



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «НУРБАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 г.**

**Цель** Выявление способности АО «Нурбанк» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций, контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

**Основание** Пункты 2.1 и 2.2. Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №НБ-ПДО-2/2017 от 16.05.2017 г. и пункты 2.1 и 2.2. Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №НБ-ПДО-3/2017 от 16.05.2017 г., заключенные между АО «Нурбанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».

**Заключение** По состоянию на 01.07.2018 г. финансовое положение Банка удовлетворительное. Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения и основного долга.

**Общая информация**

- АО «Нурбанк» было создано в Республике Казахстан в 1992 г.
- Основными видами деятельности являются привлечение депозитов, открытие и ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой.
- Деятельность Банка регулируется Национальным Банком Республики Казахстан. Банк имеет генеральную лицензию №1.2.15/193 от 28 октября 2014 г.
- Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.
- По состоянию на 01 июля 2018 г. Банк имеет 16 филиалов и 92 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2017 г.: 16 филиалов и 89 расчетно-кассовых отделений).
- Большая часть активов и обязательств Банка находится на территории Республики Казахстан.

**Кредитные рейтинги**

**Standard & Poor's:**  
 -краткосрочный рейтинг «В»;  
 -долгосрочный рейтинг «В-», kzBB- ;  
 -прогноз «Негативный»

Акционеры	Наименование акционера	Доля, %
	ТОО «J.P.Finance Group»	84,45%
	ТОО «Кастинг»	7,66%
	Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый	7,89%

*Источник: Пояснительная записка (неаудированная) к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 01 июля 2018 г.*

Дочерние предприятия	Названия	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля собственности, %
	ТОО «Лизинговая компания «Нурлизинг»	Республика Казахстан	Лизинг	100%
	ТОО «Страховая компания Нурполис»	Республика Казахстан	Страхование	100%
	АО «Money Experts»	Республика Казахстан	Брокерская деятельность	100%
	ТОО «ОУСА «NB»	Республика Казахстан	Приобретение сомнительных и безнадежных активов Участника	100%

*Источник: Пояснительная записка (неаудированная) к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 01 июля 2018 г.*

**Корпоративные события:** **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 29.06.2018 г.
  - АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что «Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's повысило рейтинг АО «Нурбанк» по национальной шкале с «kzB+» до «kzBB-». При этом долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги подтверждены на прежнем уровне В-/В».
  - Влияние положительное
- 08.06.2018 г.
  - На официальном сайте Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликован
  - Влияние

	аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО «Нурбанк» (Алматы) за 2017 г.	нейтральное
30.05.2018 г.	АО «Нурбанк» (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 29 мая 2018 г. своих облигаций KZP02M40E754 (KZ2C00002889,NRBNb11), в рамках которого выплачено последнее – седьмое купонное вознаграждение. Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 4 449 743 100,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 4 306 203 000,00 тенге, седьмого купонного вознаграждения - 143 540 100,00 тенге.	Влияние нейтральное
30.05.2018 г.	На официальном сайте Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО «Нурбанк» (Алматы) за 2017 г.	Влияние нейтральное
29.05.2018 г.	АО «Нурбанк» осуществил размещение третьего выпуска индексированных субординированных купонных облигаций KZP03Y13E756 в пределах второй облигационной программы (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb12, 100 тенге, 35,0 млрд. тенге; 27.01.2015 г. – 27.01.2028 г., полугодовой купон 4,00% годовых, 30/360). Количество размещенных облигаций составляет 33 272 435 шт.	Влияние нейтральное
28.05.2018 г.	Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что с 28 мая 2018 г. облигации KZP02M40E754 (KZ2C00002889, основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb11, 100 тенге, 20,0 млрд тенге; 27.01.2015 г. – 27.05.2018 г., полугодовой купон 10,00 % годовых, 30/360) АО «Нурбанк» (Алматы) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории «иные долговые ценные бумаги» с 23 февраля 2015 г., с 01 июня 2017 г. находятся в категории «облигации» основной площадки официального списка KASE. Торги ими были открыты с 23 июня 2011 г.	Влияние нейтральное
25.05.2018 г.	Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол годового общего собрания акционеров АО «Нурбанк» (Алматы) от 22 мая 2018 г.	Влияние нейтральное
11.05.2018 г.	АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 23 апреля 2018 г. к административной ответственности.	Влияние негативное
03.05.2018 г.	АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 17 апреля 2018 г. к административной ответственности.	Влияние негативное
03.05.2018 г.	На официальном сайте Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «Нурбанк» (Алматы) за январь–март 2018 г.	Влияние нейтральное
02.05.2018 г.	АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию свидетельства Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 26 апреля 2018 г. об аннулировании выпуска субординированных облигаций KZP01Y15F638, конвертируемых в простые акции. Выпуск облигаций считается аннулированным с 26 апреля 2018 г.	Влияние нейтральное
02.05.2018 г.	АО «Нурбанк» (Алматы, далее – банк), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 25 апреля 2018 г., согласно которому:	Влияние нейтральное

- Национальный Банк принял к сведению информацию о неразмещении акций банка за период с 11 октября 2017 г. по 10 апреля 2018 г.; - по состоянию на 10 апреля 2018 г. не размещено 122 848 829 простых акций и 74 124 привилегированные акции банка.

- 23.04.2018 г.

- АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 22 мая 2018 г. в 10:00 часов начнется годовое общее собрание его акционеров.

- Влияние нейтральное
- 19.04.2018 г.

- АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении его Совета директоров от 19 апреля 2018 г.

- Влияние нейтральное
- 11.04.2018 г.

- АО «Нурбанк» (Алматы, далее – банк), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 апреля 2018 г. Согласно названной выписке:
    - общее количество объявленных простых акций KZ1C33110012 банка составляет 133 375 557 штук, привилегированных акций KZ1P33110118 - 300 000 штук;
    - размещено 10 526 728 простых и 225 876 привилегированных акций банка;
    - банк выкупил 698 простых и 181 привилегированную акцию;
    - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ТОО «JP FINANCE GROUP», в собственности которого находятся 8 903 753 акции банка (82,81% от общего количества размещенных акций), в том числе 8 888 753 простые и 15 000 привилегированных акций банка.

- Влияние нейтральное
- 09.04.2018 г.

- АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 06 апреля 2018 г. к административной ответственности.

- Влияние негативное
- 06.04.2018 г.

- Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Нурбанк» (Алматы) от 19 марта 2018 г.

- Влияние нейтральное

#### **Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде международное рейтинговое агентство Standard&Poor's повысило рейтинг АО «Нурбанк» по национальной шкале с «kzB+» до «kzBB-» и сохранила долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги на прежнем уровне В-/В. Кроме того, Эмитент произвел своевременно и в полном объеме выплату последнего купонного вознаграждения и выплату основного долга по своим облигациям (KZ2C00002889, NRBNb11), осуществил размещение третьего выпуска индексированных субординированных купонных облигаций KZP03Y13E756 в пределах второй облигационной программы. Среди негативных событий отметим привлечение Банка к административной ответственности.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Тикер:	<b>NRBNb11*</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
НИН:	KZP02M40E754
ISIN:	KZ2C00002889
Объем выпуска:	20 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	200 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	43 062 030 шт. (на 27.05.2018 г.)
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	10% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard&Poor's: B-; kzBB- прогноз «негативный»
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:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.05.2018 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	1) Выкуп размещенных облигаций производится эмитентом в соответствии со ст. 18-4 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг». 2) По мере необходимости и на основании решения Совета директоров. Сроки и цена определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Банк вправе выкупить размещенные облигации в течение всего срока их обращения. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и Банк вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Целевое назначение:	Увеличение и диверсификация базы фондирования Банка, кредитование реального сектора экономики Казахстан. В частности, Банк будет продолжать кредитовать предприятия МСБ РК с положительной операционной деятельностью и кредитной историей, а также развивать программы Розничного бизнеса.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

\*29 мая 2018 г. Банк осуществил погашение облигаций в полном объеме.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Тикер:	<b>NRBNb12</b>
Вид облигаций:	Индексированные субординированные купонные облигации, без обеспечения
НИН:	KZP03Y13E756
ISIN:	KZ2C00002897
Объем выпуска:	35 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	350 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	33 272 435 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	4,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Суть индексации:	Индексированная номинальная стоимость одной облигации рассчитывается как произведение номинальной стоимости на

Кредитные рейтинги облигаций:	коэффициент темпа девальвации/ревальвации тенге Standard&Poor's: B-; kzBB- прогноз «негативный»
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:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2028 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп размещенных облигаций:	Выкуп размещенных облигаций производится эмитентом в соответствии со ст. 18-4 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг», вместе с тем возможен выкуп по инициативе эмитента только по истечению минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: -наличие положительного заключения уполномоченного органа по досрочному погашению; -предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; -улучшение капитализации банка выше минимального требуемого уровня капитала вследствие осуществления отзыва.
Целевое назначение:	Увеличение и диверсификация базы фондирования Банка, кредитование реального сектора экономики Казахстан. В частности, Банк будет продолжать кредитовать предприятия МСБ РК с положительной операционной деятельностью и кредитной историей, а также развивать программы Розничного бизнеса.

#### Ограничения (ковенанты)

1. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
2. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.
3. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.
4. Не изменять организационно-правовую форму Эмитента.

В случае нарушения одного или нескольких ковенантов Банк в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей Облигаций информацию о нарушении ограничений (ковенант) посредством размещения сообщения на своем корпоративном интернет-ресурсе (<http://www.nurbank.kz>) и предоставления АО «Казахстанская фондовая биржа», для размещения на его интернет-ресурсе (<http://www.kase.kz>) письменного уведомления с подробным описанием причин возникновения нарушения и указанием перечня возможных действий держателей облигаций по предъявлению требований Банку об устранении Банком нарушений. Банк в течение 90 (девяноста) календарных дней, с даты нарушения ковенантов принимает все возможные меры по устранению причины, вызвавшей нарушение.

#### Действия представителя держателей облигаций

##### NRBNb11 – необеспеченные купонные облигации KZP02M40E754

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 11/11084 от 28.04.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Прспекту выпуска облигаций.
Погашение облигаций	Получено письмо № 11/13157 от 08.06.2018 г.	Банк уведомил о погашение облигаций в полном объеме.

Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 11/11084 от 28.04.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 30 мая 2018 г.	Обязательства по выплате последнего купонного вознаграждения выполнены за период 27.01.2018 г. - 27.05.2018 г. С 28 мая 2018 г. облигации исключены из списка KASE в связи с истечением срока погашения.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**NRBNb12 – необеспеченные купонные облигации KZP03Y10E059 (индексированные)**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 11/15044 от 13.07.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо № 11/13157 от 08.06.2018 г.	29 мая 2018 г. Банк разместил на организованном рынке ценных бумаг 33 272 435 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо № 11/16139 от 31.07.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 30 мая 2018 г.	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не осуществлялась. Ближайший период купонных выплат 27.07.2018 г. - 09.08.2018 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Темп роста с нач. года, %
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	23 379	52 005	35 023	38 396	38 190	9,0%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 046	1 073	1 070	1 048	1 079	0,8%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	54 100	42 403	41 049	38 887	31 077	-24,3%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	6 111	6 939	6 177	5 156	3 288	-46,8%
Кредиты, выданные клиентам	217 330	219 337	224 249	227 997	233 599	4,2%
Основные средства	5 488	5 428	5 377	6 485	8 128	51,2%
Отложенный налоговый актив	3 534	3 534	3 679	3 145	3 290	-10,6%
Прочие активы	25 743	31 991	27 013	39 013	23 846	-11,7%
<b>Всего активов</b>	<b>336 732</b>	<b>362 710</b>	<b>343 638</b>	<b>360 126</b>	<b>342 498</b>	<b>-0,3%</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства Правительства Республики Казахстан	23 251	25 515	25 917	27 921	28 364	9,4%
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	14 370	12 890	16 510	30 339	24 284	47,1%
Текущие счета и депозиты клиентов	225 025	243 390	204 647	195 769	205 617	0,5%
Долговые ценные бумаги выпущенные	14 053	18 660	18 563	18 773	14 181	-23,6%
Субординированный долг	2 382	2 438	2 269	2 325	8 630	280,4%
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	9 760	8 407	25 860	23 226	7 887	-69,5%
Отложенное налоговое обязательство	-	-	13	-	14	1,1%
Прочие обязательства	6 189	7 078	6 372	6 394	6 828	7,2%
<b>Всего обязательств</b>	<b>295 029</b>	<b>318 378</b>	<b>300 151</b>	<b>304 748</b>	<b>295 803</b>	<b>-1,4%</b>
<b>КАПИТАЛ</b>						
Акционерный капитал	127 611	127 611	127 611	127 611	127 611	0,0%
Собственные выкупленные акции	-280	-280	-280	-280	-280	0,0%
Динамический резерв	4 381	4 381	4 381	-	-	-100,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-657	-465	-481	-610	-588	22,1%
Резерв по переоценке земли и зданий	3 145	3 137	3 126	4 680	4 669	49,3%
Накопленные убытки	-92 497	-90 052	-90 870	-76 023	-84 718	-6,8%
<b>Всего капитала</b>	<b>41 703</b>	<b>44 333</b>	<b>43 487</b>	<b>55 378</b>	<b>46 694</b>	<b>7,4%</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>336 732</b>	<b>362 710</b>	<b>343 638</b>	<b>360 126</b>	<b>342 498</b>	<b>-0,3%</b>

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2 017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Темп прироста за год,%
<b>Продолжающаяся деятельность</b>						
Процентные доходы	18 260	28 313	46 635	6 850	12 087	-33,8%
Процентные расходы	-11 117	-16 117	-21 023	-5 451	-10 132	-8,9%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>7 143</b>	<b>12 196</b>	<b>25 611</b>	<b>1 399</b>	<b>1 955</b>	<b>-72,6%</b>
Комиссионные доходы	2 191	3 447	4 922	1 231	2 696	23,0%
Комиссионные расходы	-274	-443	-700	-205	-565	106,4%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>1 917</b>	<b>3 004</b>	<b>4 222</b>	<b>1 025</b>	<b>2 131</b>	<b>11,1%</b>
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-187	379	-394	-1 500	-107	-43,0%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-48	-364	209	1 088	-431	792,4%
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-17	117	156	21	22	-231,3%
Чистая прибыль от страховой деятельности	719	1 013	1 259	267	489	-32,0%
Прочие операционные (расходы) доходы	211	449	742	-391	-178	-184,0%
<b>Операционные доходы</b>	<b>9 738</b>	<b>16 794</b>	<b>31 805</b>	<b>1 909</b>	<b>3 882</b>	<b>-60,1%</b>
Убытки от обесценения и расходы по резервам	-4 146	-6 032	-9 667	2 258	3 562	-185,9%
Расходы на персонал	-2 886	-4 337	-6 084	-1 550	-3 189	10,5%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-2 463	-3 740	-5 123	-1 233	-2 500	1,5%
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>243</b>	<b>2 686</b>	<b>10 931</b>	<b>1 385</b>	<b>1 756</b>	<b>623,3%</b>
Расход по подоходному налогу	-25	-30	-34	-4	-9	-61,9%
<b>Прибыль за период от продолжающейся деятельности</b>	<b>218</b>	<b>2 656</b>	<b>10 897</b>	<b>1 381</b>	<b>1 747</b>	<b>700,8%</b>
Прочий совокупный доход за период	1 096	1 289	1 272	-128	1 462	33,4%
<b>Всего совокупного дохода за период</b>	<b>1 314</b>	<b>3 944</b>	<b>12 169</b>	<b>1 252</b>	<b>3 208</b>	<b>144,1%</b>

Источник: Данные компании

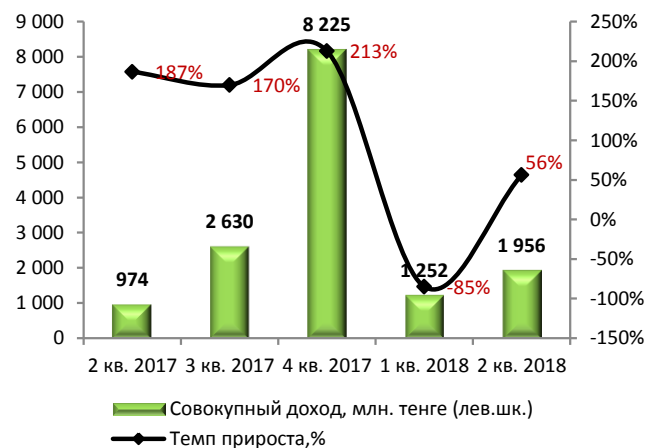
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Динамика совокупной прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017 г.	1 кв. 2018	2 кв. 2018
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>					
Процентные доходы полученные	15 386	23 156	28 782	5 743	12 053
Процентные расходы выплаченные	-12 245	-16 289	-22 231	-4 545	-8 728
Комиссионные доходы полученные	2 187	3 447	4 923	1 227	2 734
Комиссионные расходы выплаченные	-300	-483	-689	-204	-653
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-259	-260	92	47	31
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	725	1 103	1 487	8	370
Чистые поступления от страховой деятельности	719	1 013	1 259	267	449
Поступления по прочим операционным доходам	2 217	2 455	2 215	-391	40
Расходы на персонал выплаченные	-2 886	-2 902	-6 084	-1 550	-3 063

Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные <b>(Увеличение) уменьшение операционных активов</b>	-1 908	-4 337	-4 051	-866	-1 713
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	41	563	22	-1 492	-161
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	6 518	5 665	6 357	240	2 966
Кредиты, выданные клиентам	538	-4 642	-7 910	-1 006	-5 951
Прочие активы	-2 796	-6 229	-5 952	331	2 491
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>					
Средства Правительства Республики Казахстан	-3 995	-1 731	-1 330	2 004	2 681
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	-9 862	-10 904	-8 375	14 243	7 130
Текущие счета и депозиты клиентов	-43 233	-24 980	-59 055	-9 531	-1 250
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	9 760	8 407	25 860	-2 634	-17 943
Прочие обязательства	-386	604	-515	305	-127
<b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>-39 779</b>	<b>-26 342</b>	<b>-45 195</b>	<b>2 194</b>	<b>-8 646</b>
Подоходный налог уплаченный	-25	-25	-25	-1	-11
<b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты подоходного налога</b>	<b>-39 804</b>	<b>-26 367</b>	<b>-45 220</b>	<b>2 193</b>	<b>-8 656</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>					
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-153 415	-170 388	-176 925	-25 039	-43 563
Продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	152 529	181 502	189 294	27 229	54 296
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-176	-264	-373	-441	-319
<b>Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной</b>	<b>-1 062</b>	<b>10 850</b>	<b>11 996</b>	<b>1 749</b>	<b>10 413</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>					
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	12	4 283	4 283	-	5 934
Погашение долговых ценных бумаг выпущенных	-	-	-	-	-4 306
<b>Чистое движение денежных средств от (использованных в) финансовой деятельности</b>	<b>12</b>	<b>4 283</b>	<b>4 283</b>	<b>-</b>	<b>1 628</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-40 853</b>	<b>-11 235</b>	<b>-28 941</b>	<b>3 941</b>	<b>3 385</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	93	-900	-175	-569	-218
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	64 139	64 139	64 139	35 023	35 023
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода</b>	<b>23 379</b>	<b>52 005</b>	<b>35 023</b>	<b>38 396</b>	<b>38 190</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
<b>Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам</b>						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	155 218	160 769	161 628	162 855	165 511	6,6%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	53 228	50 532	53 310	53 033	55 271	3,8%
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>208 446</b>	<b>211 301</b>	<b>214 937</b>	<b>215 887</b>	<b>220 782</b>	<b>5,9%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>						
Потребительские кредиты	36 910	38 586	35 335	35 238	36 365	-1,5%
Ипотечные кредиты	7 857	7 832	11 347	7 750	7 490	-4,7%
Кредитные карты	226	229	224	237	247	9,4%
<b>Всего кредитов, выданные розничным клиентам</b>	<b>44 993</b>	<b>46 647</b>	<b>46 906</b>	<b>43 225</b>	<b>44 102</b>	<b>-2,0%</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, gross</b>	<b>253 439</b>	<b>257 948</b>	<b>261 844</b>	<b>259 113</b>	<b>264 884</b>	<b>4,5%</b>
Резерв под обесценение	-36 109	-38 611	-37 594	-31 116	-31 295	-13,3%
<b>Кредиты, выданные клиентам, нетто</b>	<b>217 330</b>	<b>219 337</b>	<b>224 249</b>	<b>227 997</b>	<b>233 589</b>	<b>7,5%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (gross)	208 261	207 794	214 611	212 743	216 314	3,9%
Кредиты с просрочкой платежей	32 430	23 389	26 394	33 892	36 167	11,5%
Доля, %	15,6%	11,3%	12,3%	15,9%	16,7%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	14 897	15 507	14 665	12 749	15 277	2,5%
Доля, %	7,2%	7,5%	6,8%	6,0%	7,1%	-
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>175 831</b>	<b>184 405</b>	<b>188 217</b>	<b>178 851</b>	<b>180 147</b>	<b>2,5%</b>
Резерв под обесценение	24 577	25 853	25 165	19 699	19 648	-20,1%
Доля, %	11,8%	12,4%	11,7%	9,3%	9,1%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>183 684</b>	<b>181 941</b>	<b>189 446</b>	<b>193 044</b>	<b>196 666</b>	<b>7,1%</b>

Источник: НБРК



### Контроль выплаты купонных вознаграждений

*Второй выпуск облигаций (НИН - KZP02M40E754) в пределах второй облигационной программы*

Согласно письму Банка (исх.№11/13157 от 08.06.2018 г.), Банк уведомил о погашении 26.05.2018 г. своих облигаций (НИН - KZP02M40E754) и исполнении обязательств в соответствии с Проспектом выпуска: был оплачен основной долг – в размере 4 306 203 000 тенге, а также последний купон – в размере 143 540 100 тенге.

*Третий выпуск облигаций (НИН - KZP03Y13E756) в пределах второй облигационной программы*

Согласно письму Банка (исх.№11/13157 от 08.06.2018 г.), Банк уведомил о размещении 29.05.2018 г. облигаций в количестве 33 272 435 шт. Ближайший период купонных выплат с 27.07.2018 г. по 09.08.2018 г. В отчетном периоде купонная выплата не производилась.

### Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона, индексированная	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	NRBNb12	KZ2C00002897	27.01.15	27.01.2028	4,00%	100	33 272 435	KZT	Два раза в год	27.07.2018

Источники: Казахстанская фондовая биржа

### График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018
1	NRBNb12	0,00	0,00	124,69	0,00
	<b>ИТОГО</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>124,69</b>	<b>0,00</b>

Источники: Расчеты CS, данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

- Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 125 млн. тенге при наличии суммы денежных средств и их эквивалентов на конец периода до 38 190 млн. тенге.. Считаем, что в ближайшей перспективе риск просрочки (дефолта) по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационного займа находится на минимальном уровне. 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. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
Процентная маржа (НБ РК)	1,24%	1,39%	1,54%	2,73%	2,55%
Процентный спрэд (НБ РК)	1,33%	1,41%	1,50%	2,55%	2,38%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	0,13%	1,01%	3,09%	1,57%	0,99%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	0,14%	1,15%	3,52%	1,83%	1,16%
ROA (%) совокупный доход (МСФО)	0,76%	1,50%	3,45%	1,42%	1,83%
ROE (%) совокупный доход (МСФО)	0,86%	1,71%	3,93%	1,66%	2,14%
<b>Качество активов</b>					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,65	0,60	0,65	0,63	0,68
Кредиты / Депозиты (МСФО)	0,97	0,90	1,10	1,16	1,14

Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,16	0,11	0,12	0,16	0,17
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,09	0,09	0,09	0,07	0,07
Резервы / Кредиты (гросс)	0,17	0,18	0,17	0,14	0,13
Резервы / Капитал	0,87	0,87	0,86	0,56	0,67
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,76	0,76	0,68	0,64	0,70
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал / Активы	0,12	0,12	0,13	0,15	0,14
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,752	0,734	0,552	0,516	0,604
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	12,572	16,035	2,843	2,639	6,701
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	6,663	15,555	3,69	4,424	4,976
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,14	0,145	0,157	0,15	0,141
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,146	0,136	0,117	0,111	0,144

Источник: НБРК, расчеты СС

## Заключение

- По состоянию на 30 июня 2018 г. активы АО «Нурбанк» составили 342 498 млн. тенге, снизившись с начала года на 0,3%, преимущественно, в результате сокращения финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи на 24,3% до 31 077 млн. тенге и уменьшения прочих активов на 11,7% до 23 846 млн. тенге. При этом, денежные средства и их эквиваленты повысились на 9,0% до 38 190 млн. тенге и кредиты, выданные клиентам выросли на 4,2% до 233 599 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 295 803 млн. тенге и снизились на 1,4% в основном по причине уменьшения обязательств по долговым ценным бумагам на 23,6% до 14 181 млн. тенге, кредиторской задолженности по сделкам «репо» на 69,5% до 7 887 млн. тенге. Отметим, что текущие счета и депозиты клиентов повысились на 0,5% до 205 617 млн. тенге.
- Капитал составил 46 694 млн. тенге и вырос с начала года на 7,4% за счет повышения резерва по переоценке земли и зданий на 49,3% до 4 669 тыс. тенге и сокращения накопленных убытков на 6,8% до 84 718 млн. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., Банк зафиксировал прибыль в размере 1 747 млн. тенге, что в 8,0 раз больше показателя годом ранее. Основной причиной увеличения чистой прибыли стал рост комиссионного дохода на 11,1% до 2 131 млн. тенге, получение дохода от обесценения и дохода по резервам до 3 562 млн. тенге
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности закончившийся 30 июня 2018 г. (по МСФО), сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 264 884 млн. тенге, которая выросла на 4,5% по сравнению с показателем за 2 кв. 2017 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год снизились на 13,3%, составив 31 295 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам 83,4% до 220 782 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиям (75,0%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (25,0%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 5,9% до 220 782 млн. тенге, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 6,6% до 165 511 млн. тенге. Кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 44 102 млн. тенге, что на 2,0% ниже показателя годом ранее за счет снижения потребительских кредитов на 1,5% до 36 365 млн. тенге и ипотечных кредитов на 4,7% до 7 490 млн. тенге. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 82,5%, доля ипотечных кредитов – 17,0% и доля кредитных карт составляет 0,6%.
- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 июля 2018 г. составил 216 314 млн. тенге, увеличившись на 3,9% относительно 2 кв. 2017 г. Сумма кредитов с просрочкой платежей выросла на 11,5% до 36 167 млн. тенге с долей 16,7% в ссудном портфеле (гросс). Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 15 277 млн. тенге, которая выросла на 2,5%, доля – 7,1%. Резервы под обесценение кредитного портфеля снизились на 20,1% до 19 648 млн. тенге с долей 9,1%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) продемонстрировала рост на 7,1% до 196 666 млн. тенге.
- По состоянию на 01 июля 2018 г. процентная маржа за год выросла с 1,24% до 2,55%, процентный спред продемонстрировал рост с 1,33% до 2,38%, оказавшись ниже рыночных показателей. Коэффициенты рентабельности активов и рентабельности капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли и совокупной прибыли, продемонстрировали рост в результате увеличения показателей. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.

Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное. На отчетную дату Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения и основного долга.

Председателя 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.