



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «НУРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 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 01.04.2019 г. финансовое положение Банка удовлетворительное. Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения и основного долга.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 марта 2019 г. Банк имеет 16 филиалов и 93 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2018 г.: 16 филиалов и 92 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	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование акционера</th> <th>Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ТОО «J.P.Finance Group»</td> <td>84,45%</td> </tr> <tr> <td>ТОО «Кастинг»</td> <td>7,66%</td> </tr> <tr> <td>Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый</td> <td>7,89%</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование акционера	Доля, %	ТОО «J.P.Finance Group»	84,45%	ТОО «Кастинг»	7,66%	Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый	7,89%
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 апреля 2019 г.

Дочерние предприятия	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Названия</th> <th>Страна регистрации</th> <th>Виды деятельности</th> <th>Доля собственности, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ТОО «Лизинговая компания «Нурлизинг»</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Лизинг</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ТОО «Страховая компания Нурполис»</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Страхование</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>АО «Money Experts»</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Брокерская деятельность</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ТОО «ОУСА «NB»</td> <td>Республика Казахстан</td> <td>Приобретение сомнительных и безнадежных активов Участника</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	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%
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 2019 г.

Корпоративные события

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

- | | | |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 14 марта 2019г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Состоялся заседание Совета директоров АО «Нурбанк» со следующей повесткой дня:
-утверждение повестки дня внеочередного общего собрания акционеров банка;
-определение количественного состава Совета директоров банка;
-избрание нового члена Совета директоров – независимого директора банка;
-определение размера и условий выплаты вознаграждения и компенсации расходов новому члену Совета директоров – независимому директору банка за исполнение им своих обязанностей. По итогам заседания Совета директоров АО «Нурбанк» назначить внеочередное общее собрание акционеров 19 апреля 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 01 марта 2019г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением Правления KASE с 04 марта 2019 г. в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZ2C00002871 (основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb15, 100 тенге, 15,0 млрд. тенге; 27.02.19 – 27.02.26; полугодовой купон 10,95 % годовых; 30/360). АО «Нурбанк» (Алматы). Точность котирования указанных облигаций в торговой системе KASE установлена до четвертого десятичного знака «чистой» цены облигации, выраженной в процентах от номинала, валюта котирования – казахстанский тенге. Более подробная информация о выпуске указанных облигаций опубликована на интернет-сайте KASE по адресу http://kase.kz/ru/bonds/show/NRBNb15/ | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 27 февраля 2019г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Нурбанк» привлекло на KASE 10,0 млрд. тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00002871 (NRBNb15) под 10,95 % годовых. Полная информация размещена на интернет-сайте KASE – https://kase.kz/ru/news/show/1396070/ | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 11 февраля 2019г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Нурбанк» уведомило KASE «об исключении АО «ДО АО «Нурбанк» СК «Нурполис» из реестра юридических лиц, по причине добровольной реорганизации АО «ДО АО «Нурбанк» СК «Нурполис» путем присоединения к АО «СК «Виктория»». | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 07 февраля 2019г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Совет директоров АО «Нурбанк» принял решение об изменении в составе его Правления:
-исключен Заиров М.З. – заместитель Председателя Правления.
В настоящее время Правление АО «Нурбанк» состоит из пяти человек:
-Сарсенов Э.Р., Ким А.Б., Жаканбаев Р.С., Мусатаева Г.А., Телегина И.И.
Данная информация размещена на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_board_changes_070219_5879.pdf | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 06 февраля 2019г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Нурбанк» произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00002897 (основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb12) на сумму 136 444 943,53 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 05 февраля 2019г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал изменения о ставке вознаграждения по облигациям KZ2C00002871 (основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb15; 100 тенге, 15,0 млрд. тенге; 7 лет, полугодовой купон 11,00 % годовых, 30/360) АО «Нурбанк» (Алматы) с 11,00 % годовых на фиксированную на весь срок обращения облигаций, которая будет определена по итогам проведения первых состоявшихся торгов по размещению облигаций. Изменения и дополнения в проспект выпуска указанных облигаций опубликованы на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnf9_NRBNb15_izm_050219.pdf | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 22 января 2019г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Совет директоров АО «Нурбанк» принял решение «внести изменения в условия первого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы (ISIN KZ2C00002871)». Данная информация размещена – http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_info_reshenie_sd_220119_3324. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |

- pdf
- 10 января 2019г. Решением листинговой комиссии KASE облигации KZ2C00002871 (100 тенге, 15,0 млрд тенге; 7 лет; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360) АО «Нурбанк» (Алматы) включены в официальный список KASE по категории «облигации» основной площадки. Данное решение Листинговой комиссии вступило в силу с 16 января 2019 г. в связи с выполнением названным эмитентом условий пункта 1 главы 5 приложения 2.2 к внутреннему документу KASE «Листинговые правила». Об открытии торгов указанными облигациями на KASE будет сообщено дополнительно. Указанным облигациям присвоено сокращенное обозначение (торговый код) NRBNb15.

Влияние нейтральное
 - 02 января 2019г. АО «Нурбанк» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 января 2019 г. Согласно названной выписке:

 - общее количество объявленных простых акций банка составляет 133 375 557 штук, привилегированных акций - 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: 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%. 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%.

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 Эмитент произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00002897 на сумму 136 444 943,53 тенге.

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 № 11/14031 от 14.04.2019 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо № 11/14031 от 14.04.2019 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо № 11/14031 от 14.04.2019 г..	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо № 11/14031 от 14.04.2019 г.	Соблюдены

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE от 07.02. 2019 г.	Исполнено за период с 27.07.2018 г. по 27.01.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.07.2019 - 09.08.2019 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности**Бухгалтерский баланс**

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Темп роста с нач. года, %
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	38 396	38 190	36 006	45 767	51 378	12,3%
Финансовые инструменты, оцениваемые по	1 048	1 079	1 090	1 099	1 067	-2,9%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии	38 887	31 077	не применимо	0	0	0,0%
Финансовые активы, оцениваемые по	не применимо	не применимо	34 819	39 340	52 091	32,4%
Счета и депозиты в банках и прочих	5 156	3 288	5 198	3 017	2 744	-9,0%
Кредиты, выданные клиентам	227 997	233 599	237 338	239 689	231 444	-3,4%
Основные средства	6 485	8 128	6 624	6 495	7 542	16,1%
Отложенный налоговый актив	3 145	3 290	3 290	3 289	3 289	0,0%
Прочие активы	39 013	23 846	25 521	22 671	18 072	-20,3%
Всего активов	360 126	342 498	349 887	361 366	367 628	1,7%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства Правительства Республики	27 921	28 364	28 218	29 973	31 864	6,3%
Счета и депозиты банков и прочих	30 339	24 284	21 309	8 845	5 285	-40,2%
Текущие счета и депозиты клиентов	195 769	205 617	214 157	238 153	224 493	-5,7%
Долговые ценные бумаги выпущенные	18 773	14 181	14 479	23 986	34 685	44,6%
Субординированный долг	2 325	8 630	9 010	9 303	9 234	-0,7%
Обязательство по финансовой аренде	0	0	0	0	1 259	100,0%
Кредиторская задолженность по сделкам	23 226	7 887	8 267	3 624	12 382	241,7%
Отложенное налоговое обязательство	0	14	14	1	1	0,0%
Прочие обязательства	6 394	6 828	5 919	2 382	2 753	15,5%
Всего обязательств	304 748	295 803	301 373	316 267	321 957	1,8%
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%
Резерв по переоценке финансовых активов,	-610	-588	-551	-342	169	-149,2%
Резерв по переоценке земли и зданий	4 680	4 669	4 044	4 033	4 022	-0,3%
Накопленные убытки	-76 023	-84 718	-82 310	-85 923	-85 850	-0,1%
Всего капитала	55 378	46 694	48 514	45 099	45 672	1,3%
Всего обязательств и капитала	360 126	342 498	349 887	361 366	367 628	1,7%

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	31.03.2018 г.	31.03.2019 г.	Темп прироста, %
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы	6 850	5 859	-14%
Процентные расходы	(5 451)	(4 623)	-15%
Чистый процентный доход	1 399	1 237	-12%
Комиссионные доходы	1 231	1 795	46%
Комиссионные расходы	(205)	(545)	165%
Чистый комиссионный доход	1 025	1 250	22%
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1 500)	(30)	-98%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1 088	682	-37%
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	21	52	147%
Чистая прибыль от страховой деятельности	267	-	-100%
Прочие операционные (расходы) доходы	(391)	180	-146%
Операционные доходы	1 909	3 371	77%
Убытки от обесценения и расходы по резервам	2 258	(663)	-129%
Расходы на персонал	(1 550)	(1 323)	-15%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(1 233)	(1 270)	3%
(Убыток) прибыль до вычета подоходного налога	1 385	114	-92%
Экономия (расход) по подоходному налогу	(4)	(2)	-58%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	1 381	113	-92%
Прекращенная деятельность			
(Убыток) прибыль от прекращенной деятельности	-	-	-
Прибыль за период	1 381	113	-92%

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	31.03.2018 г.	31.03.2019 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы полученные	5 743	4 881
Процентные расходы выплаченные	(4 545)	(4 235)
Комиссионные доходы полученные	1 227	2 418
Комиссионные расходы выплаченные	(204)	(581)
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	47	8
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	8	762
Чистые поступления от страховой деятельности	267	-
Поступления по прочим операционным доходам	(391)	262
Расходы на персонал выплаченные	(1 550)	(1 301)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(866)	(471)
(Увеличение) уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1 492)	(40)
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	240	290
Кредиты, выданные клиентам	(1 006)	10 229
Прочие активы	331	3 145
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств		0
Средства Правительства Республики Казахстан	2 004	1 807
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	14 243	(3 938)
Текущие счета и депозиты клиентов	(9 531)	(14 865)
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	(2 634)	8 753
Прочие обязательства	305	(106)
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	2 194	7 017
Подоходный налог уплаченный	(1)	(2)
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты подоходного налога	2 193	7 015
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(25 039)	(41 843)
Продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	27 229	30 381
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(441)	(29)
Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	1 749	(11 491)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	-	10 000
Поступление/Погашение долговых ценных бумаг выпущенных (субординированный долг)	-	(143)
Чистое движение денежных средств от (использованных в) финансовой деятельности	-	9 857
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	3 941	5 382
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(569)	229
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	35 023	45 767
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода	38 396	51 378

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	162 855	165 511	166 530	174 328	166 534	2,3%
Кредиты, выданные малым и средним	53 033	55 271	55 164	58 277	58 577	10,5%
Всего кредитов, выданных корпоративным	215 887	220 782	221 694	232 604	225 111	4,3%
Кредиты, выданные розничным клиентам						
Потребительские кредиты	35 238	36 365	36 838	36 195	34 292	-2,7%
Ипотечные кредиты	7 750	7 490	7 208	6 992	6 794	-12,3%
Кредитные карты	237	247	250	251	247	4,1%
Всего кредитов, выданные розничным	43 225	44 102	44 296	43 437	41 334	-4,4%
Кредиты, выданные клиентам, гросс	259 113	264 884	265 990	276 042	266 445	2,8%
Резерв под обесценение	-31 116	-31 295	-28 652	-36 352	-35 001	12,5%
Кредиты, выданные клиентам, нетто	227 997	233 589	237 338	239 689	231 444	1,5%

Источник: Данные Компании.

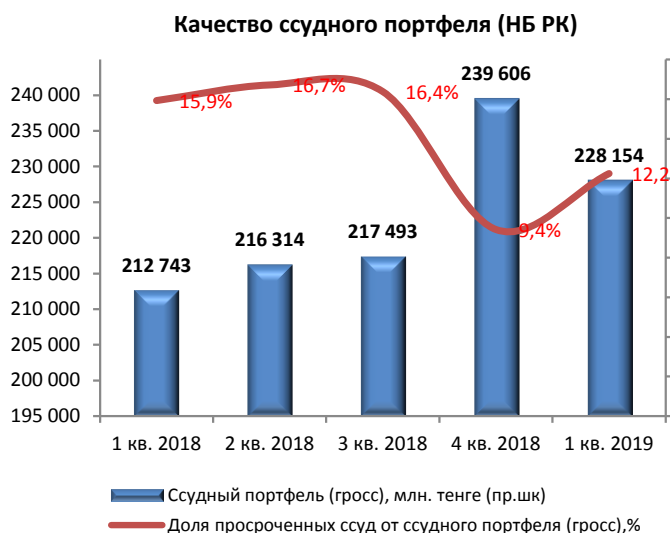
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

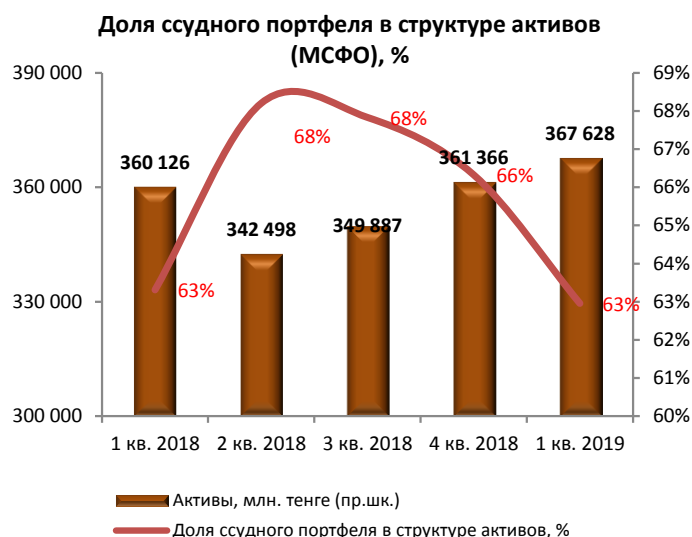
Млн. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	212 743	216 314	217 493	239 606	228 154	7,2%
Кредиты с просрочкой платежей	33 892	36 167	35 631	22 572	27 942	-17,6%
Доля, %	15,9%	16,7%	16,4%	9,4%	12,2%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	12 749	15 277	17 502	18 268	18 047	41,6%
Доля, %	6,0%	7,1%	8,0%	7,6%	7,9%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	178 851	180 147	181 862	217 034	200 212	11,9%
Резерв под обесценение	19 699	19 648	19 618	27 501	26 119	32,6%
Доля, %	9,3%	9,1%	9,0%	11,5%	11,4%	-
Ссудный портфель (нетто)	193 044	196 666	197 876	212 105	202 035	4,7%

Источник: НБРК



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона, индексированная	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	NRBNb12	KZ2C00002897	27.01.15	27.01.2028	4,00%	100	33 272 435	KZT	Два раза в год	26.07.2019 26.01.2020

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	NRBNb12	0	0	0,00	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

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
1	NRBNb12	0,00	0,00	124,69	0,00	136,45	0,00	136,45
	ИТОГО	0,00	0,00	124,69	0,00	136,45	0,00	136,45

Источник: Расчеты CS, данные Банка

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 31 марта 2019 г. до 51 378 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.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа (НБ РК)	2,73%	2,55%	2,36%	3,42%	2,16%
Процентный спрэд (НБ РК)	2,55%	2,38%	2,23%	3,19%	1,89%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	1,57%	0,99%	1,36%	-	0,12%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	1,83%	1,16%	1,58%	-	0,14%
ROA (%) совокупный доход (МСФО)	1,42%	1,83%	1,94%	-	0,12%
ROE (%) совокупный доход (МСФО)	1,66%	2,14%	2,25%	-	0,14%
Качество активов					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,63	0,68	0,68	0,66	0,63
Кредиты / Депозиты (МСФО)	1,16	1,14	1,11	1,01	1,03
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,16	0,17	0,16	0,09	0,12
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,07	0,07	0,07	0,10	0,09
Резервы / Кредиты (гросс)	0,14	0,13	0,12	0,15	0,15
Резервы / Капитал	0,56	0,67	0,59	0,81	0,77
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,64	0,70	0,71	0,75	0,70
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал / Активы	0,15	0,14	0,14	0,12	0,12
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,516	0,604	0,625	0,631	1,085
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	2,639	6,701	2,795	1,586	12,735
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	4,424	4,976	5,151	2,395	10,46
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,15	0,141	0,147	0,137	0,167
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,111	0,144	0,138	0,140	0,168

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение

- По состоянию на 31 марта 2019 г. активы АО «Нурбанк» составили 367 628 млн. тенге, что на 1,7% выше показателя с начала года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов на 12,3% до 51 378 млн. тенге, кредитов, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 32,4% до 52 091 млн. тенге. При этом, активы в виде кредитов, выданных клиентам сократились на 3,4% до 231 444 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 321 957 млн. тенге и выросли на 1,8% в основном по причине увеличения обязательств по средствам Правительства Республики Казахстан на 6,3% до 31 864 млн. тенге, долговых ценных бумаг выпущенных на 44,6% до 34 685 млн. тенге. При этом, с начала года зафиксировано сокращение обязательств по текущим счетам и депозитам клиентов на 5,7% до 224 493 млн. тенге.
- Капитал составил 45 672 млн. тенге и вырос с начала года на 1,3% за счет сокращения накопленных убытков на 0,1% до 85 850 млн. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2019 г., Банк зафиксировал прибыль в размере 113 млн. тенге, что на 92% ниже показателя годом ранее. Основной причиной сокращения чистой прибыли стало снижение чистого процентного дохода на 12% до 1 237 млн. тенге, уменьшение чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 37% до 682 млн. тенге, наличие убытка от обесценения и расходы по резервам в размере 663 млн. тенге. Отметим, что чистый комиссионный доход продемонстрировал за год рост на 22% до 1 250 млн. тенге, операционный доход вырос на 77% до 3 371 млн. тенге, расходы на персонал снизились на 15% до 1 323 млн. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности закончившейся 31 марта 2019 г. (по МСФО), сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 266 445 млн. тенге, которая выросла на 2,8% по сравнению с показателем за 1 кв. 2018 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 12,5%, составив 35 001 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам 84,5% до 225 111 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 4,3% до 225 111 млн. тенге, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 2,3% до 166 534 млн. тенге. Кроме того, кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 41 334 млн. тенге, что на 4,4% ниже показателя годом ранее за счет снижения потребительских кредитов на 2,7% до 34 292 млн. тенге и ипотечных кредитов на 12,3% до 6 794 млн. тенге. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 83,0%, доля ипотечных кредитов –

16,4% и доля кредитных карт составляет 0,6%.

■ Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 апреля 2019 г. составляет 228 124 млн. тенге, увеличившись на 7,2% относительно 1 кв. 2018 г. Сумма кредитов с просрочкой платежей сократилась на 17,2% до 27 942 млн. тенге с долей в ссудном портфеле (гросс) - 12,2%. Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 18 047 млн. тенге, которая выросла на 41,6%, доля – 7,9%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 32,6% до 26 119 млн. тенге с долей 11,4%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) продемонстрировала рост на 4,7% до 202 035 млн. тенге.

■ По состоянию на 01 апреля 2019 г. процентная маржа за год снизилась с 2,73% (1 кв. 2018 г.) до 2,16% (1 кв. 2019 г.), процентный спрэд уменьшился с 2,55% (1 кв. 2018 г.) до 1,89% (1 кв. 2019 г.), оказавшись ниже рыночных показателей. Коэффициенты рентабельности активов и рентабельности капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли и совокупной прибыли, продемонстрировали снижение в результате сокращения показателей чистой прибыли и совокупной прибыли. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.

Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное. На отчетную дату Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения и основного долга.

**Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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