



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «НУРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

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

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

Заключение По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения и основного долга.

Общая информация

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

Кредитные рейтинги

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

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

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

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

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

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

- 27 декабря 2018 г.
- Решением Правления KASE в секторе вторичного рынка KASE открыты торги следующими облигациями АО «Нурбанк» (Алматы):
 - KZP04Y03E755 (KZ2C00005700; основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb13; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 26.12.18 – 26.12.21; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360);
 - KZP05M18E753 (KZ2C00005734; основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb14; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 26.12.18 – 26.06.20; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360).
 Точность котирования указанных облигаций в торговой системе KASE установлена до четвертого десятичного знака «чистой» цены облигации,
- Влияние нейтральное

выраженной в процентах от номинала, валюта котирования – казахстанский тенге. Более подробная информация о выпусках указанных облигаций опубликована на интернет-сайте KASE по адресу <http://kase.kz/ru/issuers/NRBN/>

- 26 декабря 2018 г.

 - АО «Нурбанк» завершил выплату дивидендов по привилегированным акциям KZ1P33110118 (KZ000A1CTMV3, основная площадка KASE, категория «стандарт», NRBNp6) за 2017 г. http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrnbn_other_accidents_261218_31911.pdf

Влияние положительное
- 26 декабря 2018 г.

 - АО «Нурбанк» привлекло на KASE 4,8 млрд тенге, разместив трехлетние облигации KZP04Y03E755 (KZ2C00005700, NRBNb13) под 12,50 % годовых. Полная версия <http://old.kase.kz/news/show/1391272>

Влияние нейтральное
- 26 декабря 2018 г.

 - АО «Нурбанк» привлекло на KASE 4,9 млрд тенге, разместив 18-тимесячные облигации KZP05M18E753 (KZ2C00005734, NRBNb14) под 12,50 % годовых. Полная версия <http://old.kase.kz/news/show/1391271>

Влияние нейтральное
- 24 декабря 2018 г.

 - KASE сообщает о том, что 26 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 50,0 млн облигаций KZP05M18E753 (KZ2C00005734, NRBNb14) АО «Нурбанк». Полная версия <http://old.kase.kz/news/show/1390887>

Влияние нейтральное
- 24 декабря 2018 г.

 - KASE сообщает о том, что 26 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 50 млн облигаций KZP04Y03E755 (KZ2C00005700; основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb13) АО «Нурбанк». Полная версия <http://old.kase.kz/news/show/1390886>

Влияние нейтральное
- 24 декабря 2018 г.

 - Облигации KZP04Y03E755 (KZ2C00005700, NRBNb13) и KZP05M18E753 (KZ2C00005734, NRBNb14) АО «Нурбанк» включены в официальный список KASE по категории «облигации» основной площадки с 24 декабря 2018 г.

Влияние нейтральное
- 21 декабря 2018 г.

 - Решением Листинговой комиссии KASE в официальный список KASE по категории «облигации» основной площадки включены следующие облигации АО «Нурбанк» (Алматы):

 - KZP04Y03E755 (KZ2C00005700; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 3 года; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360);
 - KZP05M18E753 (KZ2C00005734; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 18 месяцев; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360).

О дате вступления в силу данного решения Листинговой комиссии будет сообщено дополнительно после выполнения названным эмитентом условий пункта 1 главы 5 приложения 2.2 к внутреннему документу KASE «Листинговые правила». Об открытии торгов указанными облигациями на KASE также будет объявлено дополнительно. Выпуски указанных облигаций являются четвертым и пятым в рамках второй облигационной программы АО «Нурбанк», зарегистрированной Национальным Банком Республики Казахстан 13 ноября 2014 г. на общую сумму 100,0 млрд тенге. Указанным облигациям присвоены сокращенные обозначения (торговые коды) NRBNb13 и NRBNb14 соответственно. Более подробная информация о выпусках указанных облигаций будет опубликована на интернет-сайте KASE после вступления в силу упомянутого решения Листинговой комиссии.

Влияние нейтральное
- 20 декабря 2018 г.

 - Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал выпуск облигаций АО «Нурбанк» (НИН KZP05M18E753), http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrnbn_bonds_issue_201218_30832.pdf

Влияние нейтральное
- 20 декабря 2018 г.

 - АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, уведомило KASE о намерении выплатить 26 декабря 2018 г. дивиденды по своим привилегированным акциям KZ1P33110118 (KZ000A1CTMV3, основная площадка KASE, категория «стандарт», NRBNp6) за 2017 г. в размере 1 000 тенге на одну акцию. Согласно предоставленной информации дата фиксации реестра держателей названных акций – 14 декабря 2018 г. Полная информация размещена на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrnbn_divid_141218.pdf

Влияние нейтральное
- 19 декабря 2018 г.

 - АО «Нурбанк» произвел выплату 11-ого купонного вознаграждения по своим облигациям (НИН KZ2C0Y10D737) в сумме 525 000 000,00 тенге.

Влияние положительное
- 14 декабря

 - Национальный Банк Республики Казахстан произвел регистрацию выпуска

Влияние

2018 г.	облигаций АО «Нурбанк», которому присвоен национальный идентификационный номер KZP04Y03E755, - http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrnb_bonds_issue_141218.pdf	нейтральное
13 декабря 2018 г.	Совет директоров АО «Нурбанк» принял решение о внесении изменений в условия первого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «Нурбанк» Е75-1 (НИН KZ1P01Y05E756), согласно Приложению 1 к настоящему решению. Произвести все необходимые действия для государственной регистрации вносимых изменений в условия первого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «Нурбанк» Е75-1 (НИН KZ1P01Y05E756) и включению выпуска в листинг АО «Казахстанская фондовая биржа».	Влияние нейтральное
11 декабря 2018 г.	Совет директоров определил условия пятого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы согласно Приложению №1к настоящему Протоколу, Произвести все необходимые мероприятия для государственной регистрации пятого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «Нурбанк» и включению его в листинг АО «Казахстанская фондовая биржа».	Влияние нейтральное
10 декабря 2018 г.	Опубликован отчет по обзору консолидированной финансовой отчетности АО «Нурбанк» за январь-июнь 2018 г. по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm6_2018_cons_rus.pdf	Влияние положительное
06 декабря 2018 г.	Совет директоров определил условия четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы согласно Приложению №1к настоящему Протоколу, Произвести все необходимые мероприятия для государственной регистрации четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «Нурбанк» и включению его в листинг АО «Казахстанская фондовая биржа».	Влияние нейтральное
05 декабря 2018 г.	KASE опубликовала на своем интернет-сайте отчеты представителя держателей облигаций АО «Нурбанк», предоставленные АО «Сентрас Секьюритиз» (Алматы), по состоянию на 01 октября 2018 г.	Влияние нейтральное
29 ноября 2018 г.	Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Нурбанка на уровне «В-/В». По данным аналитиков S&P данное подтверждение рейтингов отражает умеренную бизнес-позицию банка, несмотря на возросшие отраслевые риски банковского сектора Казахстана вследствие усиления конкуренции. Также было отмечено о снижении давления на показатели фондирования и планируемой стабилизации ресурсной базы и постепенным улучшением качества активов. Ликвидность Банка была отмечена на «адекватном» уровне. Полная версия пресс-релиза размещена на интернет-сайте KASE - http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrnb_reliz_291118_2.pdf	Влияние положительное
16 ноября 2018 г.	АО «Нурбанк» уведомило KASE о привлечении его 17 сентября 2018 г. к административной ответственности. 17 сентября 2018 г. Национальный Банк Республики Казахстан принял решение привлечь к административной ответственности АО «Нурбанк» в части 1 статьи 220 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.	Влияние негативное
06 ноября 2018 г.	На Интернет-ресурсе KASE опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «Нурбанк» (Алматы) за январь–сентябрь 2018 г. по адресам: – http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm3_2018_cons_rus.pdf – http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm3_2018_cons_rus.xls	Влияние положительное
23 октября 2018 г.	АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «MONEY EXPERTS» (Алматы, далее в цитате – Компания), являющееся представителем держателей облигаций АО «Казинвестбанк» (Алматы), сообщило KASE следующее: начало цитаты: «В связи с подготовкой «Отчета представителя держателей облигаций эмитента АО «Казинвестбанк» за третий квартал 2018 г., Компанией сделан запрос о предоставлении информации и документов в адрес Ликвидационной комиссии АО «Казинвестбанк» (назначена приказом Председателя НБ РК №56 от 24.01.2018 г.). Согласно, ответа Ликвидационной комиссии АО «Казинвестбанк» на запрос Компании ... Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» не видит необходимости в предоставлении запрашиваемой информации. В связи с вышеизложенным,	Влияние нейтральное

настоящим письмом уведомляем, что Компания не имеет возможности предоставить «Отчет представителя держателей облигаций эмитента АО «Казинвестбанк» за третий квартал 2018 г.».

- | | | |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 18 октября 2018 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Национальный Банк Республики Казахстан принял к сведению информацию о не размещении акций банка за период с 11 апреля по 10 октября 2018 г. По состоянию на 10 октября 2018 г. не размещено 122 848 829 простых акций и 74 124 привилегированные акции банка. Названная информация опубликована на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_placement_results_181018_NRBN_23328.pdf | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 02 октября 2018 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Нурбанк» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 октября 2018 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C33110012 банка составляет 133 375 557 штук, привилегированных акций KZ1P33110118 - 300 000 штук; - размещено 10 526 728 простых и 225 876 привилегированных акций банка; - банк выкупил 698 простых и 181 привилегированную акцию; - лицами, каждому из которых принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, являются: 1) ТОО «JP Finance Group» (8 888 753 простых акций, доля в общем количестве размещенных акций равна 84,45%; количество привилегированных акций составляет 15 000, доля в общем количестве размещенных акций равна 6,64%). Итого доля в общем количестве размещенных акций Банка составляет 82,81%. 2) ТОО «КАСТИНГ» (805 938 простых акций, доля в общем количестве размещенных акций равна 7,66%; привилегированные акции отсутствуют). Итого доля в общем количестве размещенных акций Банка составляет 7,50%. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде международное рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Нурбанка» на уровне «В-/В», что отражает умеренную бизнес-позицию банка, несмотря на возросшие отраслевые риски банковского сектора Казахстана вследствие усиления конкуренции. Также было отмечено о снижении давления на показатели фондирования и планируемой стабилизации ресурсной базы и постепенным улучшением качества активов, ликвидность Банка была отмечена на «адекватном» уровне. Среди негативных событий отметим привлечение Банка к административной ответственности.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	NRBNb12
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.

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

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 11/1895 от 14.01.2019 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо № 11/1895 от 14.01.2019 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо № 11/1895 от 14.01.2019 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.

Ковенанты	Получено письмо № 11/1895 от 14.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 02 августа 2018 г.	Исполнено за период с 27.01.2018 г. по 27.07.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2019 - 08.02.2019 г.
Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.	Будет подготовлен после предоставления годовой аудированной финансовой отчетности.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.

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	26.01.2019 26.07.2019

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	NRBNb12	0	0	0,00	125	273	273
	номинал	0	0	0	0	0	0
	Итого	0,00	0,00	0,00	125	273	273

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 273 млн. тенге при наличии суммы денежных средств и их эквивалентов 30 сентября 2018 г. до 36 066 млн. тенге. Считаем, что в ближайшей перспективе риск просрочки (дефолта) по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационного займа находится на минимальном уровне. Стоит отметить, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

- Заключение**
- По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
 - Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

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.