



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «НУРБАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 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 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** По состоянию на 01.01.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. 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.

**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 31 декабря 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.Finance Group»	84,45%
	ТОО «KSP Steel»	5,10%
	Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый	10,45%

Источник: Отдельная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Дочерние предприятия	Названия	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля собственности, %
	ТОО «Организация по управлению сомнительными активами НБ»	Республика Казахстан	Управление сомнительными активами	100%
	ТОО «Лизинговая компания «Нурлизинг»	Республика Казахстан	Лизинг	100%
	ТОО «Страховая компания Нурполис»	Республика Казахстан	Страхование	100%
	АО «Money Experts»	Республика Казахстан	Брокерская деятельность	100%

Источник: Отдельная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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

▪ 29 декабря 2017 г.

▪ Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «MONEY EXPERTS» (Алматы) с 08 января 2018 г. освобождено от выполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по облигациям KZP06Y10B660 (KZ2C00002020, основная площадка KASE, категория «облигации», MREKb7) «Мангистауская распределительная электросетевая

▪ Влияние нейтральное

	компания» (Актау). Данное решение принято в соответствии со статьей 3 внутреннего документа KASE «Правила деятельности маркет-мейкеров» по причине добровольного отказа маркет-мейкера от указанного статуса.	
▪ 29 декабря 2017 г.	▪ АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о регистрации Национальным Банком Республики Казахстан 26 декабря 2017 г. выпуска субординированных облигаций без обеспечения, конвертируемых в простые акции, которым присвоен национальный идентификационный номер KZP01Y15F638.	▪ Влияние нейтральное
▪ 28 декабря 2017 г.	▪ АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о выплате 26 декабря 2017 г. дивидендов по привилегированным акциям KZ1P33110118 (KZ000A1CTMV3, основная площадка KASE, категория «стандарт», NRBNp6) за 2016 г.	▪ Влияние положительное
▪ 28 декабря 2017 г.	▪ АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «MONEY EXPERTS» (Алматы), являющееся инициатором проведения специализированных торгов по размещению субординированных облигаций KZP01Y15F638 (1 000 тенге, 65,3 млрд тенге; 15 лет; фиксированный купон 4,00% годовых; 30/360) АО «Нурбанк» (Алматы), конвертируемых в простые акции, уведомило Казахстанскую фондовую биржу (KASE) об отмене данных специализированных торгов, запланированных на 29 декабря 2017 г.	▪ Влияние нейтральное
▪ 26 декабря 2017 г.	▪ Повтор новости от 22.12.17/ – Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 29 декабря 2017 года в торговой системе KASE планируется провести специализированные торги по размещению субординированных облигаций KZP01Y15F638 (1 000 тенге, 65,3 млрд тенге; 15 лет; фиксированный купон 4,00 % годовых; 30/360) АО «Нурбанк» (Алматы), конвертируемых в простые акции.	▪ Влияние нейтральное
▪ 25 декабря 2017 г.	▪ Национальный Банк Республики Казахстан принял решение привлечь АО «Нурбанк» к административной ответственности ч. 2 ст. 208 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.	▪ Влияние негативное
▪ 25 декабря 2017 г.	▪ АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о размещении 65 333 333 субординированных облигаций, конвертируемых в простые акции, с учетом реализации акционерами банка права преимущественной покупки – <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_other_accidents_201217_15234.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_other_accidents_201217_15234.pdf</a>	▪ Влияние нейтральное
▪ 22 декабря 2017 г.	▪ Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 29 декабря 2017 г. в торговой системе KASE планируется провести специализированные торги по размещению субординированных облигаций KZP01Y15F638 (1 000 тенге, 65,3 млрд тенге; 15 лет; фиксированный купон 4,00 % годовых; 30/360) АО «Нурбанк» (Алматы), конвертируемых в простые акции.	▪ Влияние нейтральное
▪ 21 декабря 2017 г.	▪ АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о намерении разместить 7 934 108 простых акций KZ1C33110012 (KZ000A1CTMU5, основная площадка KASE, категория «стандарт», NRBN) с учетом реализации акционерами банка права преимущественной покупки – <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_other_doc_201217_14993.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_other_doc_201217_14993.pdf</a>	▪ Влияние нейтральное
▪ 20 декабря 2017 г.	▪ АО «Нурбанк» (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже(KASE) о выплате 14 декабря 2017 г. девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2COY10D737 (KZ2C00002012, основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb10) в сумме 525 000 000,00 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 20 декабря 2017 г.	▪ АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении его Совета директоров от 12 декабря 2017 г. об утверждении условий выпуска субординированных облигаций, конвертируемых в простые акции, и размещении простых акций KZ1C33110012 (KZ000A1CTMU5, NRBN) с учетом реализации акционерами банка права преимущественной покупки.	▪ Влияние нейтральное
▪ 20 декабря 2017 г.	▪ Специализированный межрайонный административный суд г. Алматы принял решение привлечь АО «Нурбанк» к административной ответственности ст.213 ч.2 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.	▪ Влияние негативное

- 12 декабря 2017 г.      Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «Нурбанк» (Алматы) от 04 декабря 2017 г. по адресу [http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn\\_minutes\\_general\\_meeting\\_041217\\_3.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_minutes_general_meeting_041217_3.pdf)

Влияние нейтральное
  
- 11 декабря 2017 г.      АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о намерении выплатить 21 декабря 2017 г. дивиденды по своим привилегированным акциям KZ1P33110118 (KZ000A1CTMV3, основная площадка KASE, категория «стандарт», NRBNp6) за 2016 г. в размере 1 000 тенге на одну акцию. Согласно предоставленной информации дата фиксации реестра держателей названных акций – 20 декабря 2017 г.

Влияние нейтральное
  
- 07 декабря 2017 г.      АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 04 декабря 2017 г., [http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn\\_special\\_shareholders\\_meeting\\_results\\_041217\\_14481.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_special_shareholders_meeting_results_041217_14481.pdf)

Влияние нейтральное
  
- 07 декабря 2017 г.      АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE об изменении с 04 декабря 2017 г. в составе его Совета директоров – [http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn\\_board\\_changes\\_041217\\_14482.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_board_changes_041217_14482.pdf)

Влияние нейтральное
  
- 05 декабря 2017 г.      Специализированный межрайонный административный суд г. Астаны, суд г. Астаны, принял решение привлечь АО «Нурбанк» к административной ответственности ст.213 ч.14 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.

Влияние негативное
  
- 30 ноября 2017 г.      АО «Сентрас Секьюритиз» (Алматы), являющееся представителем держателей облигаций KZP02M40E754 (KZ2C00002889, NRBNb11), которые находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE отчет представителя держателей указанных облигаций по состоянию на 01 октября 2017 г.

Влияние нейтральное
  
- 16 ноября 2017 г.      АО «Нурбанк» уведомил Казахстанскую фондовую биржу (KASE) об изменении в составе Правления Банка.

Влияние нейтральное
- 16 ноября 2017 г.      АО «Нурбанк» уведомил Казахстанскую фондовую биржу (KASE) о решении Совета директоров об избрании Ким А.Б. заместителем Председателя Правления Банка с 13 ноября 2017 г.

Влияние нейтральное
  
- 07 ноября 2017 г.      Алматинский городской суд принял решение привлечь АО «Нурбанк» к административной ответственности ст.213 ч.3 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.

Влияние негативное
  
- 06 ноября 2017 г.      АО «Нурбанк», ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 30 октября 2017 г., согласно которому Национальный Банк принял к сведению информацию о не размещении акций банка за период с 11 апреля по 10 октября 2017 г.; - по состоянию на 10 октября 2017 г. не размещено 2 848 829 простых акций и 74 124 привилегированные акции банка.

Влияние нейтральное
  
- 03 ноября 2017 г.      АО «Нурбанк», ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении его Совета директоров от 26 октября 2017 г., по итогам которого приняты следующие решения:  
 -Созвать и провести внеочередное общее собрание акционеров АО «Нурбанк» 04 декабря 2017 г. в 10.00 часов астанинского времени в здании АО «Нурбанк» по адресу: г. Алматы, пр. Абая, 10В. В случае отсутствия кворума на внеочередном общем собрании акционеров АО «Нурбанк» 04 декабря 2017 г., повторное внеочередное общее собрание акционеров АО «Нурбанк» провести 05 декабря 2017 г. в 10.00 часов астанинского времени по адресу. В соответствии с пунктом 1 ст.43 Закона республики Казахстан «Об акционерных обществах» и пунктом 8 статьи 19 устава АО «Нурбанк» сформировать следующую повестку

Влияние нейтральное



дня внеочередного общего собрания акционеров АО «Нурбанк»:

-Утверждение повестки дня внеочередного общего собрания акционеров;

-Определение количественного состава Совета директоров АО «Нурбанк»;

-Избрание нового члена Совета директоров – независимого директора АО «Нурбанк»;

-Определение размера и условий выплаты вознаграждения и компенсации расходов новому члену Совета директоров – независимому директору АО «Нурбанк» за исполнение им своих обязанностей;

-Определение срока полномочий Совета директоров АО «Нурбанк».

3) Дату составления списка акционеров, имеющих право участвовать на внеочередном общем собрании акционеров АО «Нурбанк» и голосовать на нем, определить 27 октября 2017 г.

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 03 ноября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 04 декабря 2017 г. в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров. Полная информация о собрании размещена на интернет-сайте KASE <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_special_shareholders_meeting_info_041217_12432.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_special_shareholders_meeting_info_041217_12432.pdf</a></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 01 ноября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк», ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении Совета директоров от 24 октября 2017 г. об изменении в составе Правления – «досрочно прекратить полномочия заместителя Председателя Правления – члена Правления Ахметова Сакена Кадировича 27.10.2017 г. на основании поданного им заявления. Состав органа акционерного общества с учетом внесенных изменений входят: -Председатель Правления - Сарсенов Эльдар Рашитович; -Заместитель Председателя Правления – член Правления – Заиров Марат Заирович; -Финансовый директор – член Правления – Жаканбаев Ришат Сельмарович; -Управляющий директор – член Правления – Мусатаева Гульнара Абаевна; -Управляющий директор – член Правления – Телегина Ирина Игоревна.»</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 30 октября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ На интернет-ресурсе Казахстанской фондовой биржи (KASE) опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «Нурбанк» за январь–сентябрь 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 30 октября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк», ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE досрочном прекращении полномочий с 27 октября 2017 г. заместителя Председателя Правления банка Ахметова С.К. по собственной инициативе.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 17 октября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк», ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE «о получении документов о государственной регистрации в уполномоченном органе выпуска третьей облигационной программы».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 17 октября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ РГУ «Департамент Комитета труда, социальной защиты и миграции по Западно-Казахстанской области» принял решение привлечь АО «Нурбанк» к административной ответственности пп.1) ч.1 ст.83 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние негативное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 13 октября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 25 сентября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 11 октября 2017 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк», ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 октября 2017 г. 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</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>

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.

- |  |  |   |
|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 06 октября 2017 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк», ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 02 октября 2017 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02M40E754 (KZ2C00002889, основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb11) АО «Нурбанк» за период с 27 января по 26 июля 2017 гг. Согласно предоставленному письму по состоянию на 26 июля 2017 г. не размещено 199 877 970 указанных облигаций.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 03 октября 2017 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк», ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи, предоставило KASE копии зарегистрированных изменений дополнений в проспект выпуска его акций и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 28 сентября 2017 г., заменяющего собой ранее выданное. Согласно названным документам: - Национальный Банк Республики Казахстан (Национальный Банк) зарегистрировал изменения и дополнения в проспект выпуска акций банка; - упомянутое свидетельство заменено в связи с увеличением количества объявленных акций банка; - общее количество объявленных простых акций KZ1C33110012 банка составляет 133 375 557 штук; привилегированных акций KZ1P33110118 – 300 000 штук; - выпуск указанных акций внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером А3311.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 02.10.2017 г.</li> </ul>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска акций АО «Нурбанк», зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 28 сентября 2017 г. В проспект выпуска акций АО «Нурбанк», зарегистрированный 31 октября 2006 г. (выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под №А3311), внесены следующие изменения:<br/>1)Подпункт 1) пункта 45 изложить в следующей редакции:<br/>«1) простые акции – 133 375 557 (сто тридцать три миллиона триста семьдесят пять тысяч пятьсот пятьдесят семь) штук;<br/>- привилегированных акций – 300 000 (триста тысяч) штук».</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> |

#### Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдаются события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату дивидендов по привилегированным акциям KZ1P33110118 (KZ000A1CTMV3, основная площадка KASE, категория «стандарт», NRBNp6) за 2016 г. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

#### 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.
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	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций

вознаграждения:	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

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 № 11/1178 от 23.01.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Получено письмо № 11/1178 от 23.01.2018 г.	В отчетном периоде купонные облигации дополнительно не размещались/не выкупались.

Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 11/1178 от 23.01.2018 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	Получена отдельная аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. (консолидированная)	Подготовлен финансовый анализ за 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

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год,%
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	29 471	35 152	38 170	62 638	34 683	-44,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 212	3 049	2 724	1 000	1 070	7,0%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	38 660	33 035	39 616	49 992	39 043	-21,9%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	2 344	9 826	13 940	9 776	3 570	-63,5%
Кредиты, выданные клиентам	151 733	190 757	197 404	208 616	213 305	2,2%
Текущий налоговый актив	100	52	22	-	-	-
Основные средства	3 896	5 291	6 692	5 523	5 348	-3,2%
Отложенный налоговый актив	3 616	3 173	2 721	3 533	3 678	4,1%
Инвестиции в дочерние предприятия	-	-	-	21 814	21 819	0,0%
Прочие активы	14 569	15 628	19 895	20 091	20 267	0,9%
<b>Всего активов</b>	<b>245 602</b>	<b>295 962</b>	<b>321 183</b>	<b>382 981</b>	<b>342 783</b>	<b>-10,5%</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства Правительства Республики Казахстан	6 586	14 139	19 710	27 246	25 917	-4,9%
Займы и депозиты банков и прочих финансовых институтов	1 048	4 610	5 430	23 545	16 510	-29,9%
Текущие счета и депозиты клиентов	152 140	185 570	205 752	269 459	206 234	-23,5%
Долговые ценные бумаги выпущенные	34 700	34 929	30 060	13 974	18 563	32,8%
Субординированный долг	7 074	7 156	7 255	2 269	2 269	0,0%
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	9	2 998	7 710	-	25 809	100,0%
Прочие обязательства	5 006	5 808	5 338	4 457	3 764	-15,5%
<b>Всего обязательств</b>	<b>206 563</b>	<b>255 210</b>	<b>281 255</b>	<b>340 951</b>	<b>299 065</b>	<b>-12,3%</b>
<b>КАПИТАЛ</b>						
Акционерный капитал	127 611	127 611	127 611	127 611	127 611	0,0%
Собственные выкупленные акции	(275)	(280)	(280)	(12)	(12)	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	(852)	(1 806)	(2 394)	(1 793)	(624)	-65,2%
Резерв по переоценке земли и зданий	971	1 945	3 161	3 157	3 126	-1,0%
Резервы по общим страховым рискам	103	-	-	-	-	-
Накопленные убытки	(93 132)	(91 162)	(92 550)	(91 315)	(90 765)	-0,6%
Доля неконтролирующих акционеров	232	64	-	-	-	-
<b>Всего капитала</b>	<b>39 039</b>	<b>40 753</b>	<b>39 928</b>	<b>42 031</b>	<b>43 717</b>	<b>4,0%</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>245 602</b>	<b>295 962</b>	<b>321 183</b>	<b>382 981</b>	<b>342 783</b>	<b>-10,5%</b>

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением





Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

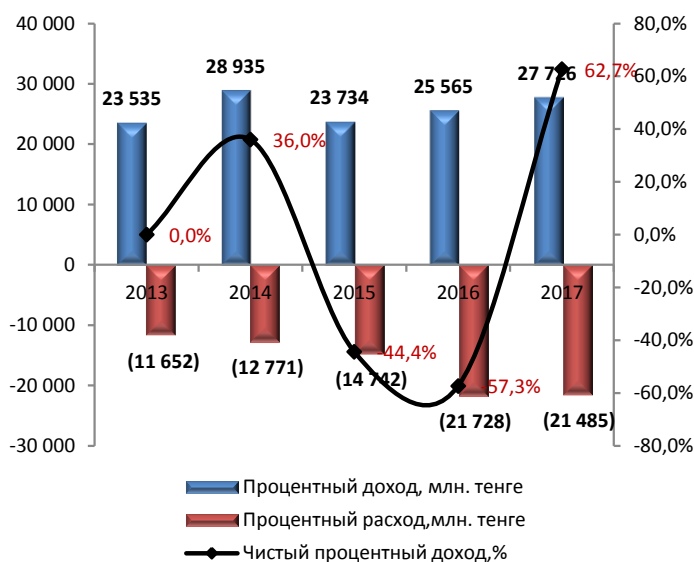
	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
<b>Продолжающаяся деятельность</b>						
Процентные доходы	23 535	28 935	23 734	25 565	27 726	8,5%
Процентные расходы	(11 652)	(12 771)	(14 742)	(21 728)	(21 485)	-1,1%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>11 883</b>	<b>16 164</b>	<b>8 992</b>	<b>3 837</b>	<b>6 241</b>	<b>62,7%</b>
Комиссионные доходы	2 982	3 385	3 759	3 807	4 905	28,8%
Комиссионные расходы	(219)	(319)	(667)	(240)	(675)	181,4%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>2 763</b>	<b>3 066</b>	<b>3 092</b>	<b>3 567</b>	<b>4 230</b>	<b>18,6%</b>
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	233	1 187	10 291	747	(394)	-152,7%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	708	(485)	(13 163)	1 570	254	-83,8%
Чистая прибыль от операций с финансовыми	124	(385)	(303)	403	93	-77,0%
Заработанные страховые премии, нетто	305	1 476	2 656	-	-	-
Изменения в обязательствах по договорам	-	(453)	(1 392)	-	-	-
Прочие операционные (расходы) доходы	-200	543	569	144	2 033	1316,1%
<b>Операционные доходы</b>	<b>15 816</b>	<b>21 112</b>	<b>10 742</b>	<b>10 268</b>	<b>12 456</b>	<b>21,3%</b>
Формирование резервов под обесценение	(40 995)	(7 819)	(1 157)	(488)	(2 901)	494,3%
Расходы на персонал	(4 363)	(5 526)	(5 337)	(4 435)	(5 020)	13,2%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(4 552)	(5 720)	(5 762)	(4 479)	(4 162)	-7,1%

(Убыток) прибыль до вычета подоходного налога	(34 093)	2 048	(1 515)	866	373	-56,9%
Экономия (расход) по подоходному налогу	748	(262)	(343)	814	145	-82,1%
(Убыток) прибыль за период от продолжающейся деятельности	(33 346)	1 785	(1 858)	1 680	519	-69,1%
Прочий совокупный доход за период	1 030	-	2 072	460	1 168	154,1%
Всего совокупного (убытка) дохода за период	(32 315)	1 785	214	2 140	1 687	-21,2%

Источник: Данные Компании

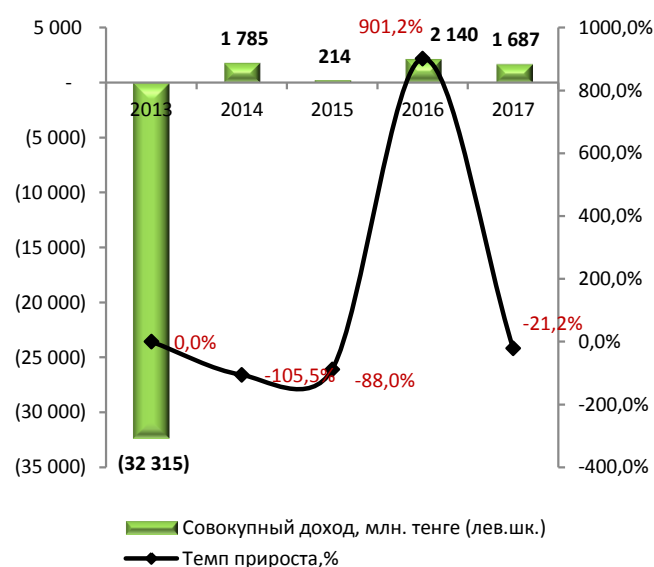
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода



Источник: Данные Компании

Динамика совокупной прибыли (убытка)



Источник: Данные Компании

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>					
Процентные доходы полученные	21 342	18 313	17 965	20 487	26 409
Процентные расходы выплаченные	(11 590)	(12 211)	(14 684)	(20 107)	(22 339)
Комиссионные доходы полученные	4 456	3 339	3 744	3 833	4 930
Комиссионные расходы выплаченные	(276)	(379)	(659)	(219)	(664)
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	269	(29)	(19)	(86)	92
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	357	394	3 605	1 767	1 491
Чистые поступления от страховой деятельности	388	1 703	2 215	-	-
Поступления по прочим операционным доходам	(52)	446	558	144	177
Расходы на персонал выплаченные	(4 587)	(5 432)	(5 356)	(4 477)	(4 972)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(3 721)	(4 794)	(5 307)	(3 726)	(4 820)
<b>(Увеличение) уменьшение операционных активов</b>					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	705	(622)	11 311	2 557	(555)
Займы и депозиты банков и прочих финансовых институтов	(112)	(8 049)	(1 777)	1 892	6 188
Кредиты, выданные клиентам	(16 361)	(36 335)	16 491	(21 993)	(4 820)
Прочие активы	(163)	(56)	2 189	(4 784)	(452)
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>					
Средства Правительства Республики Казахстан	(2 213)	7 582	5 416	7 384	(1 448)
Займы и депозиты банков и прочих финансовых институтов	(822)	3 424	873	16 980	(6 143)
Текущие счета и депозиты клиентов	2 680	31 298	(42 872)	59 341	(64 565)
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	9	2 981	4 677	(7 643)	25 774
Прочие обязательства	1 102	(777)	(1 071)	1 238	(1 748)
<b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>(8 589)</b>	<b>795</b>	<b>(2 699)</b>	<b>52 587</b>	<b>(47 465)</b>
Подоходный налог уплаченный	(19)	(63)	(68)	-	-
<b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты подоходного налога</b>	<b>(8 607)</b>	<b>732</b>	<b>(2 767)</b>	<b>52 587</b>	<b>(47 465)</b>

**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(17 468)	(5 670)	(10 046)	(31 898)	(175 587)
Продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	12 693	11 088	10 621	24 516	190 868
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(346)	(738)	(452)	(370)	(184)
Продажи основных средств и нематериальных активов	47	12	4	-	-
<b>Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(5 074)</b>	<b>4 691</b>	<b>128</b>	<b>(7 753)</b>	<b>15 097</b>

**ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Выпуск/выкуп долговых ценных бумаг	29 531	-5	-	-	4 243
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-	-105	-288	-	-
Продажа доли неконтролирующих акционеров	-	-	-44	-	-
Продажа дочернего предприятия, за вычетом полученных денежных средств	-	-	-435	-	-
Поступление от субординированного долга	81	-	-	-	-
Погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(9 995)	(2)	(4 976)	(15 824)	-
Выкуп субординированного долга	(1)	(7)	-	(4 983)	-

**Чистое движение денежных средств от (использованных в) финансовой деятельности**

<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>5 935</b>	<b>5 304</b>	<b>(8 381)</b>	<b>24 027</b>	<b>(28 125)</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	34	376	11 400	506	170
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода</b>	<b>23 503</b>	<b>29 471</b>	<b>35 152</b>	<b>38 105</b>	<b>62 638</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода</b>	<b>29 471</b>	<b>35 152</b>	<b>38 170</b>	<b>62 638</b>	<b>34 683</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

**Ссудный портфель (МСФО)**

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
<b>Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам</b>						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	133 639	155 301	177 673	142 114	150 100	5,6%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	59 334	57 463	46 696	55 335	52 655	-4,8%
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>192 972</b>	<b>212 763</b>	<b>224 368</b>	<b>197 448</b>	<b>202 756</b>	<b>2,7%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>						
Потребительские кредиты	32 404	39 306	28 841	36 175	35 335	-2,3%
Ипотечные кредиты	9 154	8 916	8 753	7 677	11 347	47,8%
Кредитные карты	361	297	325	251	224	-10,8%
<b>Всего кредитов, выданные розничным клиентам</b>	<b>41 919</b>	<b>48 519</b>	<b>37 919</b>	<b>44 102</b>	<b>46 906</b>	<b>6,4%</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, gross</b>	<b>234 891</b>	<b>261 282</b>	<b>262 287</b>	<b>241 551</b>	<b>249 662</b>	<b>3,4%</b>
Резерв под обесценение	-83 158	-70 526	-64 883	-32 935	-36 357	10,4%
<b>Кредиты, выданные клиентам, нетто</b>	<b>151 733</b>	<b>190 757</b>	<b>197 404</b>	<b>208 616</b>	<b>213 305</b>	<b>2,2%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

**Качество кредитов, выданных корпоративным клиентам (МСФО)**

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
<b>Кредиты, выданные крупным предприятиям</b>						
Кредиты, которые не являются индивидуально просроченными						
<b>Стандартные, непросроченные</b>	<b>48 959</b>	<b>67 527</b>	<b>65 158</b>	<b>63 423</b>	<b>81 422</b>	<b>28,4%</b>
Просроченные кредиты:						
просроченные на срок менее 90 дней	3 043	3 026	10 082	7 728	4	-
просроченные на срок более 90 дней и менее 1 года	-	-	57	132	264	99,8%
просроченные на срок более 1 года	3 713	5 875	6 559	5 121	5	-99,9%
<b>Всего кредитов, которые не являются индивидуально обесцененными</b>	<b>55 715</b>	<b>76 428</b>	<b>81 855</b>	<b>76 404</b>	<b>81 694</b>	<b>6,9%</b>
Обесцененные или просроченные кредиты:						
не просроченные	40 809	45 566	63 502	50 973	45 791	-10,2%
просроченные на срок менее 90 дней	4 431	4 027	4 630	8 368	8 665	3,6%
просроченные на срок более 90 дней и менее 1 года	5 980	12 235	6 584	4 577	1 095	-76,1%
просроченные на срок более 1 года	26 703	17 044	21 101	1 791	12 855	617,7%
<b>Всего обесцененных или просроченных кредитов</b>	<b>77 923</b>	<b>78 873</b>	<b>95 817</b>	<b>65 710</b>	<b>68 406</b>	<b>4,1%</b>
<b>Всего кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам</b>	<b>133</b>	<b>155</b>	<b>177</b>	<b>142</b>	<b>150</b>	<b>5,6%</b>
Резерв под обесценение кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам	-55	-42	-52	-18	-23	22,7%
<b>Кредиты, выданные крупным корпоративным клиентам, за вычетом резерва</b>	<b>78 188</b>	<b>112</b>	<b>125</b>	<b>123</b>	<b>126</b>	<b>3,0%</b>
<b>Кредиты, выданные малым и средним предприятиям</b>						
Кредиты, которые не являются индивидуально просроченными						
<b>Стандартные, непросроченные</b>	<b>20 404</b>	<b>28 405</b>	<b>26 018</b>	<b>30 979</b>	<b>36 518</b>	<b>17,9%</b>
Просроченные кредиты:						
просроченные на срок менее 90 дней	1 833	916	2 344	496	460	-7,2%

просроченные на срок более 90 дней и менее 1 года	1 286	4 661	1 262	595	459	-22,9%
просроченные на срок более 1 года	6 971	3 329	6 726	5 293	623	-88,2%
<b>Всего кредитов, которые не являются индивидуально обесцененными</b>	<b>30 496</b>	<b>37 312</b>	<b>36 351</b>	<b>37 364</b>	<b>38 059</b>	<b>1,9%</b>
Обесцененные или просроченные кредиты:						
не просроченные	11 037	6 177	3 760	13 185	5 725	-56,6%
просроченные на срок менее 90 дней	232	3 338	114	185	2 444	1220,3
просроченные на срок более 90 дней и менее 1 года	2 747	4 088	2 218	178	58	-67,6%
просроченные на срок более 1 года	14 822	6 547	4 253	4 423	6 369	44,0%
<b>Всего обесцененных или просроченных кредитов</b>	<b>28 838</b>	<b>20 151</b>	<b>10 345</b>	<b>17 971</b>	<b>14 596</b>	<b>-18,8%</b>
<b>Всего кредитов, выданных малым и средним клиентам</b>	<b>59 334</b>	<b>57 463</b>	<b>46 696</b>	<b>55 335</b>	<b>52 655</b>	<b>-4,8%</b>
Резерв под обесценение кредитов, выданных малым и средним клиентам	-18	-9 894	-3 019	-4 038	-3 122	-22,7%
<b>Кредиты, выданные малым и средним клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>41 236</b>	<b>47 568</b>	<b>43 676</b>	<b>51 296</b>	<b>49 533</b>	<b>-3,4%</b>
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>192</b>	<b>212</b>	<b>224</b>	<b>197</b>	<b>202</b>	<b>2,7%</b>
Резерв под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам	-73	-52	-55	-22	-26	14,8%
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>119</b>	<b>160</b>	<b>168</b>	<b>174</b>	<b>176</b>	<b>1,1%</b>
	<b>424</b>	<b>309</b>	<b>963</b>	<b>460</b>	<b>376</b>	

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Качество кредитов, выданных розничным клиентам (МСФО)

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>						
Потребительские кредиты						
<b>Непросроченные</b>	<b>17 305</b>	<b>20 028</b>	<b>15 370</b>	<b>22 459</b>	<b>25 319</b>	<b>12,7%</b>
Просроченные кредиты:						
просроченные на срок менее 30 дней	1 084	587	538	540	564	4,5%
просроченные на срок 30-89 дней	919	1 202	761	496	442	-10,8%
просроченные на срок 90-179 дней	605	620	293	199	412	107,0%
просроченные на срок более 180 дней	12 491	16 870	11 879	12 481	8 598	-31,1%
<b>Всего потребительских кредитов</b>	<b>32 404</b>	<b>39 306</b>	<b>28 841</b>	<b>36 175</b>	<b>35 335</b>	<b>-2,3%</b>
Резерв под обесценение потребительских кредитов	-8 488	-16 952	-9 034	-9 411	-9 383	-0,3%
<b>Потребительские кредиты, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>23 916</b>	<b>22 355</b>	<b>19 807</b>	<b>26 764</b>	<b>25 952</b>	<b>-3,0%</b>
Ипотечные кредиты						
Непросроченные	6 561	6 680	6 492	5 469	9 888	80,8%
просроченные на срок менее 30 дней	169	309	283	274	281	2,6%
просроченные на срок 30-89 дней	147	148	162	93	188	101,7%
просроченные на срок 90-179 дней	44	128	154	132	115	-13,1%
просроченные на срок более 180 дней	2 233	1 650	1 661	1 709	875	-48,8%
<b>Всего ипотечных кредитов</b>	<b>9 154</b>	<b>8 916</b>	<b>8 753</b>	<b>7 677</b>	<b>11 347</b>	<b>47,8%</b>
Резерв под обесценение ипотечных кредитов	-975	-975	-235	-347	-405	16,9%
<b>Ипотечные кредиты, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>8 179</b>	<b>7 941</b>	<b>8 518</b>	<b>7 330</b>	<b>10 942</b>	<b>49,3%</b>
Кредитные карты						
Непросроченные	183	115	96	21	11	-49,6%
просроченные на срок менее 30 дней	-	8	9	4	-	-100,0%
просроченные на срок 30-89 дней	29	24	7	36	23	-35,3%
просроченные на срок 90-179 дней	1	40	64	78	1	-98,9%
просроченные на срок более 180 дней	148	109	150	112	190	69,9%
<b>Всего кредитных карт</b>	<b>361</b>	<b>297</b>	<b>325</b>	<b>251</b>	<b>225</b>	<b>-10,5%</b>
Резерв под обесценение кредитных карт	-148	-146	-208	-189	-189	0,0%
Кредитные карты, за вычетом резерва под обесценение	213	151	117	62	36	-42,3%
<b>Всего кредитов, выданных розничным клиентам</b>	<b>41 919</b>	<b>48 519</b>	<b>37 919</b>	<b>44 102</b>	<b>46 907</b>	<b>6,4%</b>
Резерв под обесценение кредитов, выданных розничным	-9 610	-18 072	-9 477	-9 947	-9 977	0,3%
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>32 309</b>	<b>30 447</b>	<b>28 442</b>	<b>34 156</b>	<b>36 930</b>	<b>8,1%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округле

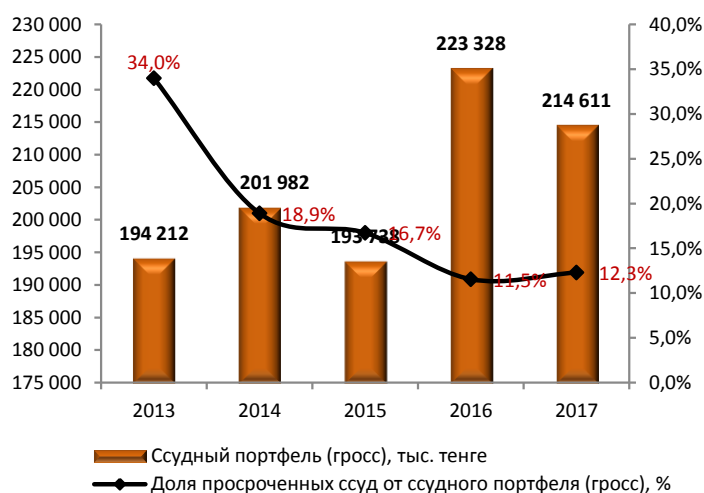
## Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	2013	2014	2015	2016	2017	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	194 212	201 982	193 738	223 328	214 611	-3,9%
Кредиты с просрочкой платежей	66 022	38173,195	32 405	25 787	26 394	2,4%
Доля, %	34,0%	18,9%	16,7%	11,5%	12,3%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	56 851	26 625	18 066	15 509	14 665	-5,4%
Доля, %	29,3%	13,2%	9,3%	6,9%	6,8%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	128	164	161	198	188	-4,7%
Резерв под обесценение	65 929	50 687	49 551	21 258	25 165	18,4%
Доля, %	33,9%	25,1%	25,6%	9,5%	11,7%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>128 283</b>	<b>151 295</b>	<b>144 188</b>	<b>202 070</b>	<b>189 446</b>	<b>-6,2%</b>

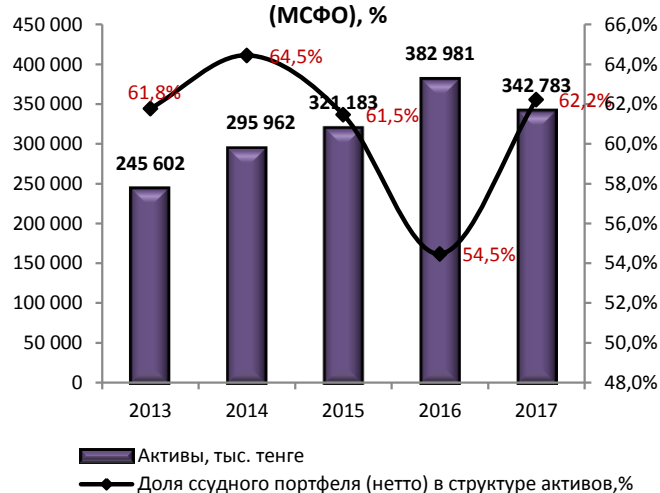
Источник: НБРК

## Качество ссудного портфеля (по данным 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	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	NRBNb11	KZ2C00002889	27.01.2015 г.	27.05.2018 г.	10,00%	100	43 062 030	KZT	Два раза в год	26.05.2018 г.

Источник: Казахстанская фондовая биржа

## График купонных выплат за год, млн. тенге

№	Наименование	2015ф	2016ф	2017ф	2018ф
1	NRBNb11	0	0	0,61	359
	Погашение номинальной стоимости облигаций	0	0	0	4 306
	<b>Итого</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,61</b>	<b>4 665</b>

Источник: Расчеты CS

Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 359 млн. тенге и погашение номинальной стоимости в размере 4 306 млн. тенге при наличии суммы денежных средств и их эквивалентов на конец периода до 38 396 млн. тенге.. Таким образом, считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и 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	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
Процентная маржа (НБ РК)	2,71%	5,14%	2,05%	10,96%	2,87%
Процентный спрэд (НБ РК)	0,64%	2,98%	1,44%	9,67%	2,67%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	-13,88%	0,69%	-0,47%	0,23%	0,11%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	-87,33%	5,02%	-3,79%	2,06%	0,85%
<b>Качество активов</b>					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,956	0,883	0,817	0,631	0,728
Кредиты / Депозиты (МСФО)	1,544	1,408	1,275	0,896	1,211
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБРК)	0,340	0,189	0,167	0,115	0,123
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,324	0,257	0,230	0,083	0,092
Резервы / Кредиты (гросс)	0,354	0,270	0,247	0,136	0,146
Резервы / Капитал	2,130	1,731	1,625	0,784	0,832
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,737	0,727	0,732	0,790	0,690
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал / Активы	0,159	0,138	0,124	0,110	0,128
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	1,017	0,790	0,716	0,701	0,552
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	36,229	3,997	4,596	19,561	2,843
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	22,266	3,550	5,092	10,629	3,690
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,151	0,113	0,16	0,144	0,157
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,21	0,141	0,176	0,151	0,117

Источник: НБРК, расчеты CS

## Заключение

- По состоянию на 31 декабря 2018 г. активы АО «Нурбанк» составили 342 783 млн. тенге и снизились за год на 10,5%, преимущественно, в результате снижения денежных средств и их эквивалентов на 44,6% до 34 683 млн. тенге, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 21,9% до 39 043 млн. тенге и основных средств на 3,2% до 5 348 млн. тенге. Отметим, что кредиты, выданные клиентам в годовом выражении повысились на 2,2% до 213 305 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 299 065 млн. тенге, что на 12,3% ниже аналогичного показателя годом ранее. Сокращение обязательств, в основном, связано с оттоком текущих счетов и депозитов клиентов на 23,5% до 206 234 млн. тенге.
- Капитал составил 43 717 млн. тенге и вырос за год на 4,0% по причине снижения накопленных убытков на 0,6% до 90 765 млн. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 г., Банк зафиксировал снижение чистой прибыли на 69,1% до 519 млн. тенге. Снижение чистой прибыли связано с наличием убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в размере 394 млн. тенге, увеличением резервов под обесценение на 494,3% до 2 901 млн. тенге и ростом расходов на персонал на 13,2% до 5 020 млн. тенге. При этом, чистый процентный доход повысился на 62,7% до 6 241 млн. тенге и чистый комиссионный доход вырос на 18,6% до 4 230 млн. тенге.
- Согласно данным Банка, сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов (МСФО) составила 249 662 млн. тенге, которая выросла на 3,4% в годовом выражении. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год повысились на 10,4%, составив 36 357 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам 81,2% до 202 756 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиям (74,0%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (26,0%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 2,7%, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 5,6% до 150 100 млн. тенге. Кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 46 906 млн. тенге, что на 6,4% выше показателя годом ранее. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 75,3% до 35 335 млн. тенге, доля ипотечных кредитов – 24,2% до 11 347 млн. тенге и доля кредитных карт составляет 0,5% до 224 млн. тенге.
- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 января 2018 г. составил 214 611 млн. тенге, снизившись на 3,9% в годовом выражении. Сумма кредитов с просрочкой платежей составила 26 394 млн. тенге, увеличившись на 2,4%, с долей 12,3% в ссудном портфеле (гросс). Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 14 665 млн. тенге, которая снизилась на 5,4%, доля – 6,8%. Резервы под обесценение кредитного портфеля повысились на

18,4% до 25 165 млн. тенге с долей 11,7%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) продемонстрировала сокращение на 6,2% до 189 446 млн. тенге.

■ По состоянию на 01 января 2018 г. процентная маржа за год снизилась с 10,96% (2016 г.) до 2,87% (2018 г.), процентный спрэд сократился с 9,67% (2016 г.) до 2,67% (2017 г.), оказавшись ниже рыночных показателей. Коэффициенты рентабельности активов и рентабельности капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, снизились в результате понижения чистой прибыли. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора. Считаем, что риск недостаточности ликвидности для осуществления обязательств перед держателями облигаций минимальный.

#### Заключение

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.

Председателя Правления  
АО «Сентрас Секьюритис»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.