



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «НУРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 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 и контроль за состоянием залогового имущества по обеспеченным облигациям.

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

Заключение Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Общая информация

- АО «Нурбанк» было создано в Республике Казахстан в 1993 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 2017 г. Банк имеет 16 филиалов и 86 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2016 г.: 16 филиалов и 85 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-», kzB+ ;
 -прогноз «негативный»

Акционеры	Наименование акционера	Доля, %
	ТОО «J.P.Finnace Group»	84,45%
	Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый	15,55%

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности за январь-июнь 2017 г.

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

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности за январь-июнь 2017 г.

Корпоративные события

- 14 июня 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 13 июня 2017 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y10D737 (KZ2C00002012, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb10). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 525 000 000,00 тенге.
- 09 июня 2017 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 "В рамках ежегодно проводимых мероприятий по подтверждению рейтингов, Международное агентство Standard & Poor's подтвердило краткосрочный рейтинг Нурбанка на уровне "В" и установило долгосрочный рейтинг на уровне "В-".
- 09 июня 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 06 июня 2017 года к административной ответственности.
- 08 июня 2017 г. АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" "MONEY EXPERTS" (Алматы), являющееся андеррайтером облигаций KZP02M40E754 (KZ2C00002889, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb11) АО "Нурбанк" (Алматы), предоставило Казахстанской фондовой бирже (KASE)

официальное уведомление следующего содержания:

начало цитаты

С сегодняшнего дня проводится аукцион методом открытых торгов по купонным облигациям АО "Нурбанк" (NRBNb11), НИН KZP02M40E754, со сроком погашения 27.05.2018 года. Облигации NRBNb11 торгуются по "грязной" цене (с начисленным купоном) и соответствуют доходности до погашения 12.5% годовых.

- 08 июня 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

АО "Нурбанк" сообщает о размещении купонных облигаций NRBNb11 номинальным объемом 20 млрд тенге со сроком обращения до 26.05.2018 года. Данные облигации размещаются на АО "Казахстанская фондовая биржа" по "грязной" цене, т.е. с накопленным купоном.

- 08 июня 2017 г. На интернет-ресурсе Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликованы изменения и дополнения в устав АО "Нурбанк" (Алматы), утвержденные 30 мая 2017 года
- 05 июня 2017 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол годового общего собрания акционеров АО "Нурбанк" (Алматы) от 30 мая 2017 года.
- 05 июня 2017 г. На интернет-ресурсе Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Нурбанк" (Алматы) за 2016 год.
- 05 июня 2017 г. На интернет-ресурсе Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Нурбанк" (Алматы) за 2016 год.
- 02 июня 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что "Годовым общим собранием акционеров, состоявшимся 30 мая 2017 года, было принято решение не начислять и не выплачивать дивиденды по простым акциям Банка за 2016 год".
- 02 июня 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях годового общего собрания его акционеров, состоявшегося 30 мая 2017 года
- 01 июня 2017 г. АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" "MONEY EXPERTS" (Алматы), являющееся андеррайтером облигаций KZP02M40E754 (KZ2C00002889, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb11) АО "Нурбанк" (Алматы), предоставило Казахстанской фондовой бирже (KASE) официальное уведомление следующего содержания:

начало цитаты

С сегодняшнего дня проводится аукцион методом открытых торгов по купонным облигациям АО "Нурбанк" (NRBNb11), НИН KZP02M40E754, со сроком погашения 27.05.2018 года. Облигации NRBNb11 торгуются по "грязной" цене (с начисленным купоном) и соответствуют доходности до погашения 13,0% годовых.

- 01 июня 2017 г. О "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

АО "Нурбанк" сообщает о намерении разместить выпуск купонных облигаций NRBNb11 номинальным объемом 20 млрд тенге, с доходностью до погашения до 13,0% годовых. Срок погашения облигаций 27.05.2018 года. Данные облигации размещаются на АО "Казахстанская фондовая биржа" по "грязной" цене.

- 24 мая 2017 г. АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" "MONEY EXPERTS" (Алматы), являющееся представителем держателей облигаций АО "Казинвестбанк" (Алматы), которые находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что "Согласно, информационного сообщения размещенного на официальном сайте Национального Банка Республики Казахстан 23.05.2017 года, временной администрацией Акционерного общества "Казинвестбанк", с целью защиты прав депозиторов АО "Казинвестбанк", проведена операция по передаче активов и обязательств АО "Казинвестбанк" в Акционерное общество "Дочерний Банк "Альфа Банк"".
- 23 мая 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 15 мая 2017 года к административной ответственности
- 23 мая 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 15 мая 2017 года к административной ответственности.
- 28 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке

Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 25 апреля 2017 года

- 28 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 30 мая 2017 года в 10:00 часов начнется годовое общее собрание его акционеров.
- 28 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE "о получении 27.04.2017 года Письменного предупреждения в отношении Банка ... от РГУ г. Алматы "Национальный Банк Республики Казахстан""
- 27 апреля 2017 г. На интернет-ресурсе Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Нурбанк" (Алматы) за январь–март 2017 года.
- 27 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об утверждении 24 апреля 2017 года Национальным Банком Республики Казахстан (Национальный Банк) отчета об итогах размещения его акций за период с 11 октября 2016 года по 10 апреля 2017 года.
- 25 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE об отзыве Национальным Банком Республики Казахстан письменного предупреждения в отношении банка.
- 24 апреля 2017 г. В соответствии с решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 24 апреля 2017 года в торговой системе и базах данных KASE изменена следующая информация по облигациям KZP02Y10E754 (KZ2C00002889; официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", NRBNb11; 100 тенге, 20,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.25, полугодовой купон 10,00 % годовых, 30/360) АО "Нурбанк" (Алматы):
 - национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP02Y10E754 на KZP02M40E754;
 - срок обращения облигаций изменен с 10 лет на 40 месяцев;
 - вид облигаций изменен с субординированных купонных без обеспечения на купонные без обеспечения.

Данное решение принято на основании копий свидетельства Национального Банка Республики Казахстан о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 31 марта 2017 года и изменений и дополнений в проспект выпуска указанных облигаций

- 19 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копии зарегистрированных изменений и дополнений в проспект выпуска его облигаций KZP02Y10E754 (KZ2C00002889; официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", NRBNb11, 100 тенге, 20,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.25, полугодовой купон 10,00 % годовых, 30/360) и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 31 марта 2017 года, заменяющего собой ранее выданное.

Согласно названным документам:

- Национальный Банк Республики Казахстан (Национальный Банк) зарегистрировал изменения и дополнения в проспект выпуска указанных облигаций;
- упомянутое свидетельство заменено в связи с изменением срока обращения и вида указанных облигаций;
- национальный идентификационный номер указанных облигаций изменен с KZP02Y10E754 на KZP02M40E754;
- срок обращения указанных облигаций изменен с десяти лет на 40 месяцев;
- вид облигаций изменен с субординированных купонных без обеспечения на купонные без обеспечения.
- 19 апреля 2017 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZP02M40E754 (KZ2C00002889, NRBNb11) АО "Нурбанк" (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 31 марта 2017 года.
- 13 апреля 2017 г. О "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 13 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 10 апреля 2017 года к административной ответственности.
- 12 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 31 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y10D737 (KZ2C00002012, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", NRBNb10) АО "Нурбанк" за период с 05 июня по 04 декабря 2016 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение

указанных облигаций не производилось. По состоянию на 04 декабря 2016 года не размещено 10 000 000 указанных облигаций.

- 11 апреля 2017 г. О "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 10 апреля 2017 г. О "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 07 апреля 2017 г. О "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 06 апреля 2017 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 2017 года. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций KZ1C33110012 банка составляет 13 375 557 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.
- 05 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 04 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщило KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 03 апреля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 29 марта 2017 года к административной ответственности.

Основные параметры финансовых инструментов Standard & Poor's:

Тикер:	NRBNb11
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:	122 030 шт.
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-; kzB+ 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 Казахстана. 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

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 примет 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 № 11/7213 от 14.07.2017 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Получено письмо № 11/7053 от 10.07.2017 г.	В отчетном периоде произвелось размещение облигаций в размере 122 030 шт.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 11/7053 от 10.07.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 08 августа 2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 27.01.2017 г. - 27.07.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2018 г.- 09.02.2018 г.
Финансовый анализ	На сайте казахстанской фондовой биржи размещена консолидированная финансовая отчетность за 2 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 2 кв.2017 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. -

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

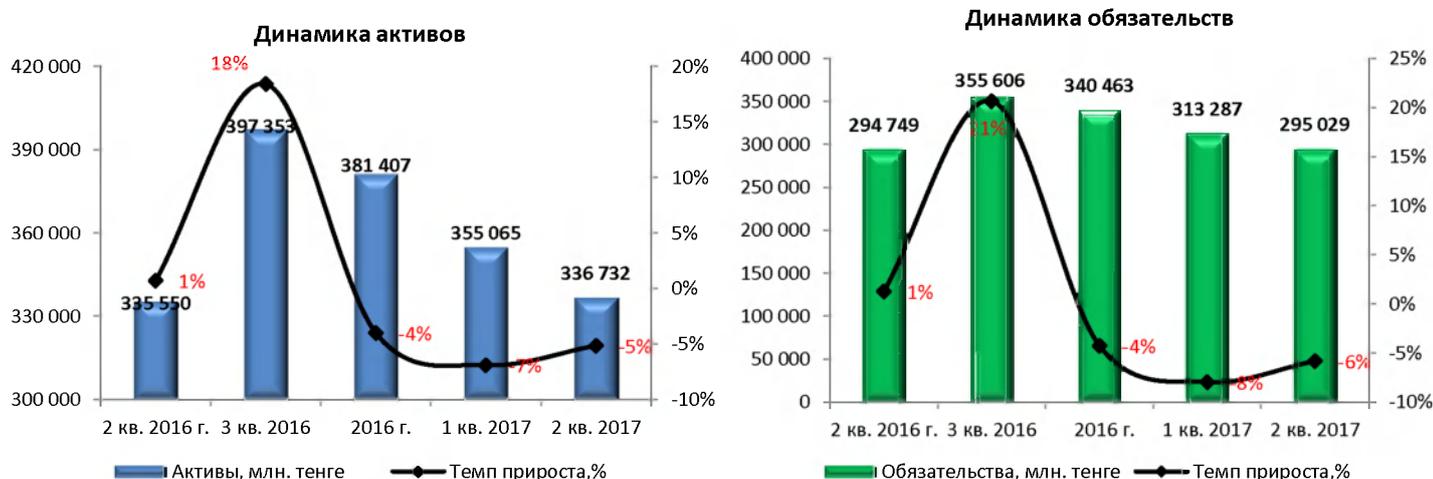
Млн. тенге

	2 кв. 2016 г.	3 кв. 2016	2016 г.*	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Темп прироста за год,%
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	36 648	60 526	64 139	30 465	23 379	-36,2%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2 936	1 013	1 000	983	1 046	-64,4%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	62 491	93 053	52 055	65 294	54 100	-13,4%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	10 110	13 828	12 206	5 625	6 111	-39,6%
Кредиты, выданные клиентам	193 616	199 267	219 714	219 820	217 330	12,2%
Текущий налоговый актив	0	0	47	0	0	0,0%
Основные средства	6 673	6 614	5 527	5 575	5 488	-17,8%
Отложенный налоговый актив	2 720	2 720	3 510	2 720	3 534	29,9%
Прочие активы	20 356	20 333	23 209	24 584	25 743	26,5%
Всего активов	335 550	397 353	381 407	355 065	336 732	0,4%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства Правительства Республики Казахстан	30 722	31 256	27 246	43 314	23 251	-24,3%
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	3 023	14 080	23 545	894	14 370	375,3%
Текущие счета и депозиты клиентов	222 756	288 274	268 417	216 285	225 025	1,0%
Долговые ценные бумаги выпущенные	30 196	14 204	13 974	14 268	14 053	-53,5%
Субординированный долг	2 382	2 438	2 269	2 325	2 382	0,0%
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	0	0	0	30 535	9 760	100,0%
Прочие обязательства	5 670	5 355	5 011	5 666	6 189	9,2%
Всего обязательств	294 749	355 606	340 463	313 287	295 029	0,1%
КАПИТАЛ						
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	4 381	4 381	0,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-2 064	-1 699	-1 753	-1 427	-657	-68,2%
Резерв по переоценке земли и зданий	3 142	3 135	3 161	3 120	3 145	0,1%
Накопленные убытки	-91 989	-91 401	-92 175	-91 627	-92 497	0,6%
Всего капитала	40 802	41 747	40 944	41 778	41 703	2,2%
Всего обязательств и капитала	335 550	397 353	381 407	355 065	336 732	0,4%

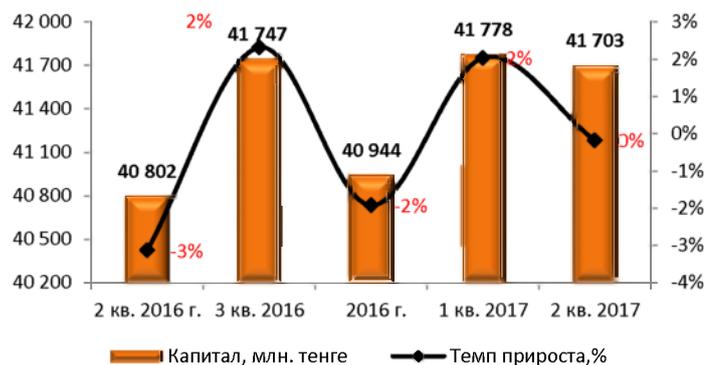
Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

*Данные неаудированной финансовой отчетности Банка за 2016 г.



Динамика капитала



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2016 г.	3 кв. 2016	2 016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Темп прироста, %
Продолжающаяся деятельность						
Процентные доходы	37 640	44 669	27 696	6 863	18 260	-51,5%
Процентные расходы	-8 715	-14 514	-21	-6 150	-11 117	27,6%
Чистый процентный доход	28 925	30 155	5 968	713	7 143	-75,3%
Комиссионные доходы	1 788	2 650	3 807	1 156	2 191	22,5%
Комиссионные расходы	-105	-160	-240	-120	-274	160,7%
Чистый комиссионный доход	1 683	2 490	3 567	1 036	1 917	13,9%
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	644	680	747	-305	-187	-129,0%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	715	1 274	1 570	358	-48	-106,8%
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	186	382	403	-3	-17	-109,2%
Чистая прибыль от страховой деятельности	1 009	1 516	0	368	719	-28,7%
Прочие операционные (расходы) доходы	772	882	144	140	211	-72,6%
Операционные доходы	33 933	37 379	12 399	2 307	9 738	-71,3%
Убытки от обесценения и расходы по резервам	-27 521	-28 048	-2 619	261	-4 146	-84,9%
Расходы на персонал	-2 514	-3 728	-4 435	-1 330	-2 886	14,8%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-3 312	-4 848	-4 479	-1 222	-2 463	-25,6%
Прибыль до вычета подоходного налога	587	756	866	16	243	-58,6%
Экономия (расход) по подоходному налогу	-27	-33	814	-3	-25	-8,2%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	560	723	1 680	13	218	-61,0%
Прочий совокупный доход за период	331	695	460	327	1 096	231,4%
Всего совокупного дохода за период	891	1 418	2 140	340	1 314	47,5%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Динамика совокупной прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016 г.*	1 кв. 2017	2 кв. 2017
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Процентные доходы полученные	23 719	30 854	20 487	4 846	15 386
Процентные расходы выплаченные	-7 588	-12 231	-20 107	-6 016	-12 245
Комиссионные доходы полученные	1 740	2 602	3 833	1 156	2 187
Комиссионные расходы выплаченные	-181	-223	-219	-155	-300
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-115	-82	-86	-1 067	-259
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	600	960	1 767	302	725
Чистые поступления от страховой деятельности	0	0	0	368	719
Поступления по прочим операционным доходам	1 778	2 396	144	2 149	2 217
Расходы на персонал выплаченные	-2 514	-3 728	-4 477	-1 330	-2 886
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	-2 801	-3 878	-3 726	-890	-1 908
(Увеличение) уменьшение операционных активов					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-871	2 476	2 557	746	41
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	3 776	-524	1 892	6 146	6 518
Кредиты, выданные клиентам	-11 389	-17 348	-21 993	3 877	538
Прочие активы	3 696	972	-4 784	-1 744	-2 796
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Средства Правительства Республики Казахстан	11 012	11 546	7 384	-881	-3 995
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	-2 407	8 649	16 980	-4 333	-9 862
Текущие счета и депозиты клиентов	16 271	81 190	59 341	-52 890	-43 233
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	-7 710	-7 710	-7 643	30 535	9 760
Прочие обязательства	612	496	1 238	-1 123	-386
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	27 625	96 415	52 587	-20 304	-39 779
Подоходный налог уплаченный	0	0	0	0	-25
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты подоходного налога	27 625	96 415	52 587	-20 304	-39 804
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-30 424	-745 548	-31 898	-112 734	-153 415
Продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	7 916	692 980	24 516	100 031	152 529
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-380	-285	-370	-119	-176
Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	-22 888	-52 853	-7 753	-12 821	-1 062
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	0	0	0	0	12
Погашение долговых ценных бумаг выпущенных	-6 249	-20 807	-15 824	0	0
Выкуп субординированного долга	0	0	-4 983	0	0
Чистое движение денежных средств от (использованных в) финансовой деятельности	-6 249	0	-20 807	0	12
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-2	22 756	24 027	-33 126	-40 853
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-10	-400	506	18	93
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	38 170	38 170	38 105	63 572	64 139
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода	36 648	60 526	62 638	30 465	23 379

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

*Данные аудированной финансовой отчетности Банка за 2016 г.

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	145 520	145 690	155 002	149 832	155 218	6,7%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	48 020	49 245	55 987	59 615	53 228	10,8%
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	193 540	194 935	210 990	209 447	208 446	7,7%
Кредиты, выданные розничным клиентам						
Потребительские кредиты	28 437	31 211	36 175	35 863	36 910	29,8%
Ипотечные кредиты	7 351	7 322	7 677	8 279	7 857	6,9%
Кредитные карты	286	270	251	236	226	-21,2%
Всего кредитов, выданные розничным клиентам	36 074	38 802	44 102	44 377	44 993	24,7%
Кредиты, выданные клиентам, гросс	229 614	233 737	255 092	253 824	253 439	10,4%
Резерв под обесценение	-35 998	-34 470	-35 379	-34 005	-36 109	0,3%
Кредиты, выданные клиентам, нетто	193 616	199 267	219 714	219 820	217 330	12,2%

Источник: Данные Компании, Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

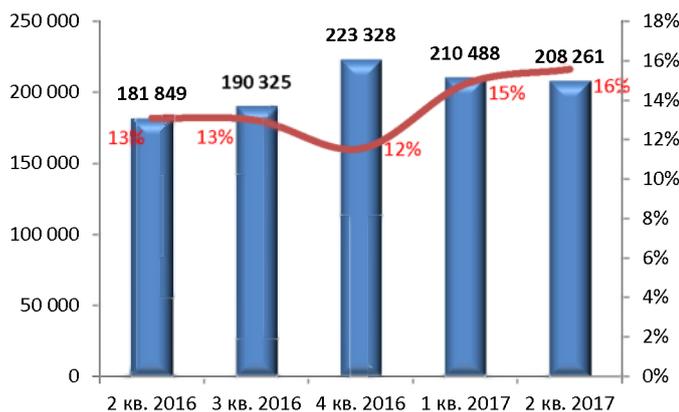
Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	181 849	190 325	223 328	210 488	208 261	14,5%
Кредиты с просрочкой платежей	23 807	24 709	25 787	31 203	32 430	36,2%
Доля, %	13,1%	13,0%	11,5%	14,8%	15,6%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	16 052	16 750	15 509	15 186	14 897	-7,2%
Доля, %	8,8%	8,8%	6,9%	7,2%	7,2%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	158 042	165 616	197 541	179 285	175 831	11,3%
Резерв под обесценение	20 649	21 463	21 258	20 652	24 577	19,0%
Доля, %	11,4%	11,3%	9,5%	9,8%	11,8%	-
Ссудный портфель (нетто)	161 200	168 862	202 070	189 836	183 684	13,9%

Источник: НБРК

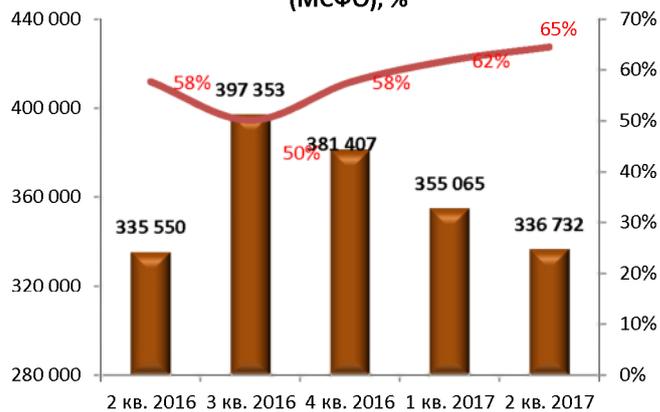
Качество ссудного портфеля (НБРК)



■ Ссудный портфель (гросс), млн. тенге (пр.шк)
 — Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля (гросс), %

Источник: данные Банка, СС

Доля ссудного портфеля в структуре активов (МСФО), %



■ Активы, млн. тенге (пр.шк)
 — Доля ссудного портфеля в структуре активов, %

Источник: данные Банка, СС

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа (НБРК)	12,74%	11,66%	10,96%	10,29%	1,24%
Процентный спрэд (НБРК)	10,39%	9,87%	9,67%	9,41%	1,33%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	0,33%	0,26%	0,43%	0,01%	0,13%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	0,38%	0,30%	0,48%	0,02%	0,14%
ROA (%) совокупный доход (МСФО)	0,53%	0,52%	0,55%	0,37%	0,76%
ROE (%) совокупный доход (МСФО)	0,61%	0,58%	0,61%	0,42%	0,86%
Качество активов					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,58	0,50	0,58	0,62	0,65
Кредиты / Депозиты (МСФО)	0,87	0,69	0,82	1,02	0,97
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБРК)	0,13	0,13	0,12	0,15	0,16
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,09	0,09	0,08	0,08	0,09
Резервы / Кредиты (гросс)	0,19	0,17	0,16	0,15	0,17
Резервы / Капитал	0,88	0,83	0,86	0,81	0,87
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,76	0,81	0,79	0,69	0,76
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал / Активы	0,12	0,11	0,11	0,12	0,12
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,801	0,929	0,701	0,541	0,752
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	29,951	47,288	19,561	1,434	12,572
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	14,071	20,45	10,629	2,977	6,663
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,173	0,159	0,144	0,142	0,14
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,182	0,167	0,151	0,148	0,146

Источник: НБРК, расчеты СС

Заключение

- По состоянию на 30 июня 2017 г. активы АО «Нурбанк» составили 336 732 млн. тенге и выросли относительно аналогичной даты предыдущего года на 0,4% в результате роста прочих активов на 26,5% до 25 743 млн. тенге, кредитов, выданных клиентам, на 12,2% до 217 330 млн. тенге и отложенных налоговых активов на 29,9% до 3 534 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 295 029 млн. тенге и выросли за год на 0,1% в основном по причине увеличения текущих счетов и депозитов клиентов на 1,0% до 225 025 млн. тенге, счетов и депозитов банков и прочих финансовых институтов на 375,3% до 14 370 млн. тенге, прочих обязательств на 9,2% до 6 189 млн. тенге, а также наличия кредиторской задолженности по сделкам «репо» в размере до 9 760 млн. тенге.
- Капитал составил 41 703 млн. тенге и вырос в годовом выражении на 2,2% за счет сокращения отрицательного резерва по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на 68,2% до 657 млн. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 218 млн. тенге, которая сократилась на 61,0% по сравнению с показателями аналогичного периода 2016 г. за счет снижения чистого процентного дохода на 75,3% до 7 143 млн. тенге, операционных доходов на 71,3% до 9 738 млн. тенге, увеличения расходов на персонал на 14,8% до 2 886 млн. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности закончившейся 30 июня 2017 г. (по МСФО), сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 253 439 млн. тенге, которая выросла на 10,4% по сравнению с показателем за 2 кв. 2016 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год увеличились на 0,3%, составив 36 109 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам 82,2% до 208 446 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиям (74,5%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (25,5%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 7,7%, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 6,7%, а также увеличения кредитов, выданных малым и средним предприятиям, на 10,8%. Кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 44 993 млн. тенге, что на 24,7% выше показателя годом ранее при доле в общей сумме кредитов (гросс) 17,8%. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 82,0% до 36 910 млн. тенге, доля ипотечных кредитов – 17,5% до 7 857 млн. тенге и доля кредитных карт составляет 0,5% до 226 млн. тенге.
- Согласно данным НБ РК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 июля 2017 г. составил 208 261 млн. тенге, увеличившись на 14,5% относительно 2 кв. 2016 г. Сумма непросроченных кредитов составила 32 430 млн. тенге, увеличившись на 36,2%, с долей 15,6% в ссудном портфеле (гросс). Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 14 897 млн. тенге, которая снизилась на 7,2%, доля – 7,2%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 19,0% до 24 577 млн. тенге с долей 11,8%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) увеличилась на 13,9% до уровня 183 684 млн. тенге.
- По состоянию на 1 июля 2017 г. процентная маржа за год снизилась с 12,74% до 1,24%, процентный спред сократился с 10,39% до 1,33%. Коэффициенты рентабельности активов и рентабельности капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, продемонстрировали снижение в результате сокращения чистой прибыли. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.

Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

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.