



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «НУРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2018 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 01.04.2018 г. финансовое положение Банка удовлетворительное. Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения.

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 апреля 2018 г. Банк имеет 16 филиалов и 86 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-», kzB+ ;
 -прогноз «Негативный»

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

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

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

- 26.03.2018 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 19 марта 2018 г., по итогам которого приняты следующие решения:
 - утвердить повестку внеочередного общего собрания акционеров;
 - аннулировать выпуск именных купонных субординированных облигаций без обеспечения, конвертируемых в простые акции АО «Нурбанк» (НИН KZP01Y15F638);
 - Влияние нейтральное

- 26.03.2018 г.

- определить TOO «Grant Thomton» - аудиторской организацией, осуществляющей аудит финансовой отчетности АО «Нурбанк».
 - В соответствии с решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 26 марта 2018 г. в торговой системе и базах данных KASE изменена следующая информация по облигациям KZP03Y07E758 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb12, 100 тенге, 35,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.22, полугодовой купон 4,00 % годовых, 30/360) АО "Нурбанк" (Алматы):
 - национальный идентификационный номер указанных облигаций изменен с KZP03Y07E758 на KZP03Y13E756;
 - срок обращения указанных облигаций изменен с семи на 13 лет.
 Данное решение принято на основании копий свидетельства Национального Банка Республики Казахстан о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 14 марта 2018 года и изменений и дополнений в проспект выпуска указанных облигаций – http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnf9_NRBNb12_izm_140318.pdf

- Влияние негативное
- 19.03.2018 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 KZP03Y07E758 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb12, 100 тенге, 35,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.22, полугодовой купон 4,00 % годовых, 30/360) и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 14 марта 2018 года, заменяющего собой ранее выданное. Согласно названным документам:
 - Национальный Банк Республики Казахстана (Национальный Банк)зарегистрировал изменения и дополнения в проспект выпуска указанных облигаций;
 - упомянутое свидетельство заменено в связи с изменением срока обращения указанных облигаций;
 - срок обращения указанных облигаций изменен с семи на 13 лет;
 - национальный идентификационный номер указанных облигаций изменен с KZP03Y07E758 на KZP03Y13E756.

- Влияние негативное
- 19.03.2018 г.

- Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZP03Y07E758 (KZ2C00002897, NRBNb12) АО "Нурбанк" (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 14 марта 2018 года, по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnf9_NRBNb12_izm_140318.pdf

- Влияние нейтральное
- 14.03.2018 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 KZP03Y07E758 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb12, 100 тенге, 35,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.22, полугодовой купон 4,00 % годовых, 30/360) и свидетельства о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 14 марта 2018 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 указанных облигаций;
 - срок обращения указанных облигаций изменен с семи на 13 лет;
 - национальный идентификационный номер указанных облигаций изменен с KZP03Y07E758 на KZP03Y13E756.

- Влияние нейтральное
- 12.03.2018 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 01 марта 2018 года, согласно которому

- Влияние нейтральное

- Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y07E758 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb12) АО "Нурбанк" за период с 27 июля 2017 г. по 26 января 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 26 января 2018 г. не размещено 350 000 000 указанных облигаций.
- 12.03.2018 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 01 марта 2018 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 июля 2017 г. по 26 января 2018 г. Согласно предоставленному письму по состоянию на 26 января 2018 г. не размещено 156 937 970 указанных облигаций.

■ Влияние нейтральное
 - 28.02.2018 г. ■ АО "Сентрас Секьюритиз" (Алматы), являющееся представителем держателей облигаций KZP02M40E754 (KZ2C00002889, NRBNb11) АО "Нурбанк" (Алматы), которые находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE отчет представителя держателей указанных облигаций по состоянию на 01 января 2018 г.

■ Влияние нейтральное
 - 27.02.2018 г. ■ АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 12 февраля 2018 г. к административной ответственности ст. ч.2 ст.208.

■ Влияние негативное
 - 26.02.2018 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 20 февраля 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y10D737 (KZ2C00002012, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb10) АО "Нурбанк" за период с 05 июня по 04 декабря 2017 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 04 декабря 2017 г. не размещено 10 000 000 указанных облигаций.

■ Влияние нейтральное
 - 19.02.2018 г. ■ АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 19 марта 2018 г. в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:
- утвердить повестки дня внеочередного общего собрания акционеров АО «Нурбанк»;
- об аннулировании выпуска именных купонных субординированных облигаций без обеспечения конвертируемых в простые акции АО «Нурбанк»;
-определение аудиторской организации для осуществления аудита финансовой отчетности АО «Нурбанк».

■ Влияние нейтральное
 - 19.02.2018 г. ■ АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении его Совета директоров от 12 февраля 2018 г., по итогам которого принято:
1 Созвать и провести внеочередное общее собрание акционеров АО «Нурбанк» 19 марта 2018 г. в 10.00 ч. астанинского времени в здании АО «Нурбанк» по адресу: г. Алматы, пр. Абая, 10В. В случае отсутствия кворума на внеочередном общем собрании акционеров АО «Нурбанк» 19 марта 2018 г., повторное внеочередное общее собрание акционеров АО «Нурбанк» провести 20 марта 2018 г. в 10.00 часов астанинского времени по вышеуказанному адресу.
2 В соответствии с пунктом 1 статьи 43 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и пунктом 8 статьи 19 Устава АО «Нурбанк» сформировать следующую повестку дня для внеочередного общего

■ Влияние нейтральное

собрания акционеров АО «нурбанк»:

-Утвердить повестки дня внеочередного общего собрания акционеров АО «Нурбанк»;

-об аннулировании выпуска именных купонных субординированных облигаций без обеспечения конвертируемых в простые акции АО «Нурбанк»;

-определение аудиторской организации для осуществления аудита финансовой отчетности АО «Нурбанк».

3. Дату составления списка акционеров, имеющих право участвовать на внеочередном общем собрании акционеров АО «Нурбанк» и голосовать на нем, определить 15 февраля 2018 г.

- 06.02.2018 г.

Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Нурбанк" (Алматы) за январь–декабрь 2017 года по адресам:http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm4_2017_cons_rus.pdf, http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm4_2017_cons_rus.xls

Влияние положительное
- 05.02.2018 г.

АО "Нурбанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже(KASE) о том, что выплата шестого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y07E758 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb12) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.

Влияние нейтральное
- 05.02.2018 г.

АО "Нурбанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже(KASE) о выплате 01 февраля 2018 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02M40E754 (KZ2C00002889, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb11). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 215 310 150,00 тенге.

Влияние положительное
- 26.01.2018 г.

АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении его Совета директоров от 11 января 2018 г. о добровольной реорганизации АО СК "Нурполис".

Влияние нейтральное
- 23.01.2018 г.

АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 05 декабря 2017 и 05 января 2018 года к административной ответственности, ст. 213 ч.14 КоАП

Влияние негативное
- 19.01.2018 г.

АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" "MONEY EXPERTS" (Алматы, далее в цитате – Компания), являющееся представителем держателей облигаций АО "Казинвестбанк" (Алматы), сообщило Казахстанской фондовой бирже(KASE) следующее:
начало цитаты
В связи с подготовкой "Отчета представителя держателей облигаций эмитента АО "Казинвестбанк" за четвертый квартал 2017 г.", Компанией сделан запрос о предоставлении информации и документов в адрес временной администрации АО "Казинвестбанк" (назначена приказом Председателя НБ РК №468 от 26 декабря 2016 г.). Согласно, ответа на запрос ... временная администрация АО "Казинвестбанк" не имеет возможности предоставления запрошенных отчетов. В связи с вышеизложенным, настоящим письмом уведомляем, что Компания не имеет возможности предоставить "Отчет представителя держателей облигаций эмитента АО "Казинвестбанк" за четвертый квартал 2017 г."

Влияние нейтральное
- 18.01.2018 г.

АО "Нурбанк" (Алматы, далее – банк), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 января 2018 года.
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;

Влияние нейтральное

- 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.

- 18.01.2018 г.
 - 11.01.2018 г.
- АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 20 декабря 2017 г. к административной ответственности ст. 213 ч.2 КР КоАП.
 - АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 25 декабря 2017 г. к административной ответственности ч. 2 ст. 208 КоАП.
- Влияние негативное
 - Влияние негативное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел своевременно и в полном объеме выплату очередного купонного вознаграждения по своим облигациям. Среди негативных событий отметим увеличение срока обращения облигаций KZP03Y07E758 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb12, 100 тенге, 35,0 млрд тенге; 27.01.15 – 27.01.22, полугодовой купон 4,00 % годовых, 30/360) АО "Нурбанк" с семи до 13 лет. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

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:	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 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

Целевое назначение:	обращения в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 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 принимает все возможные меры по устранению причины, вызвавшей нарушение.

Действия представителя держателей облигаций

NRBNb11 – необеспеченные купонные облигации KZP02M40E754

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 11/11084 от 28.04.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Получено письмо № 11/11084 от 28.04.2018 г.	В отчетном периоде купонные облигации дополнительно не размещались/не выкупались.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 11/11084 от 28.04.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 05 февраля 2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 27.07.2018 г. - 27.01.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты – 27.05.18 – 08.06.18. С 28 мая 2018 г. облигации исключены из списка KASE в связи с истечением срока погашения.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

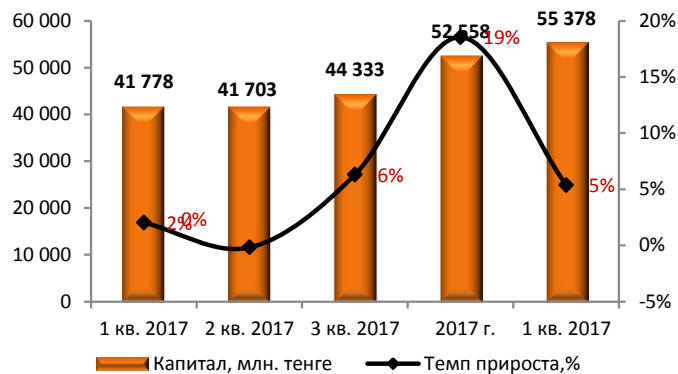
	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017 г.	1 кв. 2017	Темп роста с нач. года,%
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	30 465	23 379	52 005	35 023	38 396	9,6%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	983	1 046	1 073	1 070	1 048	-2,0%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	65 294	54 100	42 403	41 049	38 887	-5,3%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	5 625	6 111	6 939	6 177	5 156	-16,5%
Кредиты, выданные клиентам	219 820	217 330	219 337	223 341	227 997	2,1%
Основные средства	5 575	5 488	5 428	5 377	6 485	20,6%
Отложенный налоговый актив	2 720	3 534	3 534	3 534	3 145	-11,0%
Прочие активы	24 584	25 743	31 991	40 833	39 013	-4,5%
Всего активов	355 065	336 732	362 710	356 404	360 126	1,0%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства Правительства Республики Казахстан	43 314	23 251	25 515	25 917	27 921	7,7%
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	894	14 370	12 890	15 851	30 339	91,4%
Текущие счета и депозиты клиентов	216 285	225 025	243 390	209 001	195 769	-6,3%
Долговые ценные бумаги выпущенные	14 268	14 053	18 660	18 563	18 773	1,1%
Субординированный долг	2 325	2 382	2 438	2 269	2 325	2,5%
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	30 535	9 760	8 407	25 860	23 226	-10,2%
Прочие обязательства	5 666	6 189	7 078	6 386	6 394	0,1%
Всего обязательств	313 287	295 029	318 378	303 846	304 748	0,3%
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	0	-100,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-1 427	-657	-465	-481	-610	26,6%
Резерв по переоценке земли и зданий	3 120	3 145	3 137	3 126	4 680	49,7%
Накопленные убытки	-91 627	-92 497	-90 052	-81 800	-76 023	-7,1%
Всего капитала	41 778	41 703	44 333	52 558	55 378	5,4%
Всего обязательств и капитала	355 065	336 732	362 710	356 404	360 126	1,0%

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Динамика капитала



Источник: Данные Компании

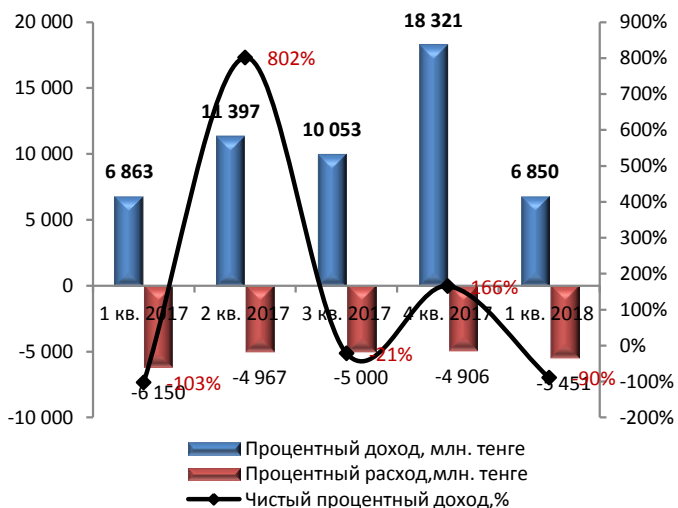
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2 017	1 кв. 2018	Темп прироста за год, %
Продолжающаяся деятельность						
Процентные доходы	6 863	18 260	28 313	46 635	6 850	-0,2%
Процентные расходы	-6 150	-11 117	-16 117	-21 023	-5 451	-11,4%
Чистый процентный доход	713	7 143	12 196	25 611	1 399	96,2%
Комиссионные доходы	1 156	2 191	3 447	4 922	1 231	6,4%
Комиссионные расходы	-120	-274	-443	-700	-205	70,8%
Чистый комиссионный доход	1 036	1 917	3 004	4 222	1 025	-1,0%
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми	-305	-187	379	-394	-1 500	391,5%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	358	-48	-364	209	1 088	203,4%
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами,	-3	-17	117	156	21	-725,1%
Чистая прибыль от страховой деятельности	368	719	1 013	1 259	267	-27,5%
Прочие операционные (расходы) доходы	140	211	449	742	-391	-380,1%
Операционные доходы	2 307	9 738	16 794	31 805	1 909	-17,3%
Доход (убытки) от обесценения и расходы по резервам	261	-4 146	-6 032	-9 667	2 258	764,7%
Расходы на персонал	-1 330	-2 886	-4 337	-6 084	-1 550	16,5%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-1 222	-2 463	-3 740	-5 123	-1 233	0,9%
Убыток до вычета подоходного налога	16	243	2 686	10 931	1 385	8537,6%
Расход по подоходному налогу	-3	-25	-30	-34	-4	47,0%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	13	218	2 656	10 897	1 381	10281,8%
Прочий совокупный доход за период	327	1 096	1 289	1 272	-128	-139,3%
Всего совокупного дохода за период	340	1 314	3 944	12 169	1 252	268,6%

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

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Динамика совокупной прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017 г.	1 кв. 2018
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Процентные доходы полученные	4 846	15 386	23 156	28 782	5 743
Процентные расходы выплаченные	-6 016	-12 245	-16 289	-22 231	-4 545
Комиссионные доходы полученные	1 156	2 187	3 447	4 923	1 227
Комиссионные расходы выплаченные	-155	-300	-483	-689	-204
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-1 067	-259	-260	92	47
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	302	725	1 103	1 487	8
Чистые поступления от страховой деятельности	368	719	1 013	1 259	267
Поступления по прочим операционным доходам	2 149	2 217	2 455	2 215	-391
Расходы на персонал выплаченные	-1 330	-2 886	-2 902	-6 084	-1 550
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	-890	-1 908	-4 337	-4 051	-866
(Увеличение) уменьшение операционных активов					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	746	41	563	22	-1 492
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	6 146	6 518	5 665	6 357	240
Кредиты, выданные клиентам	3 877	538	-4 642	-7 910	-1 006
Прочие активы	-1 744	-2 796	-6 229	-5 952	331
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Средства Правительства Республики Казахстан	-881	-3 995	-1 731	-1 330	2 004
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	-4 333	-9 862	-10 904	-8 375	14 243
Текущие счета и депозиты клиентов	-52 890	-43 233	-24 980	-59 055	-9 531
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	30 535	9 760	8 407	25 860	-2 634
Прочие обязательства	-1 123	-386	604	-515	305
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	-20 304	-39 779	-26 342	-45 195	2 194
Подоходный налог уплаченный	0	-25	-25	-25	-1
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты подоходного налога	-20 304	-39 804	-26 367	-45 220	2 193
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-112 734	-153 415	-170 388	-176 925	-25 039
Продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	100 031	152 529	181 502	189 294	27 229
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-119	-176	-264	-373	-441
Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	-12 821	-1 062	10 850	11 996	1 749
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	0	12	4 283	4 283	0
Чистое движение денежных средств от (использованных в) финансовой деятельности	0	12	4 283	4 283	0
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-33 126	-40 853	-11 235	-28 941	3 941
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	18	93	-900	-175	-569
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	63 572	64 139	64 139	64 139	35 023
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода	30 465	23 379	52 005	35 023	38 396

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	149 832	155 218	160 769	159 896	162 855	8,7%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	59 615	53 228	50 532	53 310	53 033	-11,0%
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	209 447	208 446	211 301	213 205	215 887	3,1%
Кредиты, выданные розничным клиентам						
Потребительские кредиты	35 863	36 910	38 586	39 202	35 238	-1,7%
Ипотечные кредиты	8 279	7 857	7 832	7 481	7 750	-6,4%
Кредитные карты	236	226	229	224	237	0,7%
Всего кредитов, выданных розничным клиентам	44 377	44 993	46 647	46 906	43 225	-2,6%
Кредиты, выданные клиентам, гросс	253 824	253 439	257 948	260 112	259 113	2,1%
Резерв под обесценение	-34 005	-36 109	-38 611	-36 771	-31 116	-8,5%
Кредиты, выданные клиентам, нетто	219 820	217 330	219 337	223 341	227 997	3,7%

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	210 488	208 261	207 794	214 611	212 743	1,1%
Кредиты с просрочкой платежей	31 203	32 430	23 389	26 394	33 892	8,6%
Доля, %	14,8%	15,6%	11,3%	12,3%	15,9%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	15 186	14 897	15 507	14 665	12 749	-16,0%
Доля, %	7,2%	7,2%	7,5%	6,8%	6,0%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	179 285	175 831	184 405	188 217	178 851	-0,2%
Резерв под обесценение	20 652	24 577	25 853	25 165	19 699	-4,6%
Доля, %	9,8%	11,8%	12,4%	11,7%	9,3%	-
Ссудный портфель (нетто)	189 836	183 684	181 941	189 446	193 044	1,7%

Источник: НБРК



Источник: данные Банка, СС



Источник: данные Банка, СС

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
	Итого	0	0	0,61	4 665

Источник: Расчеты СС

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	31.03.2018	30.06.2018
1	NRBNb11	215	144
	ИТОГО	215	144

Источник: Расчеты СС

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

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	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа (НБ РК)	10,29%	1,24%	1,39%	1,54%	2,73%
Процентный спрэд (НБ РК)	9,41%	1,33%	1,41%	1,50%	2,55%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	0,01%	0,13%	1,01%	4,04%	1,54%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	0,02%	0,14%	1,15%	4,67%	1,81%
ROA (%) совокупный доход (МСФО)	0,37%	0,76%	1,50%	4,51%	1,40%
ROE (%) совокупный доход (МСФО)	0,42%	0,86%	1,71%	5,22%	1,65%
Качество активов					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,62	0,65	0,60	0,63	0,63
Кредиты / Депозиты (МСФО)	1,02	0,97	0,90	1,07	1,16
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,15	0,16	0,11	0,12	0,16
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,08	0,09	0,09	0,09	0,07
Резервы / Кредиты (гросс)	0,15	0,17	0,18	0,16	0,14
Резервы / Капитал	0,81	0,87	0,87	0,70	0,56
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,69	0,76	0,76	0,69	0,64
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал / Активы	0,12	0,12	0,12	0,15	0,15
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,541	0,752	0,734	0,552	0,516
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	1,434	12,572	16,035	2,843	2,639
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	2,977	6,663	15,555	3,69	4,424
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1 (k1-1)), норматив > 0,05	0,142	0,14	0,145	0,157	0,15
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,148	0,146	0,136	0,117	0,111

Источник: НБРК, расчеты СС

Заключение

- По состоянию на 31 марта 2018 г. активы АО «Нурбанк» составили 360 126 млн. тенге, увеличившись с начала года на 1,0% в результате роста денежных средств и их эквивалентов на 9,6% до 38 396 млн. тенге, кредитов, выданных клиентам на 2,1% до 227 997 млн. тенге, а также основных средств на 20,6% до 6 485 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 304 748 млн. тенге и выросли на 0,3% в основном по причине увеличения счетов и депозитов банков и прочих финансовых институтов на 91,4% до 30 339 млн. тенге и средств Правительства Республики Казахстан – на 7,7% до 27 921 млн. тенге.
- Капитал составил 55 378 млн. тенге и вырос с начала года на 5,4% за счет повышения резерва по переоценке земли и зданий на 49,7% до 4 680 тыс. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 1 381 млн. тенге против показателя до 13 млн. тенге годом ранее. Причиной увеличения чистой прибыли стал рост чистого процентного дохода на 96,2% до 1 399 млн. тенге, увеличение чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 203,4% до 1 088 млн. тенге, повышение дохода от обесценения и расходов по резервам на 764,7% до 2 258 млн. тенге. При этом, чистый комиссионный доход в годовом выражении снизился на 1,0% до 1 025 млн. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности закончившийся 31 марта 2018 г. (по МСФО), сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 259 113 млн. тенге, которая выросла на 2,1% по сравнению с показателем за 1 кв. 2017 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год снизились на 8,5%, составив 1 116 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам 83,3% до 215 887 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиям (75,4%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (24,6%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 3,1%, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 8,7%. Кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 43 225 млн. тенге, что на 2,6% ниже показателя годом ранее. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 81,5% до 35 238 млн. тенге, доля ипотечных кредитов – 17,9% до 7 750 млн. тенге и доля кредитных карт составляет 0,5% до 237 млн. тенге.
- Согласно данным НБ РК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 апреля 2018 г. составил 178 851 млн. тенге, снизившись на 0,2% относительно 1 кв. 2017 г. Сумма кредитов с просрочкой платежей составила 33 892 млн. тенге, увеличившись на 8,6%, с долей 15,9% в ссудном портфеле (гросс). Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 12 749 млн. тенге, которая снизилась на 16,0%, доля – 6,0%. Резервы под обесценение кредитного портфеля снизились на 4,6% до 19 699 млн. тенге с долей 9,3%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто)

продемонстрировала небольшой рост на 1,7% до 193 044 млн. тенге.

« По состоянию на 01 апреля 2018 г. процентная маржа за год снизилась с 10,29% до 2,73%, процентный спрэд сократился с 9,41% до 2,55%, оказавшись ниже рыночных показателей. Коэффициенты рентабельности активов и рентабельности капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли и совокупной прибыли, продемонстрировали рост в результате увеличения показателей. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.

Заключение

« По итогам анализируемого периода мы считаем, что риск недостаточности ликвидности для осуществления обязательств перед держателями облигаций минимальный.

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 Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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