



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «НУРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 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	Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

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 01 октября 2017 г. Банк имеет 16 филиалов и 86 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2016 г.: 16 филиалов и 85 расчетно-кассовых отделений). ▪ Большая часть активов и обязательств Банка находится на территории Республики Казахстан.
-------------------------	--

Кредитные рейтинги	Standard & Poor's: -краткосрочный рейтинг «В»; -долгосрочный рейтинг «В-», kzB+ ; -прогноз «Негативный»
---------------------------	---

Акционеры	<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>Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый</td> <td>15,55%</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование акционера	Доля, %	ТОО «J.P.Finance Group»	84,45%	Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый	15,55%
Наименование акционера	Доля, %						
ТОО «J.P.Finance Group»	84,45%						
Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый	15,55%						

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности за январь-сентябрь 2017 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 к консолидированной финансовой отчетности за январь-сентябрь 2017 г.

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 27 сентября 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 25 сентября 2017 г. ▪ 12 сентября 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 25 сентября 2017 г. в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров. ▪ 12 сентября 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решении своего Совета директоров от 07 сентября 2017 г. ▪ 12 сентября 2017 г. О "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о привлечении его 15 августа 2017 г. к административной ответственности ▪ 08 августа 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y07E758 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBnb12) не производилась в связи с отсутствием указанных
------------------------------	---

облигаций в обращении.

- 08 августа 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы) сообщило Казахстанской фондовой бирже(KASE) о выплате 07 августа 2017 г. пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02M40E754 (KZ2C00002889, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb11). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 610 150,00 тенге.
- 04 августа 2017 г. На интернет-сайте KASE опубликован годовой отчет АО "Нурбанк" за 2016 г.
- 01 августа 2017 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 25 июля 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2COY10D737 (KZ2C00002012, основная площадка KASE, категория "облигации", NRBNb10) АО "Нурбанк" за период с 05 декабря 2016 г. по 04 июня 2017 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 04 июня 2017 г. не размещено 10 000 000 указанных облигаций.
- 28 июля 2017 г. На интернет-сайте KASE опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Нурбанк" за январь–июнь 2017 г.
- 21 июля 2017 г. АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" "MONEY EXPERTS" (Алматы, далее в цитате – Компания), являющееся представителем держателей облигаций АО "Казинвестбанк" (Алматы), которые находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE следующее: В связи с подготовкой "Отчета представителя держателей облигаций эмитента АО "Казинвестбанк" за второй 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 второй квартал 2017 г. в предусмотренные законодательством Республики Казахстан сроки".
- 04 июля 2017 г. АО "Нурбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о наложении 23 июня 2017 г. ареста на его деньги на сумму 716 955,0 тенге
- 04 июля 2017 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 июля 2017 г. Согласно названной выписке: общее количество объявленных простых акций KZ1C33110012 банка составляет 13 375 557 штук, привилегированных акций KZ1P33110118 - 300 000 штук; размещено 10 526 728 простых и 225 876 привилегированных акций банка; банк выкупил 698 простых и 181 привилегированную акцию; единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ТОО "JP FINANCE GROUP", в 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.

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 обращения в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Целевое назначение:	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 № 11/11246 от 16.10.2017 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение/Выкуп облигаций	Получено письмо № 11/11246 от 16.10.2017 г.	В отчетном периоде произвелось размещение облигаций в размере 42 940 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 11/11246 от 16.10.2017 г.	Соблюдены

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 08 августа 2017 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены за период 27.01.2017 г. - 27.07.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2018 г.- 09.02.2018 г.
Финансовый анализ	На сайте казахстанской фондовой биржи размещена консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 кв.2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

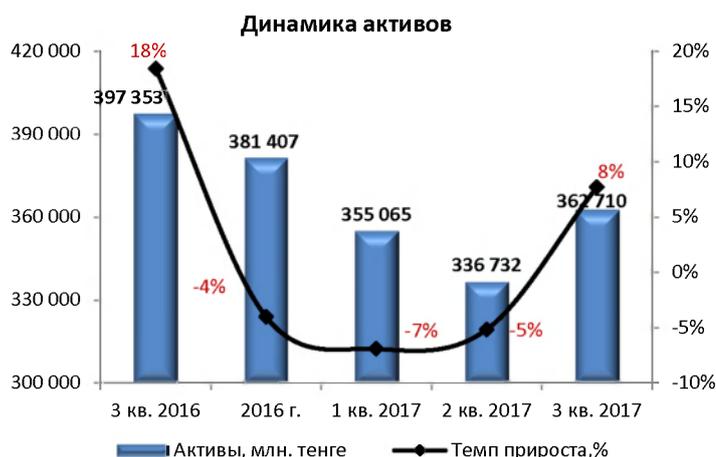
Млн. тенге

	3 кв. 2016	2016 г.	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Темп прироста за год,%
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	60 526	64 139	30 465	23 379	52 005	-14,1%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 013	1 000	983	1 046	1 073	5,9%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	93 053	52 055	65 294	54 100	42 403	-54,4%
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	13 828	12 206	5 625	6 111	6 939	-49,8%
Кредиты, выданные клиентам	199 267	219 714	219 820	217 330	219 337	10,1%
Текущий налоговый актив	-	47	-	-	-	-
Основные средства	6 614	5 527	5 575	5 488	5 428	-17,9%
Отложенный налоговый актив	2 720	3 510	2 720	3 534	3 534	29,9%
Прочие активы	20 333	23 209	24 584	25 743	31 991	57,3%
Всего активов	397 353	381 407	355 065	336 732	362 710	-8,7%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства Правительства Республики Казахстан	31 256	27 246	43 314	23 251	25 515	-18,4%
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	14 080	23 545	894	14 370	12 890	-8,4%
Текущие счета и депозиты клиентов	288 274	268 417	216 285	225 025	243 390	-15,6%
Долговые ценные бумаги выпущенные	14 204	13 974	14 268	14 053	18 660	31,4%
Субординированный долг	2 438	2 269	2 325	2 382	2 438	-
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	-	-	30 535	9 760	8 407	100,0%
Прочие обязательства	5 355	5 011	5 666	6 189	7 078	32,2%
Всего обязательств	355 606	340 463	313 287	295 029	318 378	-10,5%
КАПИТАЛ						
Акционерный капитал	127 611	127 611	127 611	127 611	127 611	-
Собственные выкупленные акции	-280	-280	-280	-280	-280	-
Динамический резерв	4 381	4 381	4 381	4 381	4 381	-
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-1 699	-1 753	-1 427	-657	-465	-72,7%
Резерв по переоценке земли и зданий	3 135	3 161	3 120	3 145	3 137	0,1%
Накопленные убытки	-91 401	-92 175	-91 627	-92 497	-90 052	-1,5%
Всего капитала	41 747	40 944	41 778	41 703	44 333	6,2%
Всего обязательств и капитала	397 353	381 407	355 065	336 732	362 710	-8,7%

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

*Данные аудированной финансовой отчетности Банка за 2016 г.



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

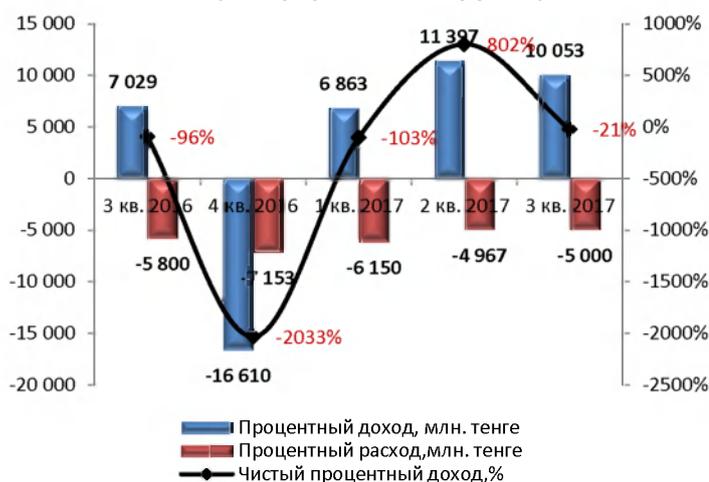
Млн. тенге

	3 кв. 2016	2 016*	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Темп прироста за год, %
Продолжающаяся деятельность						
Процентные доходы	44 669	28 058	6 863	18 260	28 313	-36,6%
Процентные расходы	-14 514	-21 667	-6 150	-11 117	-16 117	11,0%
Чистый процентный доход	30 155	6 391	713	7 143	12 196	-59,6%
Комиссионные доходы	2 650	3 822	1 156	2 191	3 447	30,1%
Комиссионные расходы	-160	-726	-120	-274	-443	177,2%
Чистый комиссионный доход	2 490	3 095	1 036	1 917	3 004	20,6%
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	680	747	-305	-187	379	-44,2%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1 274	1 560	358	-48	-364	-128,6%
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	382	415	-3	-17	117	-69,4%
Чистая прибыль от страховой деятельности	1 516	2 309	368	719	1 013	-33,2%
Прочие операционные доходы	882	849	140	211	449	-49,1%
Операционные доходы	37 379	15 367	2 307	9 738	16 794	-55,1%
Убытки от обесценения и расходы по резервам	-28 048	-4 525	261	-4 146	-6 032	-78,5%
Расходы на персонал	-3 728	-4 960	-1 330	-2 886	-4 337	16,3%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-4 848	-6 264	-1 222	-2 463	-3 740	-22,9%
(Убыток) прибыль до вычета подоходного налога	756	-382	16	243	2 686	255,2%
Расход по подоходному налогу	-33	757	-3	-25	-30	-9,4%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	723	374	13	218	2 656	267,4%
Прочий совокупный доход за период	695	641	327	1 096	1 289	85,4%
Всего совокупного дохода за период	1 418	1 016	340	1 314	3 944	178,2%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

*Данные аудированной финансовой отчетности Банка за 2016 г.

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

	3 кв. 2016	2016 г.*	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Процентные доходы полученные	30 854	20 812	4 846	15 386	23 156
Процентные расходы выплаченные	-12 231	-18 831	-6 016	-12 245	-16 289
Комиссионные доходы полученные	2 602	3 845	1 156	2 187	3 447
Комиссионные расходы выплаченные	-223	-705	-155	-300	-483
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-82	-86	-1 067	-259	-260
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	960	1 767	302	725	1 103
Чистые поступления от страховой деятельности	1 516	2 306	368	719	1 013
Поступления по прочим операционным доходам	879	658	2 149	2 217	2 455
Расходы на персонал выплаченные	-3 728	-5 073	-1 330	-2 886	-2 902
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	-3 878	-5 439	-890	-1 908	-4 337
(Увеличение) уменьшение операционных активов					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2 476	2 557	746	41	563
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-524	1 497	6 146	6 518	5 665
Кредиты, выданные клиентам	-17 348	-25 516	3 877	538	-4 642
Прочие активы	972	-3 237	-1 744	-2 796	-6 229
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Средства Правительства Республики Казахстан	11 546	7 384	-881	-3 995	-1 731
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	8 649	16 597	-4 333	-9 862	-10 904
Текущие счета и депозиты клиентов	81 190	61 035	-52 890	-43 233	-24 980
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	-7 710	-7 667	30 535	9 760	8 407
Прочие обязательства	496	2 287	-1 123	-386	604
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	96 415	54 193	-20 304	-39 779	-26 342
Подоходный налог уплаченный	-	-59	-	-25	-25
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты подоходного налога	96 415	54 134	-20 304	-39 804	-26 367
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-745 548	-32 625	-112 734	-153 415	-170 388
Продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	692 980	25 089	100 031	152 529	181 502
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-285	-375	-119	-176	-264
Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	-52 853	-7 911	-12 821	-1 062	10 850
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	-	-	-	12	4 283
Погашение долговых ценных бумаг выпущенных	-20 807	-15 824	-	-	-
Выкуп субординированного долга	-	-4 983	-	-	-
Чистое движение денежных средств от (использованных в) финансовой деятельности	-	-20 807	-	12	4 283
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	22 756	25 416	-33 126	-40 853	-11 235
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-400	552	18	93	-900

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	38 170	38 170	63 572	64 139	64 139
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода	60 526	64 139	30 465	23 379	52 005

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

*Данные аудированной финансовой отчетности Банка за 2016 г.

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	145 690	155 002	149 832	155 218	160 769	10,4%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	49 245	55 987	59 615	53 228	50 532	2,6%
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	194 935	210 990	209 447	208 446	211 301	8,4%
Кредиты, выданные розничным клиентам						
Потребительские кредиты	31 211	36 175	35 863	36 910	38 586	23,6%
Ипотечные кредиты	7 322	7 677	8 279	7 857	7 832	7,0%
Кредитные карты	270	251	236	226	229	-15,0%
Всего кредитов, выданные розничным клиентам	38 802	44 102	44 377	44 993	46 647	20,2%
Кредиты, выданные клиентам, гросс	233 737	255 092	253 824	253 439	257 948	10,4%
Резерв под обесценение	-34 470	-35 379	-34 005	-36 109	-38 611	12,0%
Кредиты, выданные клиентам, нетто	199 267	219 714	219 820	217 330	219 337	10,1%

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	190 325	223 328	210 488	208 261	207 794	9,2%
Кредиты с просрочкой платежей	24 709	25 787	31 203	32 430	23 389	-5,3%
Доля, %	13,0%	11,5%	14,8%	15,6%	11,3%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	16 750	15 509	15 186	14 897	15 507	-7,4%
Доля, %	8,8%	6,9%	7,2%	7,2%	7,5%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	165 616	197 541	179 285	175 831	184 405	11,3%
Резерв под обесценение	21 463	21 258	20 652	24 577	25 853	20,5%
Доля, %	11,3%	9,5%	9,8%	11,8%	12,4%	-
Ссудный портфель (нетто)	168 862	202 070	189 836	183 684	181 941	7,7%

Источник: НБРК



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа (НБРК)	11,66%	10,96%	10,29%	1,24%	1,39%
Процентный спрэд (НБРК)	9,87%	9,67%	9,41%	1,33%	1,41%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	0,26%	0,13%	0,01%	0,13%	1,01%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	0,30%	0,14%	0,02%	0,14%	1,15%
ROA (%) совокупный доход (МСФО)	0,52%	0,35%	0,37%	0,76%	1,50%
ROE (%) совокупный доход (МСФО)	0,58%	0,39%	0,42%	0,86%	1,71%

Качество активов					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,50	0,58	0,62	0,65	0,60
Кредиты / Депозиты (МСФО)	0,69	0,82	1,02	0,97	0,90
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,13	0,12	0,15	0,16	0,11
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,09	0,08	0,08	0,09	0,09
Резервы / Кредиты (гросс)	0,17	0,16	0,15	0,17	0,18
Резервы / Капитал	0,83	0,86	0,81	0,87	0,87
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,81	0,79	0,69	0,76	0,76
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал / Активы	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,929	0,701	0,541	0,752	0,734
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	47,288	19,561	1,434	12,572	16,035
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	20,45	10,629	2,977	6,663	15,555
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,159	0,144	0,142	0,14	0,145
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,167	0,151	0,148	0,146	0,136

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение

- По состоянию на 30 сентября 2017 г. активы АО «Нурбанк» составили 362 710 млн. тенге, снизившись в годовом выражении на 8,7% в результате сокращения денежных средств и их эквивалентов на 14,1% до 52 005 млн. тенге, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 54,4% до 42 403 млн. тенге, а также основных средств на 17,9% до 5 428 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 318 378 млн. тенге и снизились за год на 10,5% в основном по причине сокращения текущих счетов и депозитов клиентов на 15,6% до 243 390 млн. тенге, счетов и депозитов банков и прочих финансовых институтов на 8,4% до 12 890 млн. тенге и средств Правительства Республики Казахстан – на 18,4% до 25 515 млн. тенге.
- Капитал составил 44 333 млн. тенге и вырос в годовом выражении на 6,2% за счет сокращения отрицательного резерва по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на 72,7% до 465 млн. тенге и уменьшения накопленного убытка на 1,5% до 90 052 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 2 656 млн. тенге, которая увеличилась в 3,7 раза относительно аналогичного периода прошлого года, преимущественно, за счет сокращения убытков от обесценения и расходов по резервам на 78,5% до 6 032 млн. тенге. При этом, чистый процентный доход продемонстрировал за год снижение, сократившись на 59,6% до 12 196 млн. тенге по причине уменьшения процентных доходов на 36,6% до 28 313 млн. тенге, а также увеличения процентных расходов на 11,0% до 16 117 млн. тенге. Чистый комиссионный доход составил 3 004 млн. тенге против показателя годом ранее в размере 2 490 млн. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности закончившийся 30 сентября 2017 г. (по МСФО), сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 257 948 млн. тенге, которая выросла на 10,4% по сравнению с показателем за 3 кв. 2016 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год увеличились на 12,0%, составив 38 611 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам 81,9% до 211 301 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиям (76,1%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (23,9%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 8,4%, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 10,4%, а также увеличения кредитов, выданных малым и средним предприятиям, на 2,6%. Кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 46 647 млн. тенге, что на 20,2% выше показателя годом ранее при доле в общей сумме кредитов (гросс) 18,1%. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 82,7% до 38 586 млн. тенге, доля ипотечных кредитов – 7,0% до 7 832 млн. тенге и доля кредитных карт составляет 0,5% до 229 млн. тенге.
- Согласно данным НБ РК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 октября 2017 г. составил 207 794 млн. тенге, увеличившись на 9,2% относительно 3 кв. 2016 г. Сумма кредитов с просрочкой платежей составила 23 389 млн. тенге, снизившись на 5,3%, с долей 11,3% в ссудном портфеле (гросс). Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 15 507 млн. тенге, которая снизилась на 7,4%, доля – 7,5%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 20,5% до 25 853 млн. тенге с долей 12,4%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) увеличилась на 7,7% до уровня 181 941 млн. тенге.
- По состоянию на 01 октября 2017 г. процентная маржа за год снизилась с 11,66% до 1,39%, процентный спред сократился с 9,87% до 1,41%. Коэффициенты рентабельности активов и

рентабельности капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли, продемонстрировали рост в результате увеличения чистой прибыли. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.

Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е

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