совокупный убыток/(доход)	20	107	-5	59	-46	-327,0%
<b>Общий совокупный доход за отчетный период</b>	<b>19 491</b>	<b>23 834</b>	<b>8 008</b>	<b>19 339</b>	<b>30 502</b>	<b>56,5%</b>

Источник: Данные Банка

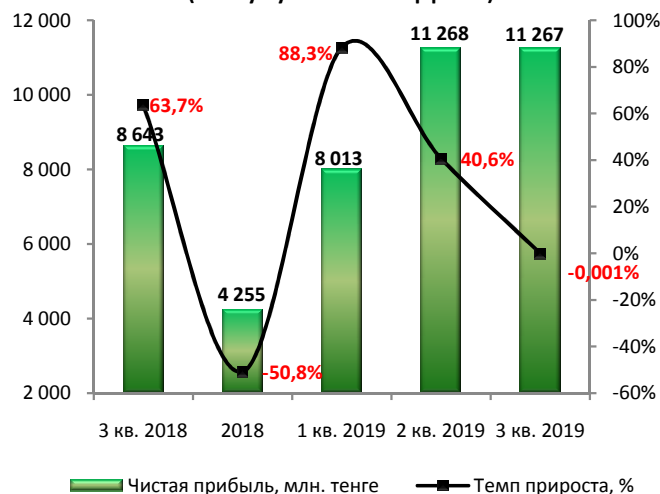
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка, CS

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка, CS

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Процентные доходы	50 575	72 716	22 889	44 447	68 402
Процентные расходы	-12 996	-21 416	-5 360	-12 179	-19 072
Комиссионные доходы	12 365	17 631	5 085	10 714	18 686
Комиссионные расходы	-1 164	-1 784	-848	-1 407	-2 030
Чистые выплаты по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемые по ССЧПиУ	-1 053	-867	-122	-412	-1 129
Чистые поступления/(выплаты) от операций с иностранной валютой	839	-31	143	185	4
Чистые поступления по прочим доходам	534	655	111	231	371
Общие административные расходы	1 977	-25 205	-7 545	-14 986	-21 460
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных активов:</b>					
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-3 645	0	19	0	0
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	0	-2 352	-1 030	-1 117	0
Инвестиционные ценные бумаги	0	-3 608	0	-162	-3 752
Кредиты и авансы, выданные банкам	0	0	0	0	749
Кредиты, выданные розничным клиентам	-52 036	-84 953	-982	-11 763	-30 211



Прочие активы	-1 119	-264	-171	-356	-379
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</b>					
Счета и депозиты банков	9 228	23 960	-12 176	-8 915	781
Депозитные сертификаты	878	6 747	3 797	7 327	9 107
Текущие счета и депозиты клиентов	33 145	42 762	10 027	11 757	14 170
Прочие обязательства	451	73	539	257	677
<b>Чистое поступление денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>37 978</b>	<b>24 065</b>	<b>14 373</b>	<b>23 622</b>	<b>34 914</b>
Налог на прибыль уплаченный	-5 007	-6 505	-1 455	-2 808	-4 365
<b>Чистый приток денежных средств от ОД</b>	<b>32 971</b>	<b>17 560</b>	<b>12 918</b>	<b>20 814</b>	<b>30 549</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-23 344	-4 363	-885	-1 004	-2 236
Поступление от продажи основных средств	30	58	19	21	21
<b>Чистый отток денежных средств от ИД</b>	<b>-23 314</b>	<b>-4 305</b>	<b>-866</b>	<b>-983</b>	<b>-2 215</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Поступления прочих привлеченных средств	18 887	46 794	14 999	0	8 567
Погашение прочих привлеченных средств	0	-29 007	-23 262	-20 458	-20 458
Выпуск долговых ценных бумаг	0	28 179	52	52	52
Погашение долговых ценных бумаг	0	-5 000	-6 769	-6 769	-6 769
Выплата обязательства по финансовой аренде	0	0	-160	-565	-783
Выплата дивидендов	-5 000	0	0	-9 000	-17 500
<b>Чистый отток/(приток) денежных средств от ФД</b>	<b>13 887</b>	<b>40 966</b>	<b>-15 139</b>	<b>-36 739</b>	<b>-36 890</b>
<b>Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>23 544</b>	<b>54 221</b>	<b>-3 087</b>	<b>-16 908</b>	<b>-8 556</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину ДС и их эквивалентов	776	1 828	-440	-343	-231
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	14 211	14 211	70 260	70 260	70 260
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>38 531</b>	<b>70 259</b>	<b>66 733</b>	<b>53 008</b>	<b>61 473</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Структура ссудного портфеля по данным МСФО

Млн. тенге

	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год,%
Потребительские кредиты, выданные клиентам	90 516	109 201	105 705	108 145	115 466	27,6%
Кредиты, выданные денежными средствами	141 708	150 212	150 881	160 880	167 590	18,3%
Кредитные карты	17 241	20 909	22 765	25 664	28 869	67,4%
<b>Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)</b>	<b>249 466</b>	<b>280 322</b>	<b>279 351</b>	<b>294 689</b>	<b>311 925</b>	<b>25,0%</b>
Резервы под обесценение	-10 518	-12 421	-12 678	-12 338	-12 559	19,4%
<b>Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)</b>	<b>238 948</b>	<b>267 901</b>	<b>266 673</b>	<b>282 351</b>	<b>299 366</b>	<b>25,3%</b>

Источник: Данные Банка

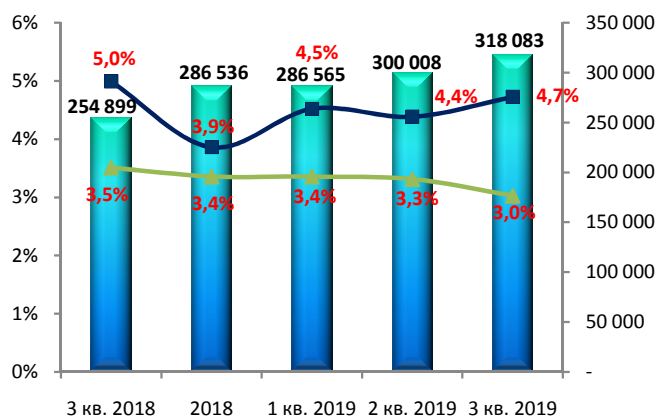
### Качество ссудного портфеля по данным НБРК

Млн. тенге

	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год,%
<b>Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)</b>	<b>249 466</b>	<b>280 322</b>	<b>279 351</b>	<b>294 689</b>	<b>311 925</b>	<b>25,0%</b>
непросроченные	229 397	259 756	226 689	268 731	284 361	24,0%
<i>Доля, %</i>	<i>91,96%</i>	<i>92,66%</i>	<i>81,15%</i>	<i>91,19%</i>	<i>91,16%</i>	
просроченные на срок менее 90 дней	10 681	9 611	41 665	11 423	13 164	23,2%
<i>Доля, %</i>	<i>4,28%</i>	<i>3,43%</i>	<i>14,92%</i>	<i>3,88%</i>	<i>4,22%</i>	
просроченные на срок 90-360 дней	9 388	10 955	10 996	13 117	11 342	20,8%
<i>Доля, %</i>	<i>3,76%</i>	<i>3,91%</i>	<i>3,94%</i>	<i>4,45%</i>	<i>3,64%</i>	
просроченные на срок более 360 дней	0	0	0	1 417	3 058	100,0%
<b>Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (гросс)</b>	<b>249 466</b>	<b>280 322</b>	<b>279 351</b>	<b>294 689</b>	<b>311 925</b>	<b>25,0%</b>
Резервы под обесценение	-10 518	-12 421	-12 678	-12 338	-12 559	19,4%
<b>Итого кредитов, выданных розничным клиентам и банкам (нетто)</b>	<b>238 948</b>	<b>267 901</b>	<b>266 673</b>	<b>282 351</b>	<b>299 366</b>	<b>25,3%</b>
<b>Всего просроченных кредитов (гросс)</b>	<b>20 069</b>	<b>20 566</b>	<b>52 662</b>	<b>25 957</b>	<b>27 564</b>	<b>37,3%</b>

Источник: Данные НБРК

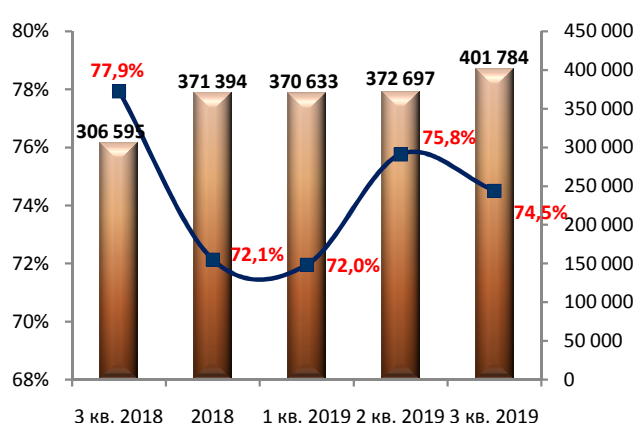
## Качество ссудного портфеля по данным НБРК



■ Ссудный портфель, млн. тенге  
 ■ Доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней, %  
 ▲ Доля кредитов с просрочкой платежей более 90 дней, %

Источник: Данные Банка, CS

## Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



■ Активы, млн. тенге  
 ■ Доля ссудного портфеля (нетто) от 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№3	KZ2C00003887	25.05.2017 г.	25.05.2020 г.	15,0%	1 000	10 000 000	KZT	2 раза в год	24.11.2019 г. 24.05.2020 г.
2	НСВ№4	KZ2C00004042	17.10.2017 г.	17.10.2019 г.	12,5%	1 000	8 000 000	KZT	2 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	НСВ№3	млн. тенге	750	1 500	1 500	750
2	НСВ№4	млн. тенге	-	813	1 000	-
<b>ИТОГО</b>			<b>750</b>	<b>2 313</b>	<b>2 500</b>	<b>750</b>

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	НСВ№3	млн. тенге	750	-	750	-	750
2	НСВ№4	млн. тенге	500	-	500	-	-
<b>ИТОГО</b>			<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>750</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

## Денежные средства и их эквиваленты Банка

Наименование	Ед.	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв.	3 кв. 2019
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты КПН	млн.	37 978	24 065	14 373	23	34 914
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	млн.	38 531	70 259	66 733	53	61 473

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 отчетного периода чистые поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты КПН составили 34 914 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты Банка зафиксированы на уровне 61 473 млн. тенге. В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась. Согласно графику купонных выплат в 4 кв. 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	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа (МСФО)	23,09%	21,42%	22,90%	22,68%	21,67%
Процентный спрэд (МСФО)	21,91%	21,06%	22,32%	21,98%	21,12%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	10,10%	7,96%	8,63%	10,01%	9,83%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	48,71%	43,91%	43,47%	50,23%	51,77%
<b>Качество активов (НБРК)</b>					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах (гросс)	8,50%	7,21%	7,87%	7,69%	7,75%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс)	3,51%	3,36%	3,35%	3,31%	3,02%
Кредиты с просрочкой платежей > 90/Провизии по ссудному портфелю (гросс)	94,53%	82,95%	81,19%	86,63%	82,07%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,53	0,46	0,51	0,51	0,48
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,19	0,17	0,19	0,20	0,19
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	9,347	13,041	15,360	11,547	13,447
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	8,428	12,011	15,087	6,481	8,237
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	1,895	3,099	3,568	2,410	2,961
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,135	0,126	0,138	0,131	0,128
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,135	0,126	0,138	0,131	0,128

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты СС

**Заключение****Отчет о финансовом положении**

- Согласно данным ДБ АО «Банк Хоум Кредит», активы составили 401 784 млн. тенге, что на 8,2% выше показателя с начала года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов, выданных розничным клиентам на 11,7 % до 299 366 млн. тенге, инвестиционных ценных бумаг обремененных залогом по сделкам «РЕПО» на 41,4% до 13 378 млн. тенге, основных средств и нематериальных активов на 32,8% до 11 487 млн. тенге. При этом, денежные средства и их эквиваленты Банка снизились на 12,5% до 61 473 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 325 853 млн. тенге и с начала года увеличились на 5,6% в основном по причине роста обязательств по текущим счетам и депозитам клиентов на 10,8% до 156 942 млн. тенге и по депозитным сертификатам на 118,6% до 16 771 млн. тенге, также обязательств по финансовым инструментам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток в 16 раз до 4 671 млн. тенге. При этом, наблюдается снижение обязательств по прочим привлеченным средствам на 34,1% до 23 678 млн. тенге и по выпущенным долговым ценным бумагам на 10,7% до 45 116 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчетного периода составил 75 931 млн. тенге и с начала года вырос на 20,7% за счет увеличения нераспределенной прибыли на 22,6% до 70 704 млн. тенге.

**Ссудный портфель (по данным МСФО)**

- По данным Банка сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 311 925 млн. тенге, что на 25% выше показателя годом ранее. Рост ссудного портфеля связан с увеличением потребительских кредитов, выданных клиентам на 27,6 % до 115 466 млн. тенге, кредитов, выданных денежными средствами на 18,3% до 167 590 млн. тенге и кредитных карт на 67,4% до 28 869 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля за год выросли на 19,4%, составив 12 559 млн. тенге. В итоге, сумма выданных клиентам ссуд после вычета резервов составила 299 366 млн. тенге, что на 25,3% 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 (53,7%) и на потребительские кредиты, выданные клиентам (37,0%). Оставшаяся доля приходится на кредитные карты (9,3%).

**Ссудный портфель (по данным НБРК)**

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01.10.2019 г. ссудный портфель Банка составил 318 083 млн. тенге и за год вырос на 24,8%. В структуре ссудного портфеля доля непросроченных кредитов составляет 92,25% или 293 437 млн. тенге, доля кредитов с просрочкой платежей менее 90 дней составила 4,72% или 15 025 млн. тенге и доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней равна 3,02% или 9 621 млн. тенге, соответственно. Резервы под обесценение составили 11 723 млн. тенге, что на 23,9% выше показателя годом ранее.

**Отчет о прибылях и убытках**

■ По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 30 548 млн. тенге, которая выросла на 56,9% по сравнению с показателями аналогичного периода за 2018 г., преимущественно, за счет роста чистого процентного дохода на 28,5% до 47 586 млн. тенге и увеличения чистого комиссионного дохода на 57,9% до 17 032 млн. тенге.

**Финансовые коэффициенты**

■ Согласно расчетам представителя держателей облигаций на конец 3 кв. 2019 г. наблюдается снижение процентной маржи с 23,09% (3 кв. 2018 г.) до 21,67% (3 кв. 2019 г.) и процентного спреда с 21,91% (3 кв. 2018 г.) до 21,12% (3 кв. 2019 г.). Среди показателей рентабельности, рассчитанных на основе чистой прибыли (МСФО), отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 10,10% (3 кв. 2018 г.) до 9,83% (3 кв. 2019 г.) и рост коэффициента рентабельности капитала с 48,71% (3 кв. 2018 г.) до 51,77% (3 кв. 2019 г.). Соотношение кредитов с просрочкой свыше 90 дней к провизиям по ссудному портфелю (гросс) снизилось с 94,53% (3 кв. 2018 г.) до 82,07% (3 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.