



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «НУРБАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2019 г.**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Цель</b>               | 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.  |
| <b>Основание</b>          | 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».  |
| <b>Заключение</b>         | По состоянию на 01.07.2019 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.  |
| <b>Общая информация</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» было создано в Республике Казахстан в 1993 г.</li> <li>▪ Основными видами деятельности Банка являются привлечение депозитов, открытие и ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой.</li> <li>▪ Деятельность Банка регулируется Национальным Банком Республики Казахстан. Банк имеет генеральную лицензию №1.2.15/193 от 28 октября 2014 г.</li> <li>▪ Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.</li> <li>▪ По состоянию на 30 июня 2019 г. Банк имеет 16 филиалов и 93 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2018 г.: 16 филиалов и 93 расчетно-кассовых отделений).</li> <li>▪ Большая часть активов и обязательств Банка находится на территории Республики Казахстан.</li> </ul> |
| <b>Кредитные рейтинги</b> | <b>Standard &amp; Poor's:</b><br>-краткосрочный рейтинг «В»;<br>-долгосрочный рейтинг «В-», kzBB-;<br>-прогноз «Негативный».  |

|                  |   |             |
|------------------|---|-------------|
| <b>Акционеры</b> | <b>Наименование акционера</b>               | <b>Доля</b> |
|                  | ТОО «J.P.Finance Group»                     | 84,45%      |
|                  | ТОО «Кастинг»                               | 7,66%       |
|                  | ТОО «KSP Steel»                             | 5,10%       |
|                  | Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый | 2,79%       |

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 01 июля 2019 г.

|                             |                                      |                           |   |             |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|-------------|
| <b>Дочерние предприятия</b> | <b>Название</b>                      | <b>Страна регистрации</b> | <b>Виды деятельности</b>                                  | <b>Доля</b> |
|                             | ТОО «Лизинговая компания «Нурлизинг» | Республика Казахстан      | Лизинг  | 100%        |
|                             | АО «Money Experts»                   | Республика Казахстан      | Брокерская деятельность                                   | 100%        |
|                             | ТОО «ОУСА «NB»                       | Республика Казахстан      | Приобретение сомнительных и безнадежных активов Участника | 100%        |

Источник: Пояснительная записка к консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 01 июля 2019 г.

| Корпоративные события | Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям   |   |
|-----------------------|---|---|
| 28 июня 2019 г.       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» предоставило АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (далее- KASE) копии свидетельств НБРК о государственной регистрации выпусков облигаций НИН-KZ2C00006054 и НИН-KZ2C00006070.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 25 июня 2019 г.       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» сообщило KASE о намерении приобрести размещенные облигации KZ2C00005700 (NRBNb13) и KZ2C00005734 (NRBNb14) в порядке и сроки, установленные проспектами выпуска указанных облигаций.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 14 июня 2019 г.       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» выплатило 12-е купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00002012 (NRBNb10) в размере 525 млн. тенге.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul> |
| 10 июня 2019 г.       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» зарегистрировал четвертую облигационную программу на сумму 150 млрд. тенге.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 04 июня 2019 г.       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» предоставило KASE аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности за 2018 г. Полная версия аудиторского отчета компании размещена на интернет-сайте KASE – <a href="http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnf6_2018_cons_rus.pdf">http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnf6_2018_cons_rus.pdf</a></li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 28 мая 2019 г.        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» сообщило KASE о решениях годового общего собрания акционеров:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- чистый доход банка в размере 10 923 364 млн. тенге оставить без распределения и направить на счет «нераспределенная чистая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет», не начислять и не выплачивать дивиденды по простым акциям банка за 2018 г.;</li> <li>- принять к сведению информацию об отсутствии обращений акционеров на действия банка и его должностных лиц в 2018 г.</li> </ul>               Данная информация размещена на интернет-сайте KASE – <a href="http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_annual_shareholders_meeting_results_280519_21070.pdf">http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_annual_shareholders_meeting_results_280519_21070.pdf</a> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 19 апреля 2019 г.     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением общего собрания акционеров изменен состав членов Совета директоров АО «Нурбанк»: Ульф Вокурка избран членом Совета директоров – независимым директором банка.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 02 апреля 2019 г.     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• АО «Нурбанк» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 апреля 2019 г. Согласно названной выписке:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- общее количество объявленных простых акций банка составляет 133 375 557 штук, привилегированных акций – 300 000 штук;</li> <li>- размещено 10 526 728 простых и 225 876 привилегированных акций банка;</li> <li>- банк выкупил 698 своих простых акций и 181 привилегированную акцию;</li> <li>- лицами, каждому из которых принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять или более процентов от общего числа размещенных акций являются: ТОО «JP Finance group» (8 888 753 штук) и ТОО «Кастинг» (805 938 штук).</li> </ul> </li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |

#### **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 двенадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям НИН-KZ2C00002012 в размере 525 млн. тенге.

**Основные параметры финансовых инструментов**

|  |  |
|--|--|
| <b>Тикер:</b>                                | <b>NRBNb12</b>   |
| 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:<br>-наличие положительного заключения уполномоченного органа по досрочному погашению;<br>-предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества;<br>-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.

*Источник: Проспект выпуска Облигаций*

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

|  | <b>Действия ПДО</b>   | <b>Результат действий</b>  |
|--|---|--|
| Целевое использование денежных средств                         | Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/27241 от 12.07.2019 г.   | Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска Облигаций. |
| Размещение облигаций   | Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/27241 от 12.07.2019 г.   | В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.                                      |
| Выкуп облигаций  | Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/27241 от 12.07.2019 г.   | В отчетном периоде выкуп облигаций не производился.  |
| Ковенанты  | Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/27241 от 12.07.2019 г.   | Соблюдены.   |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения              | В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.   | Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 – 07.02.2020 г.                                   |
| Финансовый анализ  | Получена от Эмитента консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г. (неаудированная). | Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2019 г.   |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.  | -  |

## Анализ финансовой отчетности

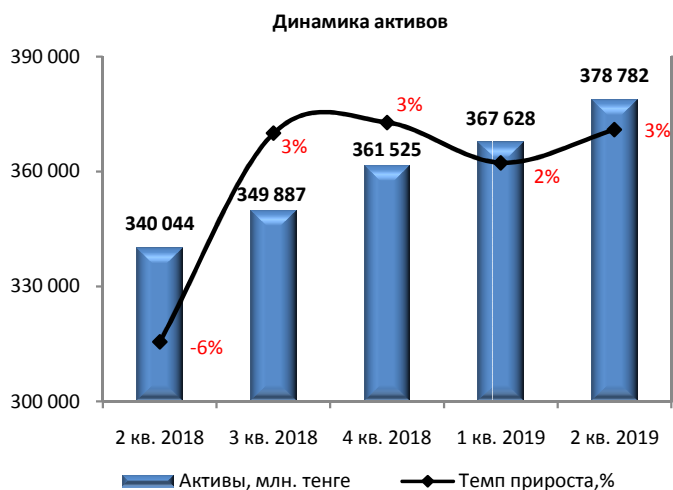
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

|  | 2 кв. 2018     | 3 кв. 2018     | 4 кв. 2018     | 1 кв. 2019     | 2 кв. 2019     | Изм. с нач. года, % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| <b>Активы</b>                                    |                |                |                |                |                |                     |
| Денежные средства и их эквиваленты               | 35 736         | 36 006         | 45 767         | 51 378         | 45 801         | 0,1%                |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПиУ    | 1 079          | 1 090          | 1 099          | 1 067          | 1 088          | -0,9%               |
| Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД         | -              | 34 819         | 41 008         | 52 091         | 63 807         | 55,6%               |
| Средства в кредитных учреждениях                 | 3 288          | 5 198          | 3 015          | 2 744          | 2 196          | -27,2%              |
| Кредиты, выданные клиентам                       | 233 599        | 237 338        | 237 508        | 231 444        | 232 870        | -2,0%               |
| Основные средства                                | 8 128          | 6 624          | 6 495          | 7 542          | 7 554          | 16,3%               |
| Отложенный налоговый актив                       | 3 290          | 3 290          | 1 553          | 3 289          | 1 560          | 0,4%                |
| Прочие активы                                    | 23 846         | 25 521         | 25 081         | 18 072         | 23 906         | -4,7%               |
| <b>Всего активов</b>                             | <b>340 044</b> | <b>349 887</b> | <b>361 525</b> | <b>367 628</b> | <b>378 782</b> | <b>4,8%</b>         |
| <b>Обязательства</b>                             |                |                |                |                |                |                     |
| Средства Правительства Республики Казахстан      | 28 364         | 28 218         | 29 973         | 31 864         | 31 615         | 5,5%                |
| Средства кредитных учреждений                    | 24 284         | 21 309         | 8 845          | 5 285          | 9 357          | 5,8%                |
| Средства клиентов                                | 205 617        | 214 157        | 238 153        | 224 493        | 212 874        | -10,6%              |
| Долговые ценные бумаги выпущенные                | 14 181         | 14 479         | 23 986         | 34 685         | 35 045         | 46,1%               |
| Субординированный долг                           | 8 630          | 9 010          | 9 303          | 9 234          | 9 360          | 0,6%                |
| Обязательство по финансовой аренде               | -              | -              | -              | 1 259          | 1 105          | 100,0%              |
| Кредиторская задолженность по сделкам "репо"     | 7 887          | 8 267          | 3 624          | 12 382         | 28 896         | 697,3%              |
| Отложенное налоговое обязательство               | 14             | 14             | 1              | 1              | 5              | 488,8%              |
| Прочие обязательства                             | 6 828          | 5 919          | 2 857          | 2 753          | 2 936          | 2,8%                |
| <b>Всего обязательств</b>                        | <b>295 803</b> | <b>301 373</b> | <b>316 742</b> | <b>321 957</b> | <b>331 193</b> | <b>4,6%</b>         |
| <b>Капитал</b>                                   |                |                |                |                |                |                     |
| 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 справедливой стоимости                    | (588)          | (551)          | (342)          | 169            | 799            | 333,4%              |
| Резерв по переоценке земельных участков и зданий | 4 669          | 4 044          | 4 015          | 4 022          | 3 966          | -1,2%               |
| Накопленные убытки                               | (84 718)       | (82 310)       | (86 220)       | (85 850)       | (84 507)       | -2,0%               |
| <b>Всего капитала</b>                            | <b>46 694</b>  | <b>48 514</b>  | <b>44 783</b>  | <b>45 672</b>  | <b>47 590</b>  | <b>6,3%</b>         |
| <b>Всего обязательств и капитала</b>             | <b>342 498</b> | <b>349 887</b> | <b>361 525</b> | <b>367 628</b> | <b>378 782</b> | <b>4,8%</b>         |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

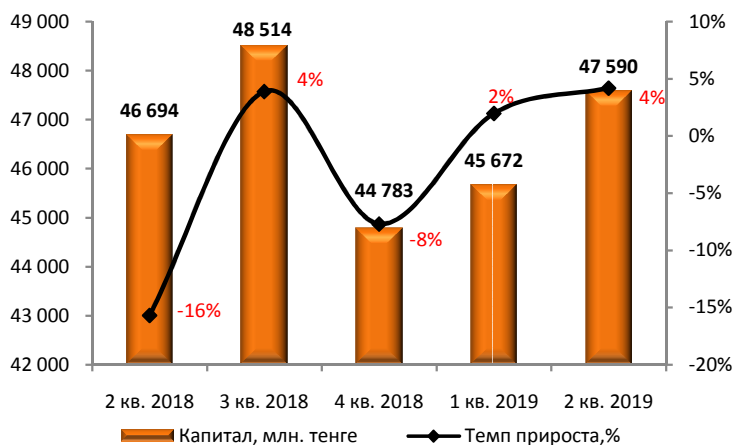


Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка

Динамика капитала



Источник: Данные Банка

## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

|  | 30.06.2018 г. | 30.06.2019 г. | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|----------------|
| <b>Продолжающаяся деятельность</b>   |               |               |                |
| Процентные доходы  | 12 087        | 12 096        | 0,1%           |
| Процентные расходы   | -8 821        | -9 187        | 4,1%           |
| <b>Чистый процентный доход</b>   | <b>3 266</b>  | <b>2 910</b>  | <b>-10,9%</b>  |
| Расходы / (доходы) по кредитным убыткам  | 7 890         | -394          | -105,0%        |
| <b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>                         | <b>11 155</b> | <b>2 516</b>  | <b>-77,4%</b>  |
| Комиссионные доходы  | 2 696         | 3 645         | 35,2%          |
| Комиссионные расходы   | -565          | -1 199        | 112,1%         |
| <b>Чистый комиссионный доход</b>   | <b>2 131</b>  | <b>2 446</b>  | <b>14,8%</b>   |
| Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по ССЧПиУ                   | -107          | -17           | -83,9%         |
| Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой                                 | -431          | 1 202         | -379,0%        |
| Чистые доходы в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД | 22            | 216           | 865,3%         |
| Чистая прибыль от страховой деятельности   | 489           | 0             | -100,0%        |
| Прочие операционные (расходы) доходы   | -178          | 289           | -262,8%        |
| <b>Чистый операционный доход</b>   | <b>13 083</b> | <b>6 652</b>  | <b>-49,2%</b>  |
| Восстановление от обесценения и расходы по резервам  | 3 562         | 0             | -100,0%        |
| Расходы на персонал  | 3 189         | -2 679        | -16,0%         |
| Прочие общехозяйственные и административные расходы  | 2 500         | -2 230        | -10,8%         |
| <b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>  | <b>7 394</b>  | <b>1 743</b>  | <b>-76,4%</b>  |
| Расход по подоходному налогу   | 1 397         | -10           | -99,3%         |
| <b>Прибыль за отчетный период от продолжающейся деятельности</b>                           | <b>5 998</b>  | <b>1 732</b>  | <b>-71,1%</b>  |
| Прочий совокупный доход  | 788           | 1 141         | 44,8%          |
| <b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>   | <b>6 786</b>  | <b>2 874</b>  | <b>-57,7%</b>  |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

|  | 30.06.2018 г. | 30.06.2019 г. |
|--|---------------|---------------|
| <b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>                            |               |               |
| Процентные доходы полученные   | 12 053        | 10 162        |
| Процентные расходы выплаченные   | -8 937        | -9 177        |
| Комиссионные доходы полученные   | 2 513         | 4 663         |
| Комиссионные расходы выплаченные   | -541          | -1 230        |
| Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по ССЧПиУ | 31            | 18            |
| Чистые поступления по операциям с иностранной валютой                                    | 370           | 1 255         |
| Чистые поступления от страховой деятельности   | 449           | 0             |
| Поступления по прочим операционным доходам   | 30            | 421           |
| Расходы на персонал выплаченные  | -3 115        | -2 639        |
| Прочие общие и административные расходы выплаченные                                      | -1 815        | 1 102         |
| <b>(Увеличение) / уменьшение операционных активов</b>                                    |               |               |
| Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПиУ   | -161          | -40           |
| Средства в кредитных учреждениях   | 519           | 826           |
| Кредиты, выданные клиентам   | -741          | 6 312         |
| Прочие активы  | -1 414        | 1 076         |
| <b>Увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</b>                               |               |               |
| Средства Правительства Республики Казахстан  | 2 681         | 1 620         |
| Средства кредитных организаций   | 7 375         | 409           |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Средства клиентов  | -2 646         | -26 033        |
| Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"   | -17 978        | 25 257         |
| Прочие обязательства   | 45             | -436           |
| <b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты КПП</b>    | <b>-11 283</b> | <b>11 362</b>  |
| Подходный налог уплаченный   | -15            | -13            |
| <b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты КПП</b> | <b>-11 297</b> | <b>11 349</b>  |
| <b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>  |                |                |
| Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД   | -43 563        | -80 174        |
| Поступление от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД                             | 54 266         | 59 899         |
| Приобретения основных средств и нематериальных активов   | -319           | -909           |
| <b>Чистое движение денежных средств от (использованных в) инвестиционной деятельности</b>                | <b>10 384</b>  | <b>-21 184</b> |
| <b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>  |                |                |
| Поступление от выпуска долговых ценных бумаг выпущенных  | 6 151          | 10 000         |
| Погашение долговых ценных бумаг выпущенных (субординированный долг)                                      | -4 306         | -182           |
| <b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>                                       | <b>1 845</b>   | <b>9 818</b>   |
| <b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>                                 | <b>932</b>     | <b>-17</b>     |
| Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов                         | -218           | 51             |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода   | 35 022         | 45 767         |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>                                     | <b>35 736</b>  | <b>45 801</b>  |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

|  | 2 кв. 2018     | 3 кв. 2018     | 4 кв. 2018     | 1 кв. 2019     | 2 кв. 2019     | Изм. за год, % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам</b> |                |                |                |                |                |                |
| Кредиты, выданные крупным предприятиям                 | 165 511        | 166 530        | 174 328        | 166 534        | 170 256        | 2,9%           |
| Кредиты, выданные малым и средним предприятиям         | 55 271         | 55 164         | 58 277         | 58 577         | 60 493         | 9,4%           |
| <b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b> | <b>220 782</b> | <b>221 694</b> | <b>232 604</b> | <b>225 111</b> | <b>230 749</b> | <b>4,5%</b>    |
| <b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>            |                |                |                |                |                |                |
| Потребительские кредиты                                | 36 365         | 36 838         | 36 195         | 34 292         | 33 912         | -6,7%          |
| Ипотечные кредиты                                      | 7 490          | 7 208          | 6 992          | 6 794          | 6 646          | -11,3%         |
| Кредитные карты  | 247            | 250            | 251            | 247            | 248            | 0,7%           |
| <b>Всего кредитов, выданные розничным клиентам</b>     | <b>44 102</b>  | <b>44 296</b>  | <b>43 437</b>  | <b>41 334</b>  | <b>40 806</b>  | <b>-7,5%</b>   |
| <b>Кредиты, выданные клиентам (гросс)</b>              | <b>264 884</b> | <b>265 990</b> | <b>276 042</b> | <b>266 445</b> | <b>271 556</b> | <b>2,5%</b>    |
| Резерв под обесценение                                 | -31 295        | -28 652        | -36 352        | -35 001        | -38 686        | 23,6%          |
| <b>Кредиты, выданные клиентам (нетто)</b>              | <b>233 589</b> | <b>237 338</b> | <b>239 689</b> | <b>231 444</b> | <b>232 870</b> | <b>-0,3%</b>   |

Источник: Данные Банка.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

|  | 2 кв. 2018     | 3 кв. 2018     | 4 кв. 2018     | 1 кв. 2019     | 2 кв. 2019     | Изм. за год, % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ссудный портфель (гросс)                         | 216 314        | 217 493        | 239 606        | 228 154        | 234 807        | 8,5%           |
| Кредиты с просрочкой платежей                    | 36 167         | 35 631         | 22 572         | 27 942         | 38 956         | 7,7%           |
| Доля, %  | 16,7%          | 16,4%          | 9,4%           | 12,2%          | 16,6%          |                |
| Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней      | 15 277         | 17 502         | 18 268         | 18 047         | 18 325         | 20,0%          |
| Доля, %  | 7,1%           | 8,0%           | 7,6%           | 7,9%           | 7,8%           |                |
| <b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b> | <b>180 147</b> | <b>181 862</b> | <b>217 034</b> | <b>200 212</b> | <b>195 851</b> | <b>8,7%</b>    |
| Резерв под обесценение                           | 19 648         | 19 618         | 27 501         | 26 119         | 26 527         | 35,0%          |
| Доля, %  | 9,1%           | 9,0%           | 11,5%          | 11,4%          | 11,3%          |                |
| <b>Ссудный портфель (нетто)</b>                  | <b>196 666</b> | <b>197 876</b> | <b>212 105</b> | <b>202 035</b> | <b>208 281</b> | <b>5,9%</b>    |

Источник: Данные НБРК

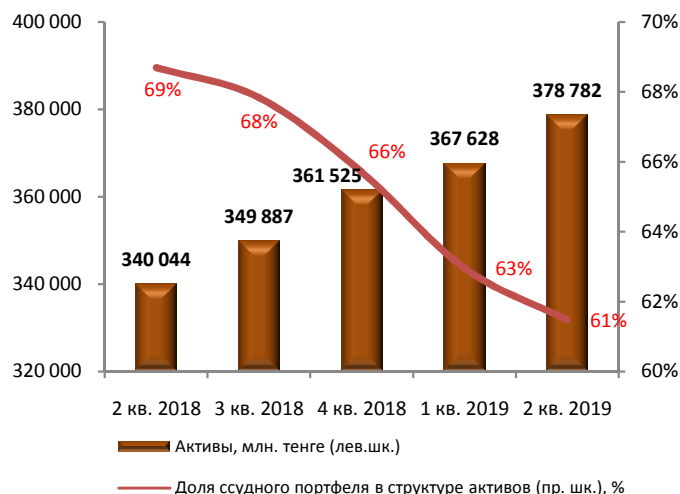


Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: Данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов (МСФО)



Источник: Данные Банка, CS

## Контроль выплаты купонных вознаграждений

| № | Наименование | ISIN         | Дата обращения | Дата погашения | Ставка купона, 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        | 26.01.2020<br>26.07.2020        |

Источник: Казахстанская фондовая биржа

## График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

| №            | Наименование | 2015Ф    | 2016Ф    | 2017Ф    | 2018Ф      | 2019П      | 2020П      |
|--------------|--------------|----------|----------|----------|------------|------------|------------|
| 1            | NRBNb12      | 0        | 0        | 0        | 125        | 273        | 273        |
| <b>Итого</b> |              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>125</b> | <b>273</b> | <b>273</b> |

Источник: Расчеты CS (предварительные)

## График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

| №            | Наименование | 2 кв. 2018 | 3 кв. 2018    | 4 кв. 2018 | 1 кв. 2019    | 2 кв. 2019 |
|--------------|--------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| 1            | NRBNb12      | 0          | 124,69        | 0          | 136,45        | 0          |
| <b>ИТОГО</b> |              | <b>0</b>   | <b>124,69</b> | <b>0</b>   | <b>136,45</b> | <b>0</b>   |

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Согласно графику купонных выплат во 2 полугодии 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 139,1 млн. тенге при наличии суммы денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 30 июня 2019 г. в размере 45 801 млн. тенге. Мы 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  | 2 кв. 2018 | 3 кв. 2018 | 4 кв. 2018 | 1 кв. 2019 | 2 кв. 2019 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Коэффициенты прибыльности</b>                                       |            |            |            |            |            |
| Процентная маржа (НБ РК)   | 2,55%      | 2,36%      | 3,42%      | 2,16%      | 2,96%      |
| Процентный спрэд (НБ РК)   | 2,38%      | 2,23%      | 3,19%      | 1,89%      | 2,51%      |
| ROA (%) чистая прибыль (МСФО)  | 3,43%      | 1,36%      | 4,34%      | 0,12%      | 0,93%      |
| ROE (%) чистая прибыль (МСФО)  | 3,99%      | 1,58%      | 4,99%      | 0,14%      | 1,06%      |
| ROA (%) совокупный доход (МСФО)  | 3,88%      | 1,94%      | 4,34%      | 0,68%      | 1,54%      |
| ROE (%) совокупный доход (МСФО)  | 4,52%      | 2,25%      | 4,99%      | 0,78%      | 1,76%      |
| <b>Качество активов</b>  |            |            |            |            |            |
| Кредиты / Активы (МСФО)  | 0,69       | 0,68       | 0,66       | 0,63       | 0,61       |
| Кредиты / Депозиты (МСФО)  | 1,14       | 1,11       | 1,00       | 1,03       | 1,09       |
| Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБРК)              | 0,17       | 0,16       | 0,09       | 0,12       | 0,17       |
| Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)                              | 0,07       | 0,07       | 0,10       | 0,09       | 0,10       |
| Резервы / Кредиты (гросс)  | 0,13       | 0,12       | 0,15       | 0,15       | 0,17       |
| Резервы / Капитал  | 0,67       | 0,59       | 0,81       | 0,77       | 0,81       |
| <b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>                        |            |            |            |            |            |
| Депозиты / Обязательства   | 0,70       | 0,71       | 0,75       | 0,70       | 0,64       |
| <b>Достаточность капитала (МСФО)</b>                                   |            |            |            |            |            |
| Капитал / Активы   | 0,14       | 0,14       | 0,12       | 0,12       | 0,13       |
| <b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>                                 |            |            |            |            |            |
| Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3                         | 0,604      | 0,625      | 0,631      | 1,085      | 1,055      |
| Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0                    | 6,701      | 2,795      | 1,586      | 12,735     | 2,731      |
| Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9                       | 4,976      | 5,151      | 2,395      | 10,46      | 3,03       |
| <b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>                      |            |            |            |            |            |
| Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05 | 0,141      | 0,147      | 0,137      | 0,167      | 0,164      |
| Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1         | 0,144      | 0,138      | 0,14       | 0,168      | 0,165      |

Источник: НБРК, расчеты CS

## Заключение

- По состоянию на 30 июня 2019 г. активы АО «Нурбанк» составили 378 782 млн. тенге, что на 4,8% выше показателя с начала года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 55,6% до 63 807 млн. тенге и основных средств на 16,3% до 7 554 млн. тенге. При этом счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах сократились на 27,2% до 2 196 млн. тенге.
- Обязательства Банка на отчетную дату составили 331 193 млн. тенге и выросли на 4,6% в основном по причине увеличения обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 46,1% до 35 045 млн. тенге, кредиторских задолженностей по сделкам "репо" в 8 раз до 28 896 млн. тенге и наличием обязательств по финансовой аренде в размере 1 105 млн. тенге. При этом с начала года зафиксировано сокращение средств клиентов на 10,6% до 212 874 млн. тенге и кредитов, выданных клиентам на 2,0% до 232 870 млн. тенге.
- Капитал Банка составил 47 590 млн. тенге и с начала года вырос на 6,3% за счет резерва по справедливой стоимости в размере 799 млн. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 1 732 млн. тенге, что на 71,1% ниже показателя годом ранее. Основной причиной сокращения чистой прибыли стало снижение чистого процентного дохода на 10,9% до 2 910 млн. тенге, наличие расходов по кредитным убыткам на сумму 394 млн. тенге, а также рост комиссионных расходов на 112,1% до 1 199 млн. тенге. Отметим, что чистый комиссионный доход вырос за год на 14,8% до 1 250 млн. тенге, операционный доход продемонстрировал снижение на 49,2% до 6 652 млн. тенге.
- Согласно данным Банка (МСФО) на 30 июня 2019 г., сумма ссуд выданных клиентам до вычета резервов составила 271 556 млн. тенге, которая выросла на 2,5% по сравнению с показателем годом ранее за счет. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 23,6% до 38 686 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля (85%) кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам, что составило 230 749 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиям (73,8%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (26,2%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 4,5% до 230 749 млн. тенге, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 2,9% до 170 256 млн. тенге и увеличения кредитов, выданных малым и средним предприятиям на 9,4% до 60 493 млн. тенге. Кроме того, кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 40 806 млн. тенге, что на 7,5% ниже показателя годом ранее за счет снижения потребительских кредитов на 6,7% до 33 912 млн. тенге и ипотечных кредитов на 11,3% до 6 646 млн. тенге. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты

занимают наибольшую долю 83,1%, доля ипотечных кредитов – 16,3% и доля кредитных карт – 0,6%.

- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 июля 2019 г. составил 234 807 млн. тенге, увеличившись на 8,5% по состоянию на 30 июня 2019 г. Сумма кредитов с просрочкой платежей выросли на 7,7% до 38 956 млн. тенге с долей в ссудном портфеле – 16,6%. Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составила 18 325 млн. тенге, которая выросла на 20,0%, доля – 7,8%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 35,0% до 26 527 млн. тенге с долей 11,3%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) продемонстрировала рост на 5,9% до 208 281 млн. тенге.
- По состоянию на 01 июля 2019 г. процентная маржа за год выросла с 2,55% (2 кв. 2018 г.) до 2,96% (2 кв. 2019 г.), процентный спрэд увеличился с 2,38% (2 кв. 2018 г.) до 2,51% (2 кв. 2019 г.). 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.