



First **Heartland** Securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «BANK RBK»**

**ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2018 ГОДА**

Настоящий Отчет составлен АО «First Heartland Securities» (далее - Представитель) на основании Договора об оказании услуг Представителя держателей облигаций от 01 октября 2013 года, заключенного между Представителем и АО «Bank RBK».

Здесь и далее под Облигациями понимаются эмитированные Акционерным обществом «Банк «Bank RBK» (далее – Эмитент, АО «Bank RBK») облигации второго (НИН KZP02Y07E461) выпуска, выпущенного в пределах первой облигационной программы, отдельный выпуск облигаций (НИН KZ2C0Y07E806), первого (НИН KZP01Y02F032) и второго (НИН KZP02Y03F038) выпусков, выпущенных в пределах второй облигационной программы, а также именные купонные субординированные облигации без обеспечения (НИН KZ2C0Y15F657).

Отчет содержит результаты мониторинга финансового состояния Эмитента и анализа его корпоративных событий, а также сведения об исполнении Эмитентом обязательств перед держателями Облигаций и целевом использовании денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения Облигаций.

**Общая информация об Эмитенте**

- АО «Bank RBK» осуществляет свою деятельность на основании лицензии Национального Банка Республики Казахстан №1.2.33/223 от 05 июня 2015 года на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг.
- Основной целью создания и деятельности АО «Bank RBK» является привлечение и эффективное использование временно свободных денег клиентов и банков-корреспондентов, а также предоставление всех видов банковских услуг. Основной вид деятельности – банковская деятельность.
- АО «Bank RBK» является членом Казахстанской фондовой биржи, Ассоциации финансистов Казахстана, участником Системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц Республики Казахстан, партнером Фонда развития предпринимательства «Даму» в рамках реализации программы «Дорожная карта бизнеса 2020» и Программы финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в сфере обрабатывающей промышленности и индустриально-инновационного развития Республики Казахстан, партнером АО «Аграрной кредитной корпорации», партнером Сообщества всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций (SWIFT), а также принципальным участником Visa International.
- Офисы АО «Bank RBK» действуют в городах Астана, Алматы, Атырау, Караганда, Шымкент, Павлодар, Усть-Каменогорск, Семей, Экибастуз, Актау, Актобе, Талдыкурган, Кокшетау.

**Кредитные рейтинги**

по состоянию на 01 апреля 2018 года

- Standard & Poor's: В-/стабильный/В, kzBB- (28.03.18)

**Акционеры**

по состоянию на 01 апреля 2018 года

**НАИМЕНОВАНИЕ ДЕРЖАТЕЛЯ**

ТОО «КСС ФИНАНС»

Источник: KASE

**ПРОСТЫХ АКЦИЙ**

КОЛИЧЕСТВО	ДОЛЯ, %
1 600 000 000	99,63

**Корпоративные  
события**

- 05 января 2018 года. Эмитент опубликовал изменения и дополнения в проспект выпуска акций, изменения связаны с увеличением объявленных простых акций Банка. Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал изменения и дополнения в проспект выпуска акций Эмитента.
- 15 января 2018 года Советом Директоров Эмитента было принято решение о размещении простых акций Банка в количестве 4 000 000 шт. на неорганизованном рынке, цена размещения 100 тенге за одну акцию.
- 22 декабря 2017 года Standard & Poor's установил Эмитенту следующие рейтинги:
  - долгосрочный и краткосрочный рейтинг Эмитента по международной шкале «ССС/С»;
  - рейтинг Эмитента по национальной шкале «kzССС+»;
  - рейтинг приоритетного необеспеченного долга «ССС»;
  - рейтинг приоритетного необеспеченного долга по национальной шкале «kzССС+».
- 01 февраля 2018 года Советом директоров Эмитента было принято решения об изменениях в составе Правления Банка. Согласно принятому решению в состав Правления Эмитента входят:
  - Жакубаева Марпу Каримовна;
  - Смагулов Данияр Амиржанович;
  - Токаров Арман Абылайканович.
- 26 января 2018 Внеочередным общим собранием акционеров Эмитента было принято решение о внесении изменений в условия ранее заключенной Эмитентом крупной сделки по передаче прав требований Товариществу с ограниченной ответственностью «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)», в части изменения передаваемых требований, и определить:
  - I. сумму передаваемых денежных требований не менее 604 398 887 100 тенге;
  - II. стоимость передаваемых денежных требований Эмитента в сумме не менее 335 000 000 000 тенге;
  - III. не применять штрафные санкции на просроченную задолженность по основному долгу и вознаграждению с даты выхода задолженности на просрочку по дату передачи Требований в ДСФК.
- 26 января 2018 года Внеочередным общим собранием акционеров Эмитента было принято решение:
  - определить аудиторской организацией для осуществления аудита финансовой отчетности Эмитента за 2017 год, закончившийся 31 декабря 2017 года – ТОО «Эрнст энд Янг»
- 14 февраля 2018 г. Эмитент привлёк на Казахстанской фондовой бирже 33,7 млрд тенге, разместив 15 – летние субординированные облигации

INBNb7 (НИН KZ2C0Y15F657/KZ2C00004125) с доходностью к погашению 4,08% годовых.

- 23 февраля 2018 года Эмитентом были получены иски о взыскании суммы обеспечения исполнения договора и о признании торгов в электронной форме аукциона, протокола о проведении торгов, договора купли – продажи недействительными.
- 26 февраля 2018 года Советом директоров Эмитента было принято решение об избрании с 12 марта 2018 года:
  - Председателем Правления Банка – Акентьеву Н.Е
  - Первым Заместителем Председателя Правления – Жакубаеву М.К.
- 12 марта 2018 года по собственной инициативе Жакубаева Марпу Каримовна была исключена из Совета директор Эмитента. Состав органа Эмитента с учетом внесенных в него изменений:
  - I. Торстен Пол
  - II. Жайназаров Болатбек Казбекович
  - III. Оразаев Даурен Мухитович
  - IV. Сайденов Анвар Галимуллаевич
- 14 марта 2018 года Общим собранием акционеров Эмитента, было принято решение, включить Акентьеву Наталью Евгеньевну в члены Совета директоров Эмитента. Состав органа Эмитента с учетом внесенных в него изменений:
  - I. Торстен Пол
  - II. Жайназаров Болатбек Казбекович
  - III. Оразаев Даурен Мухитович
  - IV. Сайденов Анвар Галимуллаевич
  - V. Акентьева Наталья Евгеньевна
- 28 марта 2018 года Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный и краткосрочный рейтинг Банка по международной шкале до «B-/B», рейтинг Эмитента по национальной шкале до уровня «kzBB-».

#### Примененные меры воздействия и санкции:

- 29 января 2018 года за нарушение коэффициентов ликвидности и коэффициента размещения средств во внутренние активы, в сторону Эмитента была применена ограниченная мера воздействия в виде **письменного предписания**.
- 09 февраля 2018 года в соответствии со статьей 46 Закона Республики Казахстан «О Банках и банковской деятельности в Республики Казахстан» в отношении Эмитента за

нарушения законодательства Республики Казахстан было применено **письменное предупреждение**

- 19 февраля 2018 года Административное правонарушение выразилось в предоставлении Эмитентом недостоверной отчетности в Национальный Банк Республики Казахстан. В отношении Эмитента был наложен административный штраф в размере **5 772 000 тенге**.
- 20 марта 2018 года за нарушение требований Закона Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности Республики Казахстан», в сторону Эмитента была применена ограниченная мера воздействия в виде **письменного предписания**

**Сведения о втором выпуске облигаций в пределах первой облигационной программы Эмитента:**

Торговый код	INBNb2
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP02Y07E461
ISIN	KZ2C00002004
Текущая купонная ставка, % годовых	9,5000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	5 000 000 000
Объем выпуска, KZT	5 000 000 000
Число облигаций в обращении	4 962 230 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Период обращения	02.05.13 – 02.05.20
Досрочное погашение	Не предусмотрено
Опционы	Не предусмотрено
Конвертируемость	Не предусмотрено
Целевое назначение	Кредитование реального сектора экономики, крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, физических лиц

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

**Сведения об отдельном выпуске облигаций Эмитента:**

Торговый код	INBNb4
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZ2C0Y07E806
ISIN	KZ2C00002954
Текущая купонная ставка, % годовых	10,5000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	50 000 000 000
Объем выпуска, KZT	50 000 000 000
Число облигаций в обращении	42 405 802 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Период обращения	18.12.14 – 18.12.21
Досрочное погашение	Не предусмотрено

Опционы	Не предусмотрено
Конвертируемость	Не предусмотрено
Целевое назначение	Кредитование реального сектора экономики, крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, физических лиц

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

**Сведения о первом выпуске облигаций в пределах второй облигационной программы Эмитента:**

Торговый код	INBNb5
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP01Y02F032
ISIN	KZ2C00003598
Текущая купонная ставка, % годовых	11,0000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Период обращения	13.06.16 – 13.06.18
Досрочное погашение	Не предусмотрено
Опционы	Не предусмотрено
Конвертируемость	Не предусмотрено
Целевое назначение	Кредитование реального сектора экономики, крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, физических лиц

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

**Сведения о втором выпуске облигаций в пределах второй облигационной программы Эмитента:**

Торговый код	INBNb6
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP02Y03F038
ISIN	KZ2C00003606
Текущая купонная ставка, % годовых	13,0000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Период обращения	13.06.16 – 13.06.19
Досрочное погашение	Не предусмотрено
Опционы	Не предусмотрено
Конвертируемость	Не предусмотрено
Целевое назначение	Кредитование реального сектора экономики, крупных предприятий,

	субъектов малого и среднего бизнеса, физических лиц
--	---

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

**Сведения об именных купонных субординированных облигаций без обеспечения, конвертируемые в простые акции Эмитента:**

Торговый код	INBNb7
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZ2C0Y15F657
ISIN	KZ2C00004125
Текущая купонная ставка, % годовых	4,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций	244 000 000
Объем выпуска, KZT	244 000 000 000
Число облигаций в обращении	210 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Период обращения	22.11.17 – 22.11.32
Досрочное погашение	<p>Досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Банком по инициативе Банка возможен только по истечении 5 (пяти) лет с даты начала обращения (либо размещения) Облигаций и при одновременном выполнении всех следующих условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- данное действие не приведет к снижению минимальных значений коэффициентов достаточности капитала Банка ниже значений, установленных уполномоченным органом,</li> <li>- наличие положительного заключения уполномоченного органа на досрочный выкуп Облигаций Банком, указанного в решении Правления уполномоченного органа;</li> <li>- предоставление в качестве замены капитала такого же или лучшего качества;</li> <li>- улучшение капитализации Банка выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного выкупа/ Осуществления отзыва Облигаций.</li> </ul>
Опционы	Не предусмотрено
Конвертируемость	Конвертация в простые акции
Целевое назначение	Деньги, полученные Банком от размещения Облигаций, направляются в полном объеме на приобретение государственных эмиссионных ценных

	бумаг, выпущенных уполномоченным органом. По согласованию с уполномоченным органом Банк вправе поэтапно реализовать государственные эмиссионные ценные бумаги, направив высвобожденную сумму на активизацию деятельности Банка и его филиалов.
--	---

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

**Ограничения (ковенанты), предусмотренные проспектами выпусков Облигаций Эмитента:**

1. Не выплачивать дивиденды по простым акциям Эмитента на сумму, более чем 50% от чистого дохода согласно аудированной финансовой отчетности Эмитента за год, в отношении которого производится выплата дивидендов. Указанное ограничение не применяется к оплате дивидендов по любым привилегированным акциям Эмитента.
2. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменения основных видов деятельности Эмитента.
3. Не изменять организационно-правовую форму.
4. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».
5. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа», за исключением случаев нарушения сроков предоставления Эмитенту таких отчетов аудиторской компанией.
6. Банк обязуется выполнять коэффициенты достаточности собственного капитала, Установленные уполномоченным органом.

Банк принимает следующие ограничения (ковенанты) в своей деятельности, действующие в течение 5 (пяти) лет с даты окончания размещения Облигаций, нарушение которых влечет реализацию права Держателя Облигаций требовать конвертации Облигаций в простые акции Банка в соответствии с порядком и условиями конвертирования, предусмотренными Проспектом именных купонных субординированных облигаций без обеспечения, конвертируемые в простые акции Эмитента:

1) Существенное неисполнение Банком и его акционером (-ми) мероприятий, установленных Планом мероприятий, критерии которого определяются Планом мероприятий выпуска.

2) Выявление фактов действий со стороны руководящих работников Банка и его акционеров по выводу активов Банка.

В целях настоящего Проспекта под выводом активов Банка понимаются следующие случаи, в результате которых Банку причинен или может быть причинен значительный ущерб в виде возникновения убытка Банка в размере 0,2% и более от регуляторного собственного капитала:

- продажа/отчуждение третьим лицам имущества Банка по стоимости ниже балансовой стоимости данного имущества;
- приобретение у третьих лиц имущества и (или) услуг низкого качества или по цене выше рыночной стоимости или при обстоятельствах, когда аналогичные имущество и (или) услуги третьих лиц не были бы приобретены;
- наличие вступивших в законную силу решений суда по уголовным правонарушениям в сфере экономической деятельности;



- продажа/отчуждение третьим лицам ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, с лицевых счетов Банка, открытых у номинальных держателей – резидентов и нерезидентов Республики Казахстан, по стоимости ниже рыночной стоимости;
- выдача заведомо невозвратных займов компаниям, которые не занимаются реальной хозяйственной деятельностью, без предоставления гарантий платежеспособных компаний либо иных форм обеспечения возвратности кредитов;
- снижение уровня покрытия займа, оцениваемого на индивидуальной основе согласно Руководству, обеспечением, не относящимся к нетвердым видам залога, определенным Руководством, на 70% и более;
- передача имущества Банка в качестве отступного по долговому обязательству, если Банк заключает договор с лицом, связанным с ним особыми отношениями, и не исполняет условия договора, а в качестве отступного в договоре выступает имущество, которое передается лицу, связанному с Банком особыми отношениями;
- умышленное осуществление действий, препятствующих Банку и дочерним организациям Банка осуществлять хозяйственную деятельность, исходя из принципа непрерывности деятельности в том порядке, в котором обычная хозяйственная деятельность осуществлялась на дату настоящего Проспекта.

Факты наличия нарушения ковенантов определяются решением Правления уполномоченного органа.

В случае досрочного исполнения Банком и его акционером (-ми) Плана мероприятий и его отмены в соответствии с решением Правления уполномоченного органа, приведенные Проспектом выпуска именных купонных субординированных облигаций без обеспечения, конвертируемые в простые акции Эмитента, ограничения (ковенанты) утрачивают силу.

В отчетном периоде Эмитентом соблюдены все ковенанты, предусмотренные проспектами выпусков Облигаций.

#### **Сведения о размещении Облигаций Эмитента в отчетный период и целевое использование денежных средств, полученных в результате размещения**

В отчетном периоде Эмитентом разместил на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» свои облигации (НИН – KZ2C0Y15F657, ISIN – KZ2C00004125) на общую сумму 33,7 млрд. тенге.

Согласно проспектам выпусков Облигаций, средства от размещения на долговом рынке направляются на активизацию деятельности Эмитента и его филиалов в области кредитования реального сектора экономики Республики Казахстан, в том числе крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, а также физических лиц.

Деньги, полученные Банком от размещения купонных субординированных облигаций без обеспечения (INBNb7 KZ2C0Y15F657/KZ2C00004125), направляются в полном объеме на приобретение государственных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных уполномоченным органом.

14 февраля 2018 года, Эмитент приобрел ноты Национального Банка Республики Казахстан, на общую сумму 33,7 млрд. тенге.

По согласованию с уполномоченным органом Банк вправе поэтапно реализовать государственные эмиссионные ценные бумаги, направив высвобожденную сумму на активизацию деятельности Банка и его филиалов.

**Сведения о выплатах купонного вознаграждения по Облигациям Эмитента в отчетный период**

В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения по Облигациям Эмитента не производилась.

Периоды ближайших выплат купона по облигациям Эмитента:

<i>Торговый код</i>	<i>НИИ/ISIN</i>	<i>Текущая купонная ставка, % годовых</i>	<i>Период купонной выплаты</i>
INBNb2	KZP02Y07E461 / KZ2C00002004	9,50000	02.05.18 г. – 12.05.18 г.
INBNb4	KZ2C0Y07E806 / KZ2C00002954	10,5000	18.12.18 г. – 28.12.18 г.
INBNb5	KZP01Y02F032 / KZ2C00003598	11,0000	13.06.18 г. – 22.06.18 г.
INBNb6	KZP02Y03F038 / KZ2C00003606	13,0000	13.06.18 г. – 22.06.18 г.
INBNb7	KZ2C0Y15F657 / KZ2C00004125	4,0000	22.11.18 г. – 28.11.18 г.

*Источник: KASE*

**Сведения о наступлении случаев, затрагивающих права и интересы держателей облигаций**

В отчетный период обстоятельства, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей Облигаций Эмитента, Представителем не выявлены.

Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе, посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектами выпусков Облигаций, в отчетный период Представителем не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

**Анализ финансового состояния Эмитента**

Согласно результатам деятельности, за I квартал 2018 года активы Эмитента составили 516,4 млрд. тенге. В сравнении с началом года, активы уменьшились на 12,9 млрд. тенге (2,44%).

Совокупные обязательства уменьшились на 64,9 млрд. тенге (13,05%) и составили 432,8 млрд. тенге.

Собственный капитал составил 83,7 млрд. тенге. Собственный капитал увеличился на 52 млрд. тенге (164,25%).

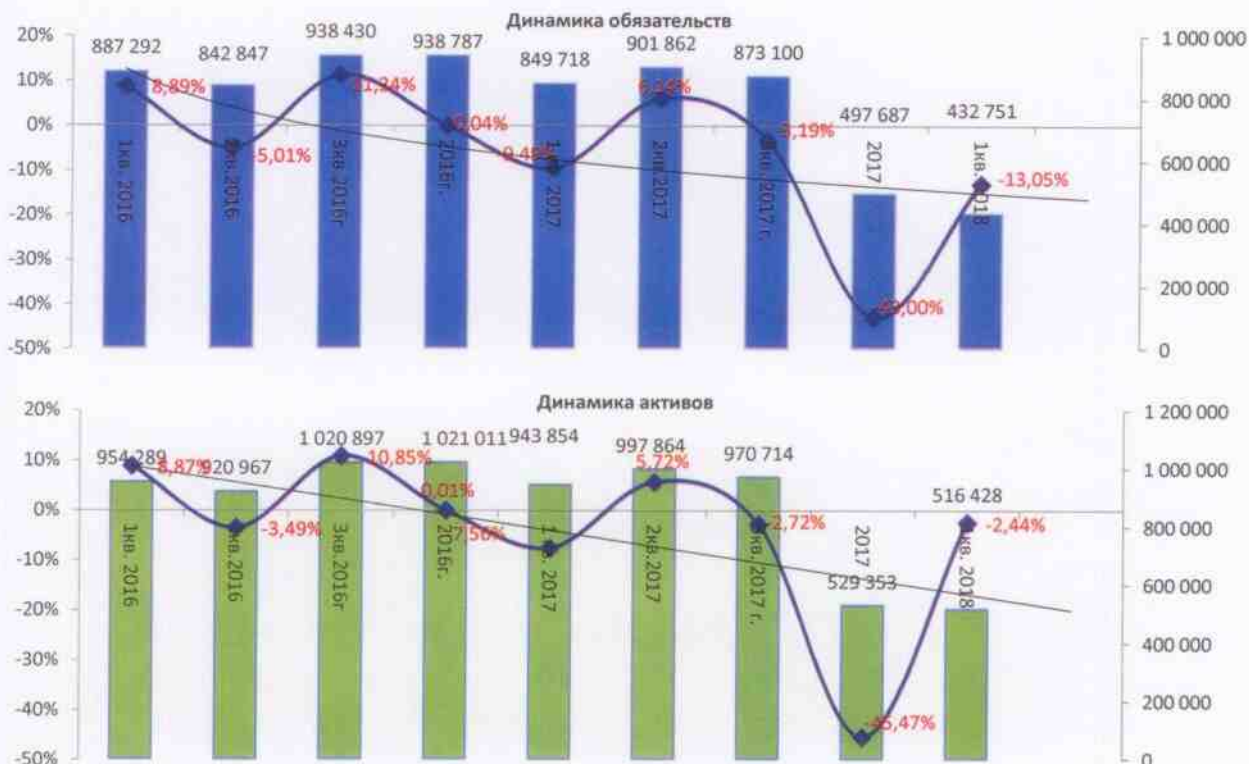
Чистая прибыль Эмитента за отчетный период составила 17,5 млрд. тенге, что на 578,03%, больше прибыли за аналогичный период предыдущего года.

Процентная маржа Эмитента составила 4,32%. Процентный спрэд составил 4,01%. Коэффициенты рентабельности Эмитента ROA и ROE составили 13,53% и 83,48%, соответственно.

Отчет о финансовом положении

Активы	<i>тысяч тенге</i>				
	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018
Денежные средства и их эквиваленты	18 458 037	23 850 644	14 671 006	53 499 634	26 294 732
Средства в других банках	11 974 201	13 934 422	17 174 708	2 055 182	1 421 442
Кредиты и авансы клиентам	809 134 670	815 425 129	807 051 556	209 155 989	191 238 836
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	39 052 264	79 196 042	33 045 383	210 581 248	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	252 623 022
Основные средства и НА	62 136 734	63 102 019	63 045 820	40 809 526	40 278 424
Уплаченный подоходный налог	-	-	-	1 184 901	1 481 126
Финансовые инструменты. Оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период	-	-	3 148	-	-
Прочие активы	3 097 686	2 355 550	35 722 674	12 066 201	3 090 841
<b>Итого активы</b>	<b>943 853 592</b>	<b>997 863 806</b>	<b>970 714 295</b>	<b>529 352 681</b>	<b>516 428 423</b>
<b>Обязательства</b>					
<b>Обязательства</b>					
Средства клиентов	676 051 831	576 839 085	573 910 933	220 380 396	179 804 557
Средства кредитных учреждений	17 560 368	13 960 891	15 499 972	4 994 427	603
Займы банков и финансовых институтов	59 653 980	184 797 020	183 729 906	30 566 046	30 389 222
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	32 859 288	61 470 543	28 947 008	89 705 174	56 743 380
Выпущенные в обращение долговые ценные бумаги	43 650 930	44 764 781	46 501 562	42 656 560	43 746 966
Субординированный долг	12 353 418	12 522 872	13 137 191	85 850 577	92 546 843
Отложенное налоговое обязательство	4 767 510	5 326 885	5 326 885	22 289 201	26 581 500
Прочие обязательства	2 820 856	2 180 168	6 046 877	1 244 829	2 938 209
<b>Итого обязательства</b>	<b>849 718 181</b>	<b>901 862 245</b>	<b>873 100 334</b>	<b>497 687 210</b>	<b>432 751 280</b>
<b>Собственные средства</b>					
<b>Капитал</b>					
Уставный капитал	64 400 000	64 400 000	64 400 000	189 400 000	224 400 000
Прочие резервы/ фонды	17 389 948	20 236 089	20 793 166	-190 888	386 617
Нераспределенная прибыль	12 345 463	11 365 472	12 420 795	-157 543 641	-141 109 474
<b>Итого капитал</b>	<b>94 135 411</b>	<b>96 001 561</b>	<b>97 613 961</b>	<b>31 665 471</b>	<b>83 677 143</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>943 853 592</b>	<b>997 863 806</b>	<b>970 714 295</b>	<b>529 352 681</b>	<b>516 428 423</b>

*Источник: данные Эмитента*



Отчет о прибылях и убытках

	тысяч тенге				
	Кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	Кв. 2018
Процентные доходы	24 201 027	48 519 156	73 068 525	95 005 986	11 817 408
Процентные расходы	-14 834 741	-30 074 983	-46 136 381	-60 166 555	-8 499 021
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>9 366 286</b>	<b>18 444 173</b>	<b>26 932 144</b>	<b>34 839 431</b>	<b>3 318 387</b>
Расходы по созданию резервов под обесценение кредитного портфеля	-4 078 614	-8 020 358	-12 026 368	-262 798 724	-676 307
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<b>5 287 672</b>	<b>10 423 815</b>	<b>14 905 776</b>	<b>-227 959 293</b>	<b>2 642 080</b>
Комиссионные доходы	1 103 916	2 294 047	3 554 214	4 391 255	445 130
Комиссионные расходы	-163 139	-238 306	-354 050	-439 818	-289 817
Чистый (убыток)/прибыль от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-453 378	-696 498	-2 597 729	-3 449 537	-2 679 732
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	1 104 292	2 304 236	5 240 616	6 529 142	2 469 317
Чистый доход от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	899 013	899 012	847 377	730 146	-
Чистый доход при первоначальном признании справедливой стоимости выпущенных субординированных облигаций	-	-	-	-	22 133 892
Прочий операционный доход	116 004	271 698	-170 098	137 621 473	164 737
<b>Операционный доход</b>	<b>7 894 380</b>	<b>15 258 004</b>	<b>21 426 106</b>	<b>-82 576 632</b>	<b>24 885 607</b>
Общие административные расходы	-4 924 196	-12 485 244	-17 736 806	-21 500 982	-3 008 315
Резервы под обесценение прочих активов	2 488	79 040	28 049	-470 390	-121 509

Прибыль до налогообложения	2 972 672	2 851 800	3 717 349	-104 548 004	21 755 783
Расходы по налогу на прибыль	-397 037	-783 660	-593 886	-5 394	-4 292 299
<b>Прибыль за период</b>	<b>2 575 635</b>	<b>2 068 140</b>	<b>3 123 463</b>	<b>-104 553 398</b>	<b>17 463 484</b>
Прочий совокупный доход/(расход) за период	-563 733	2 282 408	2 839 485	1 892 635	370 068
<b>Итого совокупный доход/расход за период</b>	<b>2 011 902</b>	<b>4 350 548</b>	<b>5 962 948</b>	<b>-102 660 763</b>	<b>17 833 552</b>

Источник: данные Эмитента



**Отчет о движении денежных средств**

	тысяч тенге	
	31 марта 2018г.	31 марта 2017г.
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>		
Проценты полученные	4 894 670	9 507 846
Проценты уплаченные	-4 971 239	-14 039 011
Комиссии полученные	403 115	1 004 818
Комиссии уплаченные	-296 091	-104 233
Чистые доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	-107 138	518 860
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка	-2 679 732	-453 378
Чистые доходы, полученные от операций с финансовыми активами, имеющиеся в наличии для продажи	-	899 013
Прочие операционные расходы/доходы	164 737	116 029
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-2 466 322	-4 362 796
<b>Денежные потоки от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>-5 058 000</b>	<b>-6 912 852</b>
<i>Увеличение/уменьшение операционных активов</i>		
Средства в других банках	633 740	1 616 932
Кредиты и авансы клиентам	13 064 310	-21 037 229
Восстановление резерва	67	-
Прочие активы	-76 878	602 248
<i>Увеличение/уменьшение операционных обязательств</i>		
Средства банков и финансовых организаций	-	-6 324 941
Средства клиентов	-34 220 894	-84 148 552
Займы банков и финансовых организаций	-208 079	139 494
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-32 863 003	31 105 018
Прочие обязательства	1 665 919	685 806
<b>Чистое расходование/поступление денежных средств от/в ОД до уплаты подоходного налога</b>	<b>-57 062 818</b>	<b>-84 274 076</b>
Подоходный налог уплаченный	-297 137	-388 037
<b>Чистое расходование/поступление денежных средств от/в ОД</b>	<b>-57 359 955</b>	<b>-84 662 113</b>

**Инвестиционная деятельность (ИД)**

Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-39 011 178
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-37 011 987	-
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	84 500 054
Приобретение основных средств и НА	-23 686	-1 238 697
<b>Чистое расходование/поступление денежных средств от ИД</b>	<b>-37 035 673</b>	<b>44 250 179</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>		
Выпуск акций	35 000 000	9 900 000
Выпущенные в обращение долговые ценные бумаги	-24 167	-5 619 000
Выпущенные в обращение именные купонные субординированные облигации	33 700 000	-
Субординированный долг	-1 100 000	1 176 446
<b>Чистые денежные средства, полученные от ФД</b>	<b>67 575 833</b>	<b>5 457 446</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>385 107</b>	<b>-494 891</b>
<b>Чистое движение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-27 204 902</b>	<b>-35 449 379</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	53 499 634	53 907 416
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>26 294 732</b>	<b>18 458 037</b>

**Депозитный портфель**

Год	Квартал	Депозиты юридических лиц	Депозиты физических лиц	Всего депозиты	Доля депозитов юр. лиц	Доля депозитов физ. лиц
<b>2014</b>	1 квартал	154 758 808	54 171 948	208 930 756	74.1%	25.9%
	2 квартал	203 506 650	55 878 127	259 384 777	78.5%	21.5%
	3 квартал	234 471 445	64 506 675	298 978 120	78.4%	21.6%
	4 квартал	259 064 625	101 508 510	360 573 135	71.8%	28.2%
<b>2015</b>	1 квартал	268 299 056	102 450 846	370 749 902	72.4%	27.6%
	2 квартал	299 923 559	107 242 032	407 165 591	73.7%	26.3%
	3 квартал	410 257 966	134 680 327	544 938 293	75.3%	24.7%
	4 квартал	444 629 456	167 132 644	611 762 100	72.7%	27.3%
<b>2016</b>	1 квартал	513 532 338	166 039 925	679 572 263	75.6%	24.4%
	2 квартал	504 904 766	168 029 630	672 934 396	75.0%	25.0%
	3 квартал	615 048 885	170 240 171	785 289 056	78.3%	21.7%
	4 квартал	564 083 088	210 484 935	774 568 023	72.8%	27.2%
<b>2017</b>	1 квартал	474 154 858	191 399 484	665 554 342	71.2%	28.8%
	2 квартал	377 216 182	190 970 209	568 186 391	66.4%	33.6%
	3 квартал	368 835 932	194 068 496	562 904 428	65.5%	34.5%
	4 квартал	97 269 999	118 145 570	215 415 569	45.2%	54.8%
<b>2018</b>	1 квартал	71 940 614	103 659 456	175 600 070	41.0%	59.0%

Источник: данные НБРК

**Ссудный портфель**

Год	Квартал	Ссудный	Просрочка	Просрочка>90дней	Просрочка/Ссудный	NPL
2014	1 кв.	160 845 110,00	14 737 248,00	3 787 001,00	9,16%	2,4%

	2 кв.	241 423 993,00	32 996 102,00	5 179 977,00	13,67%	2,1%
	3 кв.	278 754 039,00	36 471 895,00	9 084 593,00	13,08%	3,3%
	4 кв.	359 408 112,00	19 487 730,00	11 067 419,00	5,42%	3,1%
2015	1 кв.	408 722 079,00	78 893 525,00	11 030 464,00	19,30%	2,7%
	2 кв.	443 431 844,00	69 452 026,00	10 730 672,00	15,66%	2,4%
	3 кв.	563 125 778,00	135 844 234,00	13 656 709,00	24,12%	2,4%
	4 кв.	663 639 006,00	69 501 320,00	18 726 906,00	10,47%	2,8%
2016	1 кв.	681 573 817,00	121 768 608,00	26 669 202,00	17,87%	3,9%
	2 кв.	704 595 217,00	79 455 548,00	25 166 381,00	11,28%	3,6%
	3 кв.	742 920 414,00	86 479 308,00	32 817 020,00	11,64%	4,4%
	4 кв.	753 371 676,00	85 410 977,00	31 722 133,00	11,34%	4,2%
2017	1 кв.	750 332 872,00	207 681 971,00	36 045 451,00	27,68%	4,8%
	2 кв.	737 280 224,00	163 245 851,00	45 964 209,00	22,14%	6,2%
	3 кв.	717 791 122,00	147 546 869,00	45 985 249,00	20,56%	6,4%
	4 кв.	280 440 468,00	110 990 126,00	27 143 004,00	39,58%	9,7%
2018	1 кв.	219 106 336,00	101 421 586,00	38 151 928,00	46,29%	17,4%

Источник: данные НБРК



### Инвестиционный портфель

Стоимость инвестиционного портфеля Эмитента на 1 апреля 2018 года составляет 252,6 млрд. тенге.



99,97% портфеля составляют государственные ценные бумаги Республики Казахстан, основная часть из которых ноты Национального Банка Республики Казахстан, 0,03% государственные ценные бумаги иностранных государств.

Портфель сформирован от привлеченных денежных средств, путём размещения INBNb 7 (НИН KZ2C0Y15F657 / KZ2C00004125)

согласно оздоровительной программе Национального Банка Республики Казахстан.

## Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
ROA (%)	1.09%	0.41%	0.43%	-17.59%	13.53%
ROE (%)	10.94%	4.31%	4.27%	-91.72%	83.48%
Процентная маржа, %	4.47%	4.53%	4.49%	4.58%	4.32%
Процентный спрэд, %	4.48%	4.58%	4.67%	4.63%	4.01%
<b>Кредиты с просрочкой платежей</b>					
Кредиты с просрочкой платежей <90 дней, доля в кредитах (нетто)	22.87%	15.91%	14.15%	29.90%	28.88%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (нетто)	4.80%	6.23%	6.41%	9.68%	17.41%
<b>Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)</b>					
Коэфф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0.158	0.408	0.095	0.535	19.984
Коэфф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	0.819	1.232	0.545	1.148	4.314
Коэфф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	1.064	0.970	1.186	1.263	3.888
<b>Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)</b>					
Коэфф. достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,075	0.087	0.087	0.087	0.252	0.287
Коэфф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0,085	0.092	0.091	0.091	0.262	0.300
Коэфф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,10	0.103	0.101	0.084	0.695	0.885

Источник: данные Эмитента, данные НБРК

## Заключение

1. Повышение долгосрочного кредитного рейтинга Эмитента международным рейтинговым агентством Standard & Poor's до «B-/B», прогноз стабильный, рейтинг Эмитента по национальной шкале до уровня «kzBB-».
2. На начало отчетного периода в отношении Эмитента со стороны Регулятора были применены ограниченные меры воздействия в виде письменного предписания, за нарушение коэффициентов ликвидности и коэффициента размещения средств во внутренние активы, на конец отчетного периода коэффициент текущей ликвидности (k4), коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), коэффициент срочной ликвидности (k4-2), составили 19.98, 4.314 и 3.888 соответственно, что в значительной степени превышает минимальные требования, установленные Регулятором. Показатели ликвидности Эмитента улучшились в связи с вливанием денег в капитал со стороны акционера и поддержкой Национального Банка.
3. Несмотря на то что оздоровление Эмитента было осуществлено быстро и качественно, доверие клиентов было подорвано, в связи с чем продолжается негативная динамика по оттоку средств клиентов, депозитный портфель в сравнении с началом года уменьшился на 39,8 млрд. тенге. На конец отчетного квартала депозитный портфель Эмитента составил 175,6 млрд. тенге.
4. За I квартал 2018 года ссудный портфель сократился на 70% по сравнению с I кварталом 2017 года, и составил 219 млрд тенге, что привело к резкому увеличению доли общей просроченной задолженности до 46,3% и NPL до 17,4% соответственно. Данный показатель свидетельствует о том, что ожидаемая доходность от выданных кредитов снижается, качество работы с проблемными



кредитами находится на низком уровне. Эмитенту необходимо оптимизировать работу по погашению проблемных займов в кратчайшие сроки, а также необходимо качественное увеличение объема ссудного портфеля.

Мы оцениваем финансовое состояние Эмитента стабильным, а также считаем, что Эмитент не будет испытывать трудности по выплате купонного вознаграждения держателям облигаций. Руководствуясь отчетом о финансовом положении на 31 марта 2018 года предоставленным Эмитентом, Эмитент имеет возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления  
АО «First Heartland Securities»



Нуркенов Е.Е.