

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ АО «НУРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 г.**

Цель Выявление способности АО «Нурбанк» (далее – «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций, контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункты 2.1 и 2.2. Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №НБ-ПДО-3/2017 от 16.05.2017 г., заключенные между АО «Нурбанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.10.2019 г. финансовое положение Банка удовлетворительное. Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения и основного долга.

Общая информация

- АО «Нурбанк» было создано в Республике Казахстан в 1993 г.
- 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.
- 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 30 сентября 2019 г. Банк имеет 17 филиалов и 94 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2018 г.: 16 филиалов и 93 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

Наименование акционера	Доля
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 октября 2019 г.

Дочерние предприятия

Название	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля
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 октября 2019 г.

Корпоративные события

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

6 сентября 2019 г. ▪ АО «Нурбанк» выплатило первый купон по своим облигациям KZ2C00002871 (NRBNb15). Упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 547,5 млн. тенге. ▪ Влияние положительное

29 августа 2019 г. ▪ С 29 августа 2019 г. на KASE возобновлены торги облигациями KZ2C00002871 (NRBNb15) АО «Нурбанк». ▪ Влияние нейтральное

26 августа 2019 г. АО «Нурбанк» внесло изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C00002871 (NRBNb15). Полная информация доступна на KASE по адресу: http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnf9_NRBNb15_izm_260819.pdf ▪ Влияние нейтральное

20 августа 2019 г. ▪ Повторное внеочередное общее собрание акционеров АО «Нурбанк», назначенное на 20 августа 2019 г., не состоялось в связи с отсутствием кворума. ▪ Влияние нейтральное

http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_other_accidents_200819_33063.pdf

19 августа 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Согласно решению общего собрания держателей облигаций KZ2C00002871 об одобрении внесения изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций с 19 августа 2019 г. на KASE приостановлены торги облигациями KZ2C00002871 (NRBNb15) АО «Нурбанк». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
12 августа 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Внеочередное общее собрание акционеров АО «Нурбанк», назначенное на 12 августа 2019 г., не состоялось в связи с отсутствием кворума. Полная информация: http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_other_accidents_120819_32023.pdfht 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
13 августа 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Международное рейтинговое агентство «Standard & Poor's» подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Нурбанк» на уровне «В-/В», прогноз «Негативный». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
31 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Нурбанк» выплатило девятый купон по своим облигациям KZ2C00002897 (NRBNb12). Упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 139,1 млн. тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
30 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ С 30 июля 2019 г. на KASE возобновлены торги облигациями KZ2C00002897 (NRBNb12) АО «Нурбанк». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
23 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Согласно решению единственного держателя облигаций KZ2C00002897 о внесении изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций с 24 июля 2019 г. на KASE приостановлены торги облигациями KZ2C00002897 (NRBNb12) АО «Нурбанк». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
19 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Согласно решению единственного держателя облигаций KZ2C00002897 одобрены изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C00002897 (NRBNb12) АО «Нурбанк». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
19 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Нурбанк» сообщило о том, что 12 августа 2019 г. состоится общее собрание держателей облигаций АО «Нурбанк» посредством заочного голосования. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
11 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «MONEY EXPERTS» сообщило о невозможности предоставления отчета представителя держателей облигаций АО «Казинвестбанк» за 2 кв. 2019 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
9 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Нурбанк» выплатило первый купон по своим облигациям KZ2C00005734 (NRBNb14). Упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 275 млн. тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
9 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «Нурбанк» выплатило первый купон по своим облигациям KZ2C00005700 (NRBNb13). Упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 275 млн. тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
4 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Согласно решению Правления KASE с 10 июля 2019 г. облигации KZ2C00006070 (100 тенге, 10,0 млрд. тенге; 7 лет; полугодовой купон, будет определен по итогам проведения первых состоявшихся специализированных торгов по размещению облигаций; 30/360) АО «Нурбанк» включены в официальный список KASE по категории «облигации» основной площадки. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
3 июля 2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> • АО «Нурбанк» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 октября 2019 г. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> – общее количество объявленных простых акций банка составляет 133 375 557 шт., привилегированных акций – 300 000 шт.; – размещено 10 526 728 простых и 225 876 привилегированных акций банка; – банк выкупил 698 своих простых акций и 181 привилегированную акцию; – 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 шт. - 82,81%) и ТОО «Кастинг» (805 938 шт. - 7,50%). 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

1 июля 2019 г. ▪ Влияние
 ▪ Согласно решению своего Совета директоров АО «Нурбанк» от 25 июня 2019 г. Эмитент сообщил KASE о своем намерении приобрести размещенные облигации нейтрального KZ2C00005700 (NRBNb13) и KZ2C00005734 (NRBNb14) в порядке и сроки, установленные проспектами выпуска указанных облигаций.

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 следующих купонных вознаграждений по облигациям: НИН - KZ2C00002871 в размере 547,5 млн. тенге, НИН - KZ2C00002897 в размере 139,1 млн. тенге, НИН - KZ2C00005734 в размере 275,0 млн. тенге, НИН - KZ2C00005700 в размере 275,0 млн. тенге.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	NRBNb12
ISIN:	KZ2C00002897
Вид облигаций:	Индексированные субординированные купонные облигации, без обеспечения
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: <ul style="list-style-type: none"> – 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.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

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.

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-подтверждение от Эмитента № 11/40256 от 09.10.2019 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска Облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/40256 от 09.10.2019 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/40256 от 09.10.2019 г.	В отчетном периоде выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента № 11/40256 от 09.10.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на сайте KASE от 01.08.2019 г.	Исполнено за период с 27.01.2019 г. по 27.07.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты 27.01.2020 – 07.02.2020 г.
Финансовый анализ	Получена от Эмитента консолидированная промежуточная финансовая отчетность за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

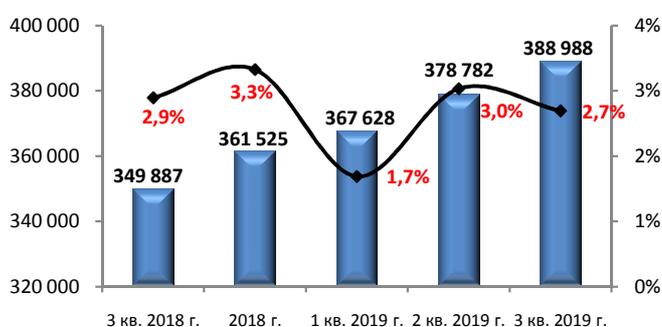
Млн. тенге

АКТИВЫ	3 кв. 2018 г.	2018 г.	1 кв. 2019 г.	2 кв. 2019 г.	3 кв. 2019 г.	Темп роста с нач. года,%
Денежные средства и их эквиваленты	36 006	45 767	51 378	45 801	52 986	16%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПИУ	1 090	1 099	1 067	1 088	1 091	-1%
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	34 819	41 008	52 091	63 807	65 452	60%
Средства в кредитных учреждениях	5 198	3 015	2 744	2 196	5 131	70%
Кредиты, выданные клиентам	237 338	237 508	231 444	232 870	229 011	-4%
Основные средства	6 624	6 495	7 542	7 554	7 544	16%
Отложенный налоговый актив	3 290	1 553	3 289	1 560	1 560	0%
Прочие активы	25 521	25 081	18 072	23 906	26 212	5%
Всего активов	349 887	361 525	367 628	378 782	388 988	8%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства Правительства Республики Казахстан	28 218	29 973	31 864	31 615	30 085	0%
Средства кредитных учреждений	21 309	8 845	5 285	9 357	3 169	-64%
Средства клиентов	214 157	238 153	224 493	212 874	228 907	-4%
Долговые ценные бумаги выпущенные	14 479	23 986	34 685	35 045	24 735	3%
Субординированный долг	9 010	9 303	9 234	9 360	9 474	2%
Обязательство по финансовой аренде	-	-	1 259	1 105	969	100%
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	8 267	3 624	12 382	28 896	41 040	1032%
Отложенное налоговое обязательство	14	1	1	5	5	489%
Прочие обязательства	5 919	2 857	2 753	2 936	2 710	-5%
Всего обязательств	301 373	316 742	321 957	331 193	341 094	8%
КАПИТАЛ						
Акционерный капитал	127 611	127 611	127 611	127 611	127 611	0%
Собственные выкупленные акции	-280	-280	-280	-280	-280	0%
Резерв справедливой стоимости	-551	-342	169	799	554	262%
Резерв по переоценке земельных участков и зданий	4 044	4 015	4 022	3 966	3 947	-2%
Накопленные убытки	-82 310	-86 220	-85 850	-84 507	-83 938	-3%
Всего капитала	48 514	44 783	45 672	47 590	47 894	7%
Всего обязательств и капитала	349 887	361 525	367 628	378 782	388 988	8%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

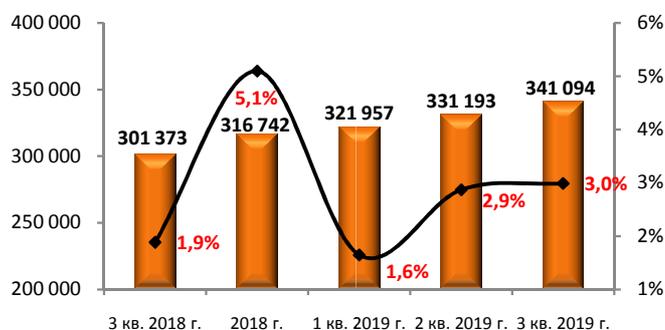
Динамика активов



Активы, млн. тенге — Темп прироста, %

Источник: Данные Банка, CS

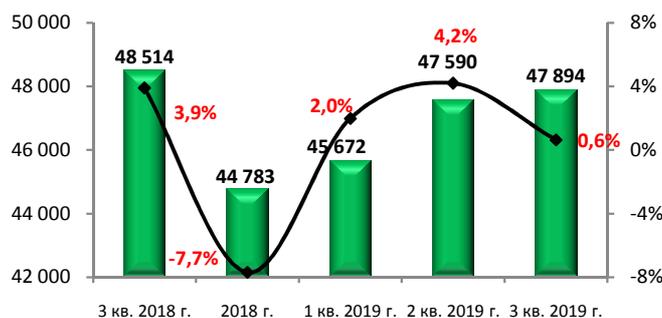
Динамика обязательств



Обязательства, млн. тенге — Темп прироста, %

Источник: Данные Банка, CS

Динамика капитала



Капитал, млн. тенге — Темп прироста, %

Источник: Данные Банка, CS

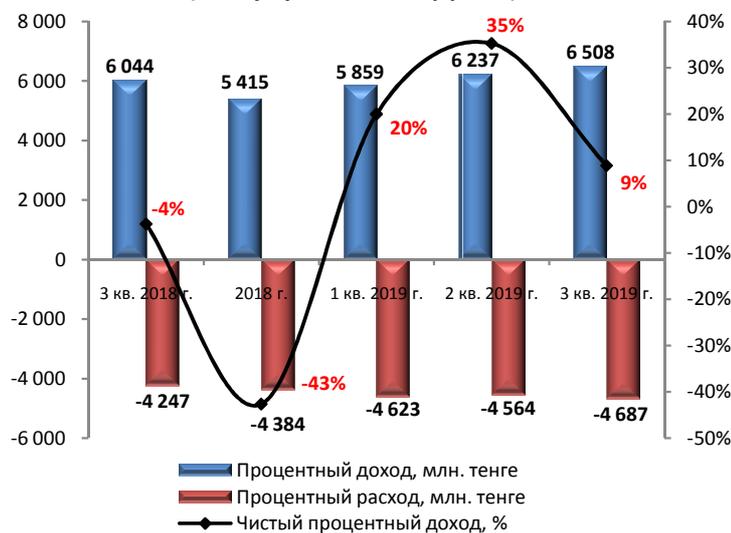
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

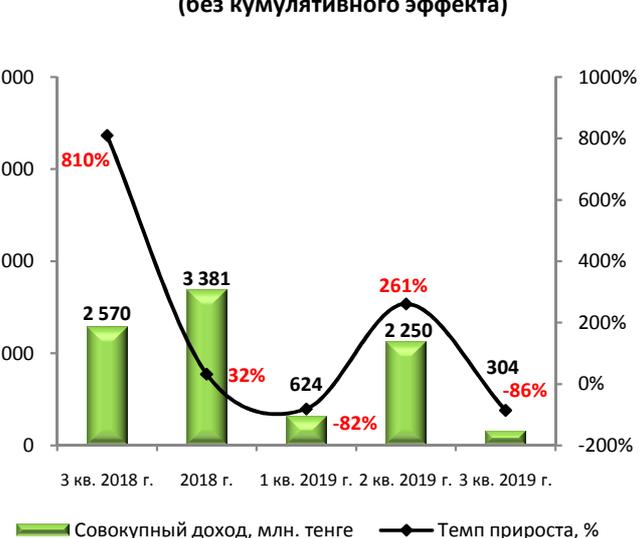
Наименование	3 кв. 2018 г.	2018 г.	1 кв. 2019 г.	2 кв. 2019 г.	3 кв. 2019 г.	Темп прироста за год, %
Продолжающаяся деятельность						
Процентные доходы	18 131	23 546	5 859	12 096	18 605	3%
Процентные расходы	-13 068	-17 452	-4 623	-9 187	-13 874	6%
Чистый процентный доход	5 063	6 093	1 237	2 910	4 731	-7%
Расходы/(доходы) по кредитным убыткам	3 668	4 509	-663	-394	-1 007	-127%
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	8 731	10 602	574	2 516	3 724	-57%
Комиссионные доходы	4 351	6 278	1 795	3 645	5 524	27%
Комиссионные расходы	-964	-1 605	-545	-1 199	-1 753	82%
Чистый комиссионный доход	3 386	4 673	1 250	2 446	3 770	11%
Чистый убыток/(прибыль) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по ССЧПиУ	1 391	1 798	-30	-17	-24	-102%
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	-1 454	-1 567	682	1 202	1 737	219%
Чистые доходы в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	13	15	52	216	537	3953%
Чистая прибыль от страховой деятельности	578	-	-	-	-	-100%
Доход от реализации ранее списанных займов	-	3 730	-	-	-	-
Прочие операционные доходы/(расходы)	-453	569	180	289	329	173%
Чистый операционный доход	12 193	19 821	2 708	6 652	10 073	-17%
Расходы на персонал	-4 881	-5 401	-1 323	-2 679	-4 368	-11%
Прочие общие и административные расходы	-3 762	-4 826	-1 270	-2 230	-3 412	-9%
Прибыль до вычета корпоративного подоходного налога	3 550	9 594	114	1 743	2 293	-35%
Расход/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	-20	-1 910	-2	-10	-11	-44%
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	3 530	7 684	113	1 732	2 282	-35%
Прекращенная деятельность						
Убыток от прекращенной деятельности	-	-319	-	-	-	-
Чистая прибыль за отчетный период	3 530	7 366	113	1 732	2 282	-35%
Прочий совокупный доход	1 499	1 044	511	1 141	896	-40%
Итого совокупный доход за отчетный период	5 028	8 409	624	2 874	3 178	-37%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, CS

Динамика совокупного дохода
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

Наименование	30.09.2018 г.	30.09.2019 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы полученные	16 556	15 159
Процентные расходы выплаченные	-12 582	-13 560
Комиссионные доходы полученные	4 656	5 944
Комиссионные расходы выплаченные	-1 011	-1 836
Чистые поступления от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по ССЧПиУ	30	8
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	725	1 989
Чистые поступления от страховой деятельности	567	-
Поступления по прочим операционным доходам	149	571

Расходы на персонал выплаченные	-4 819	-4 317
Прочие общие и административные расходы выплаченные	-5 355	-2 093
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	-1 083	1 867
Увеличение/(уменьшение) операционных активов:		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПИУ	1 345	-22
Средства в кредитных учреждениях	1 178	-2 135
Кредиты, выданные клиентам	-5 363	6 616
Прочие активы	7 754	641
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Средства Правительства Республики Казахстан	2 488	15
Средства кредитных организаций	3 157	-5 767
Средства клиентов	214	-8 677
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	-17 565	37 406
Прочие обязательства	-788	-355
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты КППН	-8 664	29 589
Подходный налог уплаченный	-21	-14
Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты КППН	-8 685	29 575
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	-58 178	-125 474
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	66 181	104 328
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-490	-1 072
Чистое движение денежных средств (использованных в) от инвестиционной деятельности	7 513	-22 218
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг выпущенных	-4 306	222
Поступление/Погашение долговых ценных бумаг выпущенных (субординированный долг)	5 932	-184
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	1 626	38
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	454	7 395
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	530	-176
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	35 023	45 767
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	36 006	52 986

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2018 г.	2018 г.	1 кв. 2019 г.	2 кв. 2019 г.	3 кв. 2019 г.	Изм. за год, %
Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	166 530	175 041	166 534	170 256	171 681	3%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	55 164	58 277	58 577	60 493	57 442	4%
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	221 694	233 318	225 111	230 749	229 124	3%
Кредиты, выданные розничным клиентам						
Потребительские кредиты	36 838	36 195	34 292	33 912	32 925	-11%
Ипотечные кредиты	7 208	6 992	6 794	6 646	6 357	-12%
Кредитные карты	250	251	247	248	246	-2%
Всего кредитов, выданные розничным клиентам	44 296	43 437	41 334	40 806	39 528	-11%
Кредиты, выданные клиентам, gross	265 990	276 755	266 445	271 556	268 651	1%
Резерв под обесценение	-28 652	-39 247	-35 001	-38 686	-39 641	38%
Кредиты, выданные клиентам, нетто	237 338	237 508	231 444	232 870	229 011	-4%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Качество ссудного портфеля (по данным НБРК)

Млн. тенге

Наименование	3 кв. 2018 г.	2018 г.	1 кв. 2019 г.	2 кв. 2019 г.	3 кв. 2019 г.	Изм. за год, %
Ссудный портфель (gross)	217 493	239 606	228 154	234 807	227 313	4,5%
Кредиты с просрочкой платежей	35 631	22 572	27 942	38 956	42 936	20,5%
Доля, %	16,4%	9,4%	12,2%	16,6%	18,9%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	17 502	18 268	18 047	18 325	18 950	8,3%
Доля, %	8,0%	7,6%	7,9%	7,8%	8,3%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	181 862	217 034	200 212	195 851	184 378	1,4%
Резерв под обесценение	19 618	27 501	26 119	26 527	27 504	40,2%
Доля, %	9,0%	11,5%	11,4%	11,3%	12,1%	
Ссудный портфель (нетто)	197 876	212 105	202 035	208 281	199 810	1,0%

Источник: Данные НБРК

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Доля ссудного портфеля в структуре активов (МСФО)



Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	NRBNb12	KZ2C00002897	27.01.2015	27.01.2028	4,00%	100	33 272 435	KZT	Два раза в год	26.01.2020 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
Итого		0	0	0	125	273	273

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Наименование	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020
1	NRBNb12	136,45	0	136,45	0	136,45
ИТОГО		136,45	0	136,45	0	136,45

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Денежные средства Банка, млн. тенге

№	Наименование	3 кв. 2018 г.	2018 г.	1 кв. 2019 г.	2 кв. 2019 г.	3 кв. 2019 г.
1	Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты КПН	-8 664	-2 900	7 017	11 362	29 589
2	Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	36 006	45 767	51 378	45 801	52 986
3	FCFF	-8 174	-2 079	7 046	12 271	30 661

Источник: Данные Банка

Согласно графику купонных выплат следующая выплата вознаграждений ожидается в 1 кв. 2020 г. в размере 136,45 млн. тенге. Денежные средства и их эквиваленты Банка по состоянию на 30 сентября 2019 г. составили 52 986 млн. тенге, поток свободных денежных средств – 30 661 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

Коэффициенты прибыльности	3 кв. 2018 г.	2018 г.	1 кв. 2019 г.	2 кв. 2019 г.	3 кв. 2019 г.
Процентная маржа (НБРК)	2,36%	3,42%	2,16%	2,96%	3,42%
Процентный спрэд (НБРК)	2,23%	3,19%	1,89%	2,51%	2,83%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	1,36%	2,07%	0,12%	0,93%	0,79%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	9,89%	15,79%	1,00%	7,43%	6,37%
ROA (%) совокупный доход (МСФО)	1,94%	2,36%	0,68%	1,54%	1,10%
ROE (%) совокупный доход (МСФО)	14,08%	18,03%	5,52%	12,33%	8,88%
Качество активов					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,68	0,66	0,63	0,61	0,59
Кредиты / Депозиты (МСФО)	1,11	1,00	1,03	1,09	1,00
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (по НБРК)	0,16	0,09	0,12	0,17	0,19

Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,07	0,10	0,09	0,09	0,09
Резервы / Кредиты (гросс)	0,12	0,17	0,15	0,17	0,17
Резервы / Капитал	0,59	0,88	0,77	0,81	0,83
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,71	0,75	0,70	0,64	0,67
Достаточность капитала (МСФО)					
Капитал / Активы	0,14	0,12	0,12	0,13	0,12
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,625	0,631	1,085	1,055	0,894
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	2,795	1,586	12,735	2,731	1,398
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	5,151	2,395	10,460	3,030	3,350
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,147	0,137	0,167	0,164	0,175
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,138	0,140	0,168	0,165	0,193

Источник: НБРК, расчеты СС

Заключение

- По состоянию на 30 сентября 2019 г. активы АО «Нурбанк» составили 388 988 млн. тенге, что на 8% выше показателя с начала года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 60% до 65 452 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 16% до 52 986 млн. тенге и средств в кредитных учреждениях на 70% до 5 131 млн. тенге. При этом, выданные клиентам кредиты с начала года сократились на 4% до 229 011 млн. тенге.
- Обязательства Банка на отчетную дату составили 341 094 млн. тенге и выросли на 8% в основном по причине увеличения кредиторских задолженностей по сделкам «репо» в 11 раз до 41 040 млн. тенге, обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 3% до 24 735 млн. тенге и субординированного долга на 2% до 9 474 млн. тенге. При этом с начала года зафиксировано сокращение средств клиентов на 4% до 228 907 млн. тенге и средств кредитных учреждений на 64% до 3 169 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчетного периода составил 47 894 млн. тенге и с начала года вырос на 7% за счет наличия резерва по справедливой стоимости в размере 554 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 2 282 млн. тенге, что на 35% ниже показателя годом ранее. Основной причиной снижения чистой прибыли стало сокращение чистого процентного дохода на 7% до 4 731 млн. тенге и наличие расходов по кредитным убыткам в размере 1 007 млн. тенге, а также рост комиссионных расходов на 82% до 1 753 млн. тенге. Отметим, что чистый комиссионный доход вырос за год на 11% до 3 770 млн. тенге, чистый операционный доход продемонстрировал снижение на 17% до 10 073 млн. тенге.
- Согласно данным Банка (МСФО) на 30 сентября 2019 г., сумма ссуд выданных клиентам до вычета резервов составила 268 651 млн. тенге, которая выросла на 1% по сравнению с показателем годом ранее. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год выросли на 38% до 39 641 млн. тенге. В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля (85%) кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам, что составило 229 124 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупных предприятий (75%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (25%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 3% до 229 124 млн. тенге, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 3% до 171 681 млн. тенге и увеличения кредитов, выданных малым и средним предприятиям на 4% до 57 442 млн. тенге. Кроме того, кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 39 528 млн. тенге, что на 11% ниже показателя годом ранее за счет снижения потребительских кредитов на 11% до 32 925 млн. тенге и ипотечных кредитов на 12% до 6 357 млн. тенге. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 83%, доля ипотечных кредитов – 16% и доля кредитных карт – 1%.
- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 октября 2019 г. составил 227 313 млн. тенге, увеличившись на 4,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Сумма кредитов с просрочкой платежей выросли на 20,5% до 42 936 млн. тенге с долей в ссудном портфеле – 18,9%. Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составила 18 950 млн. тенге, которая выросла на 8,3%, доля – 8,3%. Резервы под обесценение кредитного портфеля за год выросли на 40,2% до 27 504 млн. тенге с долей 12,1%. Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) продемонстрировала рост на 1,0% до 199 810 млн. тенге.

- По состоянию на 01 октября 2019 г. процентная маржа за год выросла с 2,36% (3 кв. 2018 г.) до 3,42% (3 кв. 2019 г.), процентный спрэд увеличился с 2,23% (3 кв. 2018 г.) до 2,83% (3 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 совокупного дохода. 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.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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