



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «НУРБАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2019 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	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».
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.07.2019 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.
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» было создано в Республике Казахстан в 1993 г.</li> <li>▪ Основными видами деятельности Банка являются привлечение депозитов, открытие и ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой.</li> <li>▪ Деятельность Банка регулируется Национальным Банком Республики Казахстан. Банк имеет генеральную лицензию №1.2.15/193 от 28 октября 2014 г.</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ По состоянию на 30 июня 2019 г. Банк имеет 16 филиалов и 93 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2018 г.: 16 филиалов и 93 расчетно-кассовых отделений).</li> <li>▪ Большая часть активов и обязательств Банка находится на территории Республики Казахстан.</li> </ul>
<b>Кредитные рейтинги</b>	<b>Standard &amp; Poor's:</b> -краткосрочный рейтинг «В»; -долгосрочный рейтинг «В-», kzBB-; -прогноз «Негативный».

<b>Акционеры</b>	<b>Наименование акционера</b>	<b>Доля</b>
	ТОО «J.P.Finance Group»	84,45%
	ТОО «Кастинг»	7,66%
	ТОО «KSP Steel»	5,10%
	Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый	2,79%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 01 июля 2019 г.

<b>Дочерние предприятия</b>	<b>Название</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Виды деятельности</b>	<b>Доля</b>
	ТОО «Лизинговая компания «Нурлизинг»	Республика Казахстан	Лизинг	100%
	АО «Money Experts»	Республика Казахстан	Брокерская деятельность	100%
	ТОО «ОУСА «NB»	Республика Казахстан	Приобретение сомнительных и безнадежных активов Участника	100%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 01 июля 2019 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям
28 июня 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» предоставило АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (далее- KASE) копии свидетельств НБРК о государственной регистрации выпусков облигаций НИН-KZ2C00006054 и НИН-KZ2C00006070.</li> </ul>
25 июня 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» сообщило KASE о намерении приобрести размещенные облигации KZ2C00005700 (NRBNb13) и KZ2C00005734 (NRBNb14) в порядке и сроки, установленные проспектами выпуска указанных облигаций.</li> </ul>
14 июня 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» выплатило 12-е купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00002012 (NRBNb10) в размере 525 млн. тенге.</li> </ul>
10 июня 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» зарегистрировал четвертую облигационную программу на сумму 150 млрд. тенге.</li> </ul>
04 июня 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» предоставило KASE аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности за 2018 г. Полная версия аудиторского отчета компании размещена на интернет-сайте KASE – <a href="http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnf6_2018_cons_rus.pdf">http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnf6_2018_cons_rus.pdf</a></li> </ul>
28 мая 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» сообщило KASE о решениях годового общего собрания акционеров:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- чистый доход банка в размере 10 923 364 млн. тенге оставить без распределения и направить на счет «нераспределенная чистая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет», не начислять и не выплачивать дивиденды по простым акциям банка за 2018 г.;</li> <li>- принять к сведению информацию об отсутствии обращений акционеров на действия банка и его должностных лиц в 2018 г.</li> </ul>               Данная информация размещена на интернет-сайте KASE – <a href="http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_annual_shareholders_meeting_results_280519_21070.pdf">http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_annual_shareholders_meeting_results_280519_21070.pdf</a> </li> </ul>
19 апреля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением общего собрания акционеров изменен состав членов Совета директоров АО «Нурбанк»: Ульф Вокурка избран членом Совета директоров – независимым директором банка.</li> </ul>
02 апреля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• АО «Нурбанк» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 апреля 2019 г. Согласно названной выписке:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- общее количество объявленных простых акций банка составляет 133 375 557 штук, привилегированных акций – 300 000 штук;</li> <li>- размещено 10 526 728 простых и 225 876 привилегированных акций банка;</li> <li>- банк выкупил 698 своих простых акций и 181 привилегированную акцию;</li> <li>- лицами, каждому из которых принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять или более процентов от общего числа размещенных акций являются: ТОО «JP Finance group» (8 888 753 штук) и ТОО «Кастинг» (805 938 штук).</li> </ul> </li> </ul>

#### **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 Эмитент произвел выплату двенадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям НИН-KZ2C00002012 в размере 525 млн. тенге.

**Основные параметры финансовых инструментов**

<b>Тикер:</b>	<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 коэффициент темпа девальвации/ревальвации тенге
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.

*Источник: Проспект выпуска Облигаций*

**Действия представителя держателей облигаций****NRBNb12 – необеспеченные купонные облигации KZP03Y13E756 (индексированные)**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/27241 от 12.07.2019 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска Облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/27241 от 12.07.2019 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/27241 от 12.07.2019 г.	В отчетном периоде выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/27241 от 12.07.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 – 07.02.2020 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

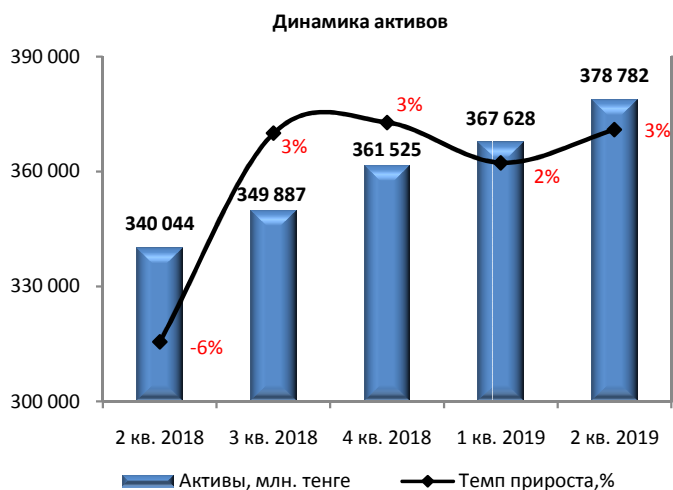
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. с нач. года, %
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	35 736	36 006	45 767	51 378	45 801	0,1%
Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ	1 079	1 090	1 099	1 067	1 088	-0,9%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	34 819	41 008	52 091	63 807	55,6%
Средства в кредитных учреждениях	3 288	5 198	3 015	2 744	2 196	-27,2%
Кредиты, выданные клиентам	233 599	237 338	237 508	231 444	232 870	-2,0%
Основные средства	8 128	6 624	6 495	7 542	7 554	16,3%
Отложенный налоговый актив	3 290	3 290	1 553	3 289	1 560	0,4%
Прочие активы	23 846	25 521	25 081	18 072	23 906	-4,7%
<b>Всего активов</b>	<b>340 044</b>	<b>349 887</b>	<b>361 525</b>	<b>367 628</b>	<b>378 782</b>	<b>4,8%</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства Правительства Республики Казахстан	28 364	28 218	29 973	31 864	31 615	5,5%
Средства кредитных учреждений	24 284	21 309	8 845	5 285	9 357	5,8%
Средства клиентов	205 617	214 157	238 153	224 493	212 874	-10,6%
Долговые ценные бумаги выпущенные	14 181	14 479	23 986	34 685	35 045	46,1%
Субординированный долг	8 630	9 010	9 303	9 234	9 360	0,6%
Обязательство по финансовой аренде	-	-	-	1 259	1 105	100,0%
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	7 887	8 267	3 624	12 382	28 896	697,3%
Отложенное налоговое обязательство	14	14	1	1	5	488,8%
Прочие обязательства	6 828	5 919	2 857	2 753	2 936	2,8%
<b>Всего обязательств</b>	<b>295 803</b>	<b>301 373</b>	<b>316 742</b>	<b>321 957</b>	<b>331 193</b>	<b>4,6%</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%
Резерв справедливой стоимости	(588)	(551)	(342)	169	799	333,4%
Резерв по переоценке земельных участков и зданий	4 669	4 044	4 015	4 022	3 966	-1,2%
Накопленные убытки	(84 718)	(82 310)	(86 220)	(85 850)	(84 507)	-2,0%
<b>Всего капитала</b>	<b>46 694</b>	<b>48 514</b>	<b>44 783</b>	<b>45 672</b>	<b>47 590</b>	<b>6,3%</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>342 498</b>	<b>349 887</b>	<b>361 525</b>	<b>367 628</b>	<b>378 782</b>	<b>4,8%</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

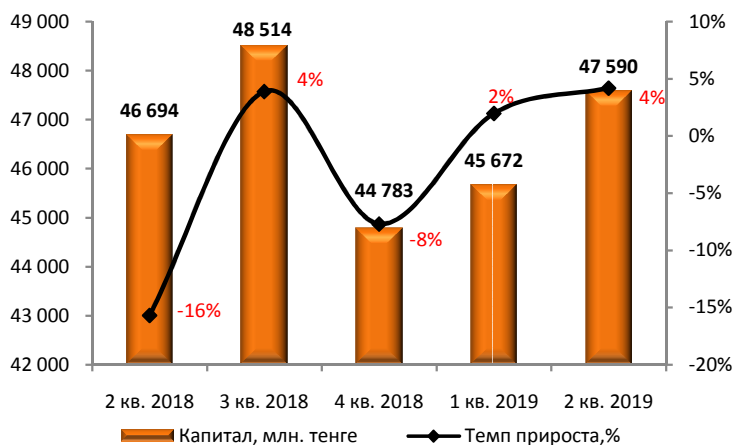


Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка

Динамика капитала



Источник: Данные Банка

## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	30.06.2018 г.	30.06.2019 г.	Изм. за год, %
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Процентные доходы	12 087	12 096	0,1%
Процентные расходы	-8 821	-9 187	4,1%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>3 266</b>	<b>2 910</b>	<b>-10,9%</b>
Расходы / (доходы) по кредитным убыткам	7 890	-394	-105,0%
<b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>	<b>11 155</b>	<b>2 516</b>	<b>-77,4%</b>
Комиссионные доходы	2 696	3 645	35,2%
Комиссионные расходы	-565	-1 199	112,1%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>2 131</b>	<b>2 446</b>	<b>14,8%</b>
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по ССЧПиУ	-107	-17	-83,9%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	-431	1 202	-379,0%
Чистые доходы в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	22	216	865,3%
Чистая прибыль от страховой деятельности	489	0	-100,0%
Прочие операционные (расходы) доходы	-178	289	-262,8%
<b>Чистый операционный доход</b>	<b>13 083</b>	<b>6 652</b>	<b>-49,2%</b>
Восстановление от обесценения и расходы по резервам	3 562	0	-100,0%
Расходы на персонал	3 189	-2 679	-16,0%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	2 500	-2 230	-10,8%
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>7 394</b>	<b>1 743</b>	<b>-76,4%</b>
Расход по подоходному налогу	1 397	-10	-99,3%
<b>Прибыль за отчетный период от продолжающейся деятельности</b>	<b>5 998</b>	<b>1 732</b>	<b>-71,1%</b>
Прочий совокупный доход	788	1 141	44,8%
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>6 786</b>	<b>2 874</b>	<b>-57,7%</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	30.06.2018 г.	30.06.2019 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Процентные доходы полученные	12 053	10 162
Процентные расходы выплаченные	-8 937	-9 177
Комиссионные доходы полученные	2 513	4 663
Комиссионные расходы выплаченные	-541	-1 230
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по ССЧПиУ	31	18
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	370	1 255
Чистые поступления от страховой деятельности	449	0
Поступления по прочим операционным доходам	30	421
Расходы на персонал выплаченные	-3 115	-2 639
Прочие общие и административные расходы выплаченные	-1 815	1 102
<b>(Увеличение) / уменьшение операционных активов</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПиУ	-161	-40
Средства в кредитных учреждениях	519	826
Кредиты, выданные клиентам	-741	6 312
Прочие активы	-1 414	1 076
<b>Увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</b>		
Средства Правительства Республики Казахстан	2 681	1 620
Средства кредитных организаций	7 375	409

Средства клиентов	-2 646	-26 033
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	-17 978	25 257
Прочие обязательства	45	-436
<b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты КПП</b>	<b>-11 283</b>	<b>11 362</b>
Подходный налог уплаченный	-15	-13
<b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты КПП</b>	<b>-11 297</b>	<b>11 349</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-43 563	-80 174
Поступление от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	54 266	59 899
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-319	-909
<b>Чистое движение денежных средств от (использованных в) инвестиционной деятельности</b>	<b>10 384</b>	<b>-21 184</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг выпущенных	6 151	10 000
Погашение долговых ценных бумаг выпущенных (субординированный долг)	-4 306	-182
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>1 845</b>	<b>9 818</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>932</b>	<b>-17</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-218	51
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	35 022	45 767
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>35 736</b>	<b>45 801</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
<b>Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам</b>						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	165 511	166 530	174 328	166 534	170 256	2,9%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	55 271	55 164	58 277	58 577	60 493	9,4%
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>220 782</b>	<b>221 694</b>	<b>232 604</b>	<b>225 111</b>	<b>230 749</b>	<b>4,5%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>						
Потребительские кредиты	36 365	36 838	36 195	34 292	33 912	-6,7%
Ипотечные кредиты	7 490	7 208	6 992	6 794	6 646	-11,3%
Кредитные карты	247	250	251	247	248	0,7%
<b>Всего кредитов, выданные розничным клиентам</b>	<b>44 102</b>	<b>44 296</b>	<b>43 437</b>	<b>41 334</b>	<b>40 806</b>	<b>-7,5%</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам (гросс)</b>	<b>264 884</b>	<b>265 990</b>	<b>276 042</b>	<b>266 445</b>	<b>271 556</b>	<b>2,5%</b>
Резерв под обесценение	-31 295	-28 652	-36 352	-35 001	-38 686	23,6%
<b>Кредиты, выданные клиентам (нетто)</b>	<b>233 589</b>	<b>237 338</b>	<b>239 689</b>	<b>231 444</b>	<b>232 870</b>	<b>-0,3%</b>

Источник: Данные Банка.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	216 314	217 493	239 606	228 154	234 807	8,5%
Кредиты с просрочкой платежей	36 167	35 631	22 572	27 942	38 956	7,7%
Доля, %	16,7%	16,4%	9,4%	12,2%	16,6%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	15 277	17 502	18 268	18 047	18 325	20,0%
Доля, %	7,1%	8,0%	7,6%	7,9%	7,8%	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>180 147</b>	<b>181 862</b>	<b>217 034</b>	<b>200 212</b>	<b>195 851</b>	<b>8,7%</b>
Резерв под обесценение	19 648	19 618	27 501	26 119	26 527	35,0%
Доля, %	9,1%	9,0%	11,5%	11,4%	11,3%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>196 666</b>	<b>197 876</b>	<b>212 105</b>	<b>202 035</b>	<b>208 281</b>	<b>5,9%</b>

Источник: Данные НБРК

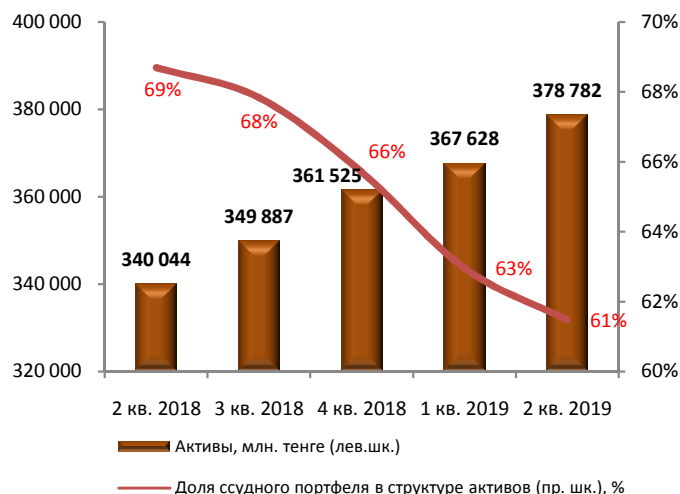


Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: Данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов (МСФО)



Источник: Данные Банка, CS

## 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	26.01.2020 26.07.2020

Источник: Казахстанская фондовая биржа

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

№	Наименование	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	NRBNb12	0	0	0	125	273	273
<b>Итого</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>273</b>	<b>273</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

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

№	Наименование	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
1	NRBNb12	0	124,69	0	136,45	0
<b>ИТОГО</b>		<b>0</b>	<b>124,69</b>	<b>0</b>	<b>136,45</b>	<b>0</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Согласно графику купонных выплат во 2 полугодии 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 139,1 млн. тенге при наличии суммы денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 30 июня 2019 г. в размере 45 801 млн. тенге. Мы 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. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
Процентная маржа (НБ РК)	2,55%	2,36%	3,42%	2,16%	2,96%
Процентный спрэд (НБ РК)	2,38%	2,23%	3,19%	1,89%	2,51%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	3,43%	1,36%	4,34%	0,12%	0,93%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	3,99%	1,58%	4,99%	0,14%	1,06%
ROA (%) совокупный доход (МСФО)	3,88%	1,94%	4,34%	0,68%	1,54%
ROE (%) совокупный доход (МСФО)	4,52%	2,25%	4,99%	0,78%	1,76%
<b>Качество активов</b>					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,69	0,68	0,66	0,63	0,61
Кредиты / Депозиты (МСФО)	1,14	1,11	1,00	1,03	1,09
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБРК)	0,17	0,16	0,09	0,12	0,17
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,07	0,07	0,10	0,09	0,10
Резервы / Кредиты (гросс)	0,13	0,12	0,15	0,15	0,17
Резервы / Капитал	0,67	0,59	0,81	0,77	0,81
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,70	0,71	0,75	0,70	0,64
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал / Активы	0,14	0,14	0,12	0,12	0,13
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,604	0,625	0,631	1,085	1,055
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	6,701	2,795	1,586	12,735	2,731
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	4,976	5,151	2,395	10,46	3,03
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,141	0,147	0,137	0,167	0,164
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,144	0,138	0,14	0,168	0,165

Источник: НБРК, расчеты CS

## Заключение

- По состоянию на 30 июня 2019 г. активы АО «Нурбанк» составили 378 782 млн. тенге, что на 4,8% выше показателя с начала года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 55,6% до 63 807 млн. тенге и основных средств на 16,3% до 7 554 млн. тенге. При этом счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах сократились на 27,2% до 2 196 млн. тенге.
- Обязательства Банка на отчетную дату составили 331 193 млн. тенге и выросли на 4,6% в основном по причине увеличения обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 46,1% до 35 045 млн. тенге, кредиторских задолженностей по сделкам "репо" в 8 раз до 28 896 млн. тенге и наличием обязательств по финансовой аренде в размере 1 105 млн. тенге. При этом с начала года зафиксировано сокращение средств клиентов на 10,6% до 212 874 млн. тенге и кредитов, выданных клиентам на 2,0% до 232 870 млн. тенге.
- Капитал Банка составил 47 590 млн. тенге и с начала года вырос на 6,3% за счет резерва по справедливой стоимости в размере 799 млн. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 1 732 млн. тенге, что на 71,1% ниже показателя годом ранее. Основной причиной сокращения чистой прибыли стало снижение чистого процентного дохода на 10,9% до 2 910 млн. тенге, наличие расходов по кредитным убыткам на сумму 394 млн. тенге, а также рост комиссионных расходов на 112,1% до 1 199 млн. тенге. Отметим, что чистый комиссионный доход вырос за год на 14,8% до 1 250 млн. тенге, операционный доход продемонстрировал снижение на 49,2% до 6 652 млн. тенге.
- Согласно данным Банка (МСФО) на 30 июня 2019 г., сумма ссуд выданных клиентам до вычета резервов составила 271 556 млн. тенге, которая выросла на 2,5% по сравнению с показателем годом ранее за счет. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 23,6% до 38 686 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля (85%) кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам, что составило 230 749 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиям (73,8%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (26,2%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 4,5% до 230 749 млн. тенге, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 2,9% до 170 256 млн. тенге и увеличения кредитов, выданных малым и средним предприятиям на 9,4% до 60 493 млн. тенге. Кроме того, кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 40 806 млн. тенге, что на 7,5% ниже показателя годом ранее за счет снижения потребительских кредитов на 6,7% до 33 912 млн. тенге и ипотечных кредитов на 11,3% до 6 646 млн. тенге. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты

занимают наибольшую долю 83,1%, доля ипотечных кредитов – 16,3% и доля кредитных карт – 0,6%.

■ Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 июля 2019 г. составил 234 807 млн. тенге, увеличившись на 8,5% по состоянию на 30 июня 2019 г. Сумма кредитов с просрочкой платежей выросли на 7,7% до 38 956 млн. тенге с долей в ссудном портфеле – 16,6%. Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составила 18 325 млн. тенге, которая выросла на 20,0%, доля – 7,8%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 35,0% до 26 527 млн. тенге с долей 11,3%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) продемонстрировала рост на 5,9% до 208 281 млн. тенге.

■ По состоянию на 01 июля 2019 г. процентная маржа за год выросла с 2,55% (2 кв. 2018 г.) до 2,96% (2 кв. 2019 г.), процентный спрэд увеличился с 2,38% (2 кв. 2018 г.) до 2,51% (2 кв. 2019 г.). Коэффициенты рентабельности активов и рентабельности капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли и совокупной прибыли, продемонстрировали снижение в результате сокращения показателей чистой прибыли и совокупной прибыли. 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.