



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «НУРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2018 г.**

Цель	Выявление способности АО «Нурбанк» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций, контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 и 2.2. Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №НБ-ПДО-2/2017 от 16.05.2017 г. и 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 01.10.2018 г. финансовое положение Банка удовлетворительное. Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения 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 01 октября 2018 г. Банк имеет 16 филиалов и 92 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2017 г.: 16 филиалов и 89 расчетно-кассовых отделений). ▪ Большая часть активов и обязательств Банка находится на территории Республики Казахстан.
-------------------------	--

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

Акционеры	<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 октября 2018 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 октября 2018 г.

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

03.09.2018	Казахстанская фондовая биржа (далее-KASE) опубликовала на своем интернет-сайте отчет представителя держателей облигаций АО «Нурбанк» (Алматы) на 01 июля 2018 г., предоставленный АО «Сентрас Секьюритиз».	Влияние нейтральное
03.09.2018	АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (далее-Национальный Банк) от 25 августа 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y13E756 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория «облигации»,	Влияние нейтральное

	NRBNb12) АО «Нурбанк» за период с 27 января по 26 июля 2018 г. Согласно предоставленному письму по состоянию на 26 июля 2018 г. размещено 33 272 435 указанных облигаций.	
02.08.2018	Опубликован годовой отчет АО «Нурбанк» (Алматы) за 2017 г. адресу http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnp_2017_rus.pdf	Влияние нейтральное
02.08.2018	АО «Нурбанк» (Алматы) сообщило KASE о выплате 01 августа 2018 г. седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y13E756 (KZ2C00002897, основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb12) в сумме 124 694 515,69 тенге.	Влияние позитивное
31.07.2018	АО «ДБ АО «Нурбанк» «MONEY EXPERTS» (Алматы, далее в цитате – Компания), являющееся представителем держателей облигаций АО «Казинвестбанк» (Алматы), сообщило KASE следующее: В связи с подготовкой «Отчета представителя держателей облигаций эмитента АО «Казинвестбанк» за второй квартал 2018 г.», Компанией сделан запрос о предоставлении информации и документов в адрес Ликвидационной комиссии АО «Казинвестбанк» (назначена приказом Председателя НБ РК №56 от 24.01.2018 г.). Согласно, ответа Ликвидационной комиссии АО «Казинвестбанк» на запрос Компании ... Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» не видит необходимости в предоставлении запрашиваемой информации. В связи с вышеизложенным, настоящим письмом уведомляем, что Компания не имеет возможности предоставить «Отчет представителя держателей облигаций эмитента АО «Казинвестбанк» за второй квартал 2018 г».	Влияние нейтральное
27.07.2018	Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «Нурбанк» (Алматы) за январь–июнь 2018 г. по адресам: – http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm2_2018_cons_rus.pdf – http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm2_2018_cons_rus.xls	Влияние позитивное
20.07.2018	АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 17 июля 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y10D737 (KZ2C00002012, основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb10) АО «Нурбанк» за период с 05 декабря 2017 г. по 04 июня 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 04 июня 2018 г. не размещено 10 000 000 указанных облигаций.	Влияние нейтральное
05.07.2018	АО «Нурбанк» (Алматы, далее – банк), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2018 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C33110012 банка составляет 133 375 557 штук, привилегированных акций KZ1P33110118 - 300 000 штук; - размещено 10 526 728 простых и 225 876 привилегированных акций банка; - банк выкупил 698 простых и 181 привилегированную акцию; - лицами, каждому из которых принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка.	Влияние нейтральное
04.07.2018	АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 28 июня 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах погашения облигаций KZP02M40E754 (KZ2C00002889, NRBNb11) АО «Нурбанк». Согласно предоставленному письму по состоянию на 29 мая 2018 г. указанные облигации погашены полностью.	Влияние позитивное
04.07.2018	АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, уведомило KASE о привлечении его 15 июня 2018 г. к административной ответственности.	Влияние негативное
02.07.2018	АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что «Международное рейтинговое агентство Standard&Poor’s повысило рейтинг Нурбанка по национальной шкале с «kzB+» до «kzBB-». При этом долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги подтверждены на прежнем уровне В-/В».	Влияние позитивное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияющие на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде международное рейтинговое агентство Standard&Poor's повысило рейтинг АО «Нурбанк» по национальной шкале с «kzB+» до «kzBB-» и сохранила долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги на прежнем уровне В-/В. Кроме того, Эмитент произвел выплату седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям (НИН -KZP03Y13E756) в сумме 124 694 515,69 тенге. Среди негативных событий отметим привлечение Банка к административной ответственности.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	NRBNb12
Вид облигаций:	Индексированные субординированные купонные облигации, без обеспечения
НИН:	KZP03Y13E756
ISIN:	KZ2C00002897
Объем выпуска:	35 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	350 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	33 272 435 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	4,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Суть индексации:	Индексированная номинальная стоимость одной облигации рассчитывается как произведение номинальной стоимости на коэффициент темпа девальвации/ревальвации тенге
Кредитные рейтинги облигаций:	Standard&Poor's: B-; kzBB- 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:	27.01.2028 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 № 11/23329 от 25.10.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо № 11/23329 от 25.10.2018 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо № 11/23329 от 25.10.2018 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо № 11/23329 от 25.10.2018 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE 02 августа 2018 г.	Исполнено за период с 27.01.2018 г. по 27.07.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2019 - 08.02.2019 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

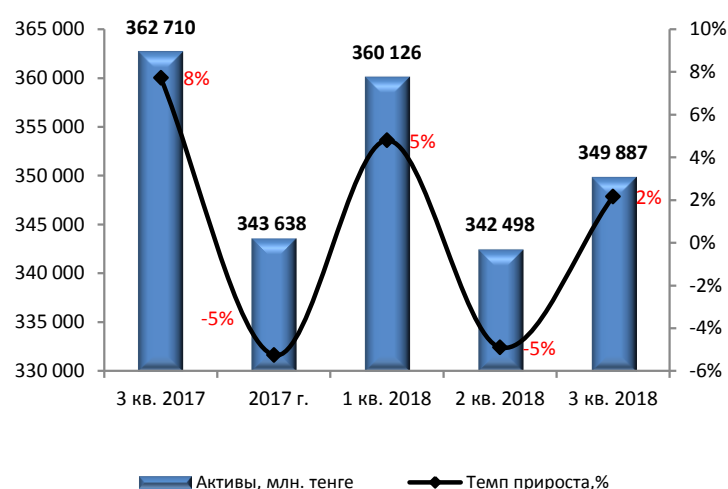
Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017 г.	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Темп роста с нач. года, %
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	52 005	35 023	38 396	38 190	36 006	2,8%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 073	1 070	1 048	1 079	1 090	1,8%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	42 403	41 049	38 887	31 077	не применимо	100,0%
Финансовые активы, оцениваемые по	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	34 819	100,0%
Счета и депозиты в банках и прочих	6 939	6 177	5 156	3 288	5 198	-15,9%
Кредиты, выданные клиентам	219 337	224 249	227 997	233 599	237 338	5,8%
Основные средства	5 428	5 377	6 485	8 128	6 624	23,2%
Отложенный налоговый актив	3 534	3 679	3 145	3 290	3 290	-10,6%
Прочие активы	31 991	27 013	39 013	23 846	25 521	-5,5%
Всего активов	362 710	343 638	360 126	342 498	349 887	1,8%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства Правительства Республики	25 515	25 917	27 921	28 364	28 218	8,9%
Счета и депозиты банков и прочих	12 890	16 510	30 339	24 284	21 309	29,1%
Текущие счета и депозиты клиентов	243 390	204 647	195 769	205 617	214 157	4,6%
Долговые ценные бумаги выпущенные	18 660	18 563	18 773	14 181	14 479	-22,0%
Субординированный долг	2 438	2 269	2 325	8 630	9 010	297,1%
Кредиторская задолженность по сделкам	8 407	25 860	23 226	7 887	8 267	-68,0%
Отложенное налоговое обязательство	0	13	0	14	14	1,1%
Прочие обязательства	7 078	6 372	6 394	6 828	5 919	-7,1%
Всего обязательств	318 378	300 151	304 748	295 803	301 373	0,4%
КАПИТАЛ						
Акционерный капитал	127 611	127 611	127 611	127 611	127 611	0,0%
Собственные выкупленные акции	-280	-280	-280	-280	-280	0,0%
Динамический резерв	4 381	4 381	0	0	0	-100,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-465	-481	-610	-588	-551	14,4%
Резерв по переоценке земли и зданий	3 137	3 126	4 680	4 669	4 044	29,4%
Накопленные убытки	-90 052	-90 870	-76 023	-84 718	-82 310	-9,4%
Всего капитала	44 333	43 487	55 378	46 694	48 514	11,6%
Всего обязательств и капитала	362 710	343 638	360 126	342 498	349 887	1,8%

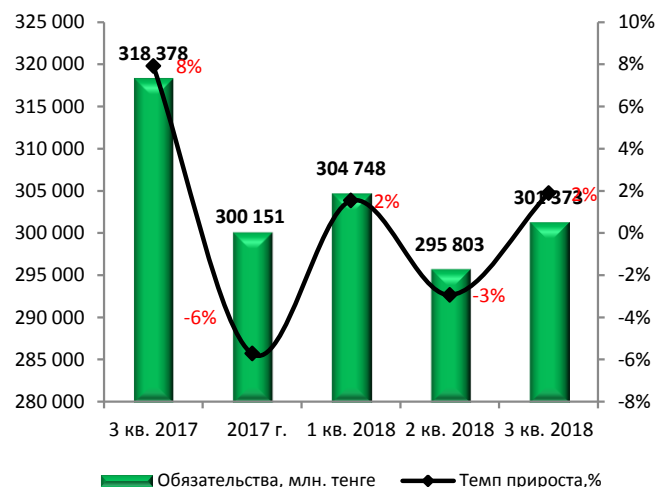
Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Динамика обязательств





Источник: Данные Компании

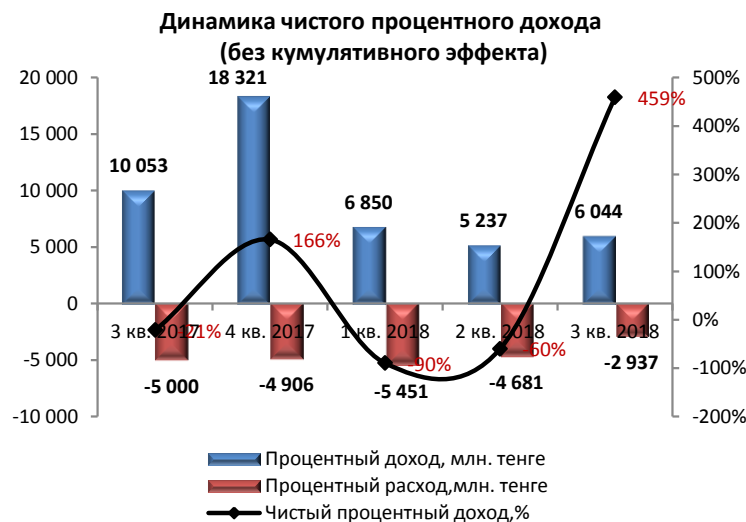
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2 017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Темп прироста за год, %
Продолжающаяся деятельность						
Процентные доходы	28 313	46 635	6 850	12 087	18 131	-36,0%
Процентные расходы	-16 117	-21 023	-5 451	-10 132	-13 068	-18,9%
Чистый процентный доход	12 196	25 611	1 399	1 955	5 063	-58,5%
Комиссионные доходы	3 447	4 922	1 231	2 696	4 351	26,2%
Комиссионные расходы	-443	-700	-205	-565	-964	117,8%
Чистый комиссионный доход	3 004	4 222	1 025	2 131	3 386	12,7%
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	379	-394	-1 500	-107	1 391	266,9%
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-364	209	1 088	-431	-1 454	299,4%
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	117	156	21	22	13	-88,7%
Чистая прибыль от страховой деятельности	1 013	1 259	267	489	578	-42,9%
Прочие операционные (расходы) доходы	449	742	-391	-178	-453	-200,7%
Операционные доходы	16 794	31 805	1 909	3 882	8 525	-49,2%
Убытки от обесценения и расходы по резервам	-6 032	-9 667	2 258	3 562	3 668	-160,8%
Расходы на персонал	-4 337	-6 084	-1 550	-3 189	-4 881	12,5%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-3 740	-5 123	-1 233	-2 500	-3 762	0,6%
Прибыль до вычета подоходного налога	2 686	10 931	1 385	1 756	3 550	32,2%
Расход по подоходному налогу	-30	-34	-4	-9	-20	-33,9%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	2 656	10 897	1 381	1 747	3 530	32,9%
Прочий совокупный доход за период	1 289	1 272	-128	1 462	1 499	16,3%
Всего совокупного дохода за период	3 944	12 169	1 252	3 208	5 028	27,5%

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017 г.	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Процентные доходы полученные	23 156	28 782	5 743	12 053	16 556
Процентные расходы выплаченные	-16 289	-22 231	-4 545	-8 728	-12 582
Комиссионные доходы полученные	3 447	4 923	1 227	2 734	4 656
Комиссионные расходы выплаченные	-483	-689	-204	-653	-1 011
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-260	92	47	31	30
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	1 103	1 487	8	370	725
Чистые поступления от страховой деятельности	1 013	1 259	267	449	567
Поступления по прочим операционным доходам	2 455	2 215	-391	40	149
Расходы на персонал выплаченные	-2 902	-6 084	-1 550	-3 063	-4 819
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	-4 337	-4 051	-866	-1 713	-5 355
(Увеличение) уменьшение операционных активов					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	563	22	-1 492	-161	1 345
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	5 665	6 357	240	2 966	1 178
Кредиты, выданные клиентам	-4 642	-7 910	-1 006	-5 951	-5 363
Прочие активы	-6 229	-5 952	331	2 491	7 754
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств					
Средства Правительства Республики Казахстан	-1 731	-1 330	2 004	2 681	2 488
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	-10 904	-8 375	14 243	7 130	3 157
Текущие счета и депозиты клиентов	-24 980	-59 055	-9 531	-1 250	214
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	8 407	25 860	-2 634	-17 943	-17 565
Прочие обязательства	604	-515	305	-127	-788
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	-26 342	-45 195	2 194	-8 646	-8 664
Подоходный налог уплаченный	-25	-25	-1	-11	-21
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты подоходного налога	-26 367	-45 220	2 193	-8 656	-8 685
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-170 388	-176 925	-25 039	-43 563	-58 178
Продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	181 502	189 294	27 229	54 296	66 181
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-264	-373	-441	-319	-490
Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	10 850	11 996	1 749	10 413	7 513
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Поступление от долговых ценных бумаг выпущенных	4 283	4 283	0	5 934	-4 306
Погашение долговых ценных бумаг выпущенных	0	0	0	-4 306	5 932
Чистое движение денежных средств от (использованных в) финансовой деятельности	4 283	4 283	0	1 628	1 626
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-11 235	-28 941	3 941	3 385	454
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-900	-175	-569	-218	530
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало периода	64 139	64 139	35 023	35 023	35 023
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец периода	52 005	35 023	38 396	38 190	36 006

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	160 769	161 628	162 855	165 511	166 530	3,6%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	50 532	53 310	53 033	55 271	55 164	9,2%
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	211 301	214 937	215 887	220 782	221 694	4,9%
Кредиты, выданные розничным клиентам						
Потребительские кредиты	38 586	35 335	35 238	36 365	36 838	-4,5%
Ипотечные кредиты	7 832	11 347	7 750	7 490	7 208	-8,0%
Кредитные карты	229	224	237	247	250	9,1%
Всего кредитов, выданные розничным клиентам	46 647	46 906	43 225	44 102	44 296	-5,0%
Кредиты, выданные клиентам, gross	257 948	261 844	259 113	264 884	265 990	3,1%
Резерв под обесценение	-38 611	-37 594	-31 116	-31 295	-28 652	-25,8%
Кредиты, выданные клиентам, нетто	219 337	224 249	227 997	233 589	237 338	8,2%

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

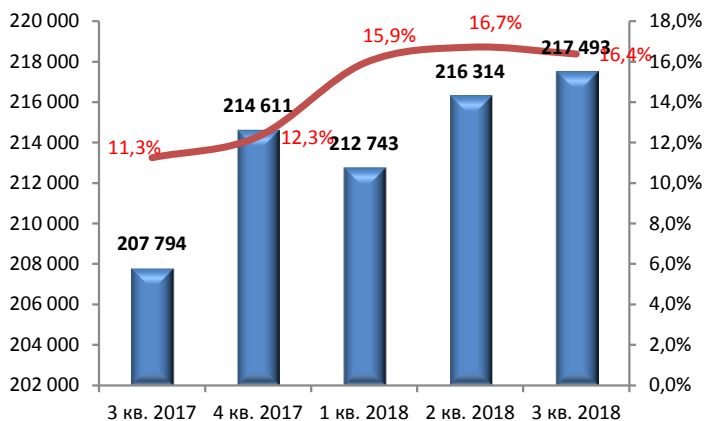
Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	207 794	214 611	212 743	216 314	217 493	4,7%
Кредиты с просрочкой платежей	23 389	26 394	33 892	36 167	35 631	52,3%
Доля, %	11,3%	12,3%	15,9%	16,7%	16,4%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	15 507	14 665	12 749	15 277	17 502	12,9%
Доля, %	7,5%	6,8%	6,0%	7,1%	8,0%	-
Непросроченные кредиты до вычета резервов	184 405	188 217	178 851	180 147	181 862	-1,4%
Резерв под обесценение	25 853	25 165	19 699	19 648	19 618	-24,1%
Доля, %	12,4%	11,7%	9,3%	9,1%	9,0%	-
Ссудный портфель (нетто)	181 941	189 446	193 044	196 666	197 876	8,8%

Источник: НБРК

Качество ссудного портфеля (НБРК)

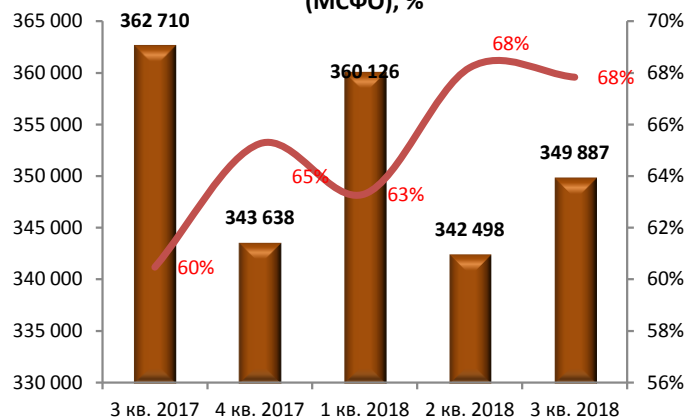


■ Ссудный портфель (гросс), млн. тенге (пр.шк.)

— Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля (гросс), %

Источник: данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов (МСФО), %



■ Активы, млн. тенге (пр.шк.)

— Доля ссудного портфеля в структуре активов, %

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	26.01.2019 26.07.2019

Источник: Казахстанская фондовая биржа

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	124,69	0,00	124,69
	ИТОГО	0,00	0,00	124,69	0,00	124,69	0,00	124,69

Источник: Расчеты CS, данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

- Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2018 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 249 млн. тенге при наличии суммы денежных средств и их эквивалентов на конец периода до 36 066 млн. тенге. Считаем, что в ближайшей перспективе риск просрочки (дефолта) по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационного займа находится на минимальном уровне. Стоит отметить, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа (НБ РК)	1,39%	1,54%	2,73%	2,55%	2,36%
Процентный спрэд (НБ РК)	1,41%	1,50%	2,55%	2,38%	2,23%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	1,01%	3,09%	1,57%	0,99%	1,36%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	1,15%	3,52%	1,83%	1,16%	1,58%
ROA (%) совокупный доход (МСФО)	1,50%	3,45%	1,42%	1,83%	1,94%
ROE (%) совокупный доход (МСФО)	1,71%	3,93%	1,66%	2,14%	2,25%
Качество активов					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,60	0,65	0,63	0,68	0,68
Кредиты / Депозиты (МСФО)	0,90	1,10	1,16	1,14	1,11
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБ РК)	0,11	0,12	0,16	0,17	0,16
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,09	0,09	0,07	0,07	0,07
Резервы / Кредиты (гросс)	0,18	0,17	0,14	0,13	0,12
Резервы / Капитал	0,87	0,86	0,56	0,67	0,59
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,76	0,68	0,64	0,70	0,71
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал / Активы	0,12	0,13	0,15	0,14	0,14
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,734	0,552	0,516	0,604	0,625
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	16,035	2,843	2,639	6,701	2,795
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	15,555	3,69	4,424	4,976	5,151
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,145	0,157	0,150	0,141	0,147
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,136	0,117	0,111	0,144	0,138

Источник: НБРК, расчеты CS

Заключение

- По состоянию на 30 сентября 2018 г. активы АО «Нурбанк» составили 349 887 млн. тенге, что на 1,8% выше показателя с начала года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов на 2,8% до 36 006 млн. тенге, кредитов, выданных клиентам на 5,8% до 237 338 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 301 373 млн. тенге и выросли на 0,4% в основном по причине увеличения обязательств по текущим счетам и депозитам клиентов на 4,6% до 214 157 млн. тенге.
- Капитал составил 48 514 млн. тенге и вырос с начала года на 11,6% за счет повышения резерва по переоценке земли и зданий на 29,4% до 4 044 тыс. тенге и сокращения накопленных убытков на 9,4% до 82 310 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г., Банк зафиксировал прибыль в размере 3 550 млн. тенге, что на 32,2% выше показателя годом ранее. Основной причиной увеличения чистой прибыли стал рост комиссионного дохода на 12,7% до 3 386 млн. тенге, чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, на 266,9% до 1 391 млн. тенге.
- Согласно данным промежуточной финансовой отчетности закончившийся 30 сентября 2018 г. (по МСФО), сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов составила 265 990 млн. тенге, которая выросла на 3,1% по сравнению с показателем за 3 кв. 2017 г. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год снизились на 28 652 %, составив 28 652 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам 83,3% до 221 694 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиям (75,1%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (24,9%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 4,9% до 221 694 млн. тенге, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 3,6% до 166 530 млн. тенге.
- Кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 44 296 млн. тенге, что на 5,0% ниже показателя годом ранее за счет снижения потребительских кредитов на 4,5% до 36 838 млн. тенге и ипотечных кредитов на 8,0% до 7 208 млн. тенге. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 83,2%, доля ипотечных кредитов – 16,3% и доля кредитных карт составляет 0,6%.
- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 октября 2018 г. составил 217 493 млн. тенге, увеличившись на 4,7% относительно 3 кв. 2017 г. Сумма кредитов с просрочкой платежей выросла на 52,3% до 35 631 млн. тенге с долей в ссудном портфеле (гросс) - 16,4%. Сумма

кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 17 502 млн. тенге, которая выросла на 12,9%, доля – 8,0%. Резервы под обесценение кредитного портфеля снизились на 24,1% до 19 618 млн. тенге с долей 9,0%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) продемонстрировала рост на 8,8% до 197 876 млн. тенге.

■ По состоянию на 01 октября 2018 г. процентная маржа за год выросла с 1,39% (3 кв. 2017 г.) до 2,36% (3 кв. 2018 г.), процентный спрэд продемонстрировал рост с 1,41% (3 кв. 2017 г.) до 2,23% (3 кв. 2018 г.), оказавшись ниже рыночных показателей. Коэффициенты рентабельности активов и рентабельности капитала, рассчитанные на основе чистой прибыли и совокупной прибыли, продемонстрировали рост в результате увеличения показателей. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.

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.