

**Акт проверки финансового состояния
АО «Altyn Bank»
(ДБ АО «Народный сберегательный банк
Казахстана»),
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2018г.**

Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы

Май 2018г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) по облигациям АО «Altyn Bank» (далее – «Эмитент» либо «Банк»), представляет следующую информацию.

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:	Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 марта 2018 года.
Коротко об Эмитенте: 	АО «Altyn Bank» (ДБ АО «Народный сберегательный банк Казахстана»), в прошлом - ДБ АО «HSBC Банк Казахстан», присутствует на банковском рынке Казахстана с 1998 года, является универсальным коммерческим банком с широким спектром продуктов и услуг для корпоративных и розничных клиентов. Имеет 4 филиала в Алматы, Астане, Атырау и Актау и 2 дополнительных отделения в Алматы. По состоянию на 01.04.2018 года полным пакетом акций Эмитента (100%) владел АО "Народный сберегательный банк Казахстана".
Рейтинги кредитоспособности	Fitch Ratings: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте «BBB-», прогноз – «Стабильный» (18.05.2018). Moody's Investors Service: Ba2/Not Prime/A2.kz. Прогноз "стабильный" (19.07.2017).

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций НИН KZ2C0Y03F349 (Торговый код – АТВNб1)
Вид облигаций	именные купонные, без обеспечения
Купонная ставка	14,0 % годовых, фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	07.09.2018 г.
Периодичность выплаты купона	2 раза в год, каждые 6 месяцев
Срок обращения	3 года
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	20 000 000 шт./ 20 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	нет
Дата регистрации выпуска	30.06.2016 г.
Дата начала обращения	07.09.2016 г.

Дата открытия торгов 19.10.2016 г.

Характеристики	Второй выпуск облигаций НИН KZ2C0Y03F356 (Торговый код – АТВ№2)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Купонная ставка	2,0% годовых от индексированной номинальной стоимости, фиксированная
Метод индексации	по девальвации KZT
Ближайшие даты выплат купонов	07.09.2018 г.
Периодичность выплаты купона	2 раза в год, каждые 6 месяцев
Срок обращения	3 года
Номинальная стоимость одной облигаций	1000 KZT и индексируется к коэффициенту темпа девальвации/ревальвации к доллару США, рассчитывается к каждой выплате купона
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	20 000 000 шт./ 20 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	нет
Дата регистрации выпуска	30.06.2016 г.
Дата начала обращения	07.09.2016 г.
Дата открытия торгов	19.10.2016 г.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

В отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента.

Значительным позитивным событием может стать информация о том, что АО «Народный банк Казахстана» завершит сделку по продаже 60% акций Altyn Bank китайским инвесторам China CITIC Bank Corporation Limited и China Shuangwei Investment Co. во II квартале текущего года, на которое в апреле получено согласие Национального Банка РК.

Обоснование нашего мнения представлено ниже.

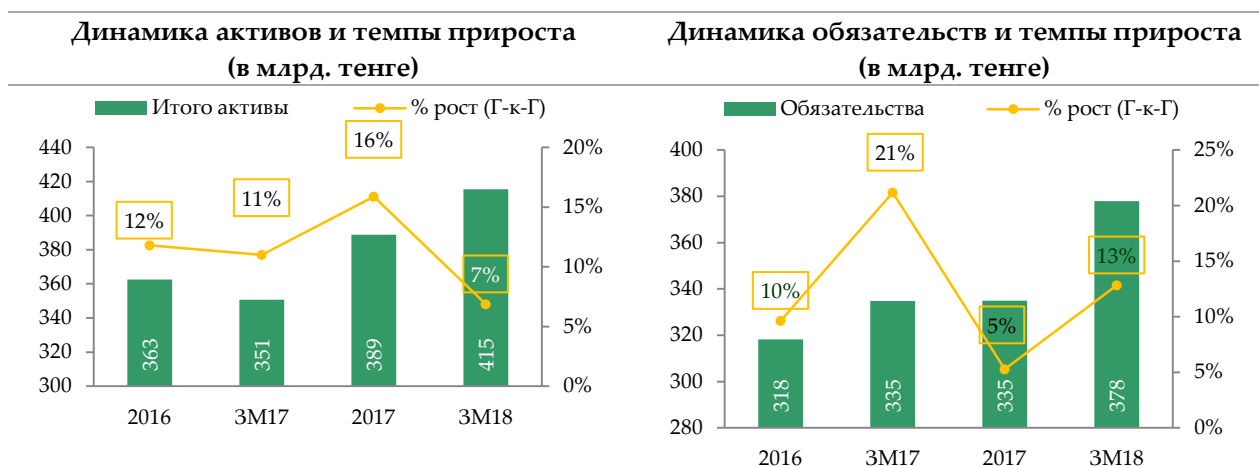
Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями	Обязательства Эмитента перед держателями облигаций в отчетном периоде не возникли, так как облигации не

облигаций	размещались.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	По информации от Эмитента облигации не размещались в отчетном периоде.
3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
5) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

6) Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Неаудированная промежуточная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 марта 2018 года с пояснительной запиской;
- ✓ Аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- ✓ Сведения НБ РК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Активы

С начала года активы Эмитента увеличились на 6,9% или на 26,755 млн. тенге и по состоянию на 31 марта 2018 года составили 415,386 млн. тенге. Увеличение общих активов объясняется ростом по статье «Счета и депозиты в банках» на 19,939 млн. тенге или на 4,8%) и статье «Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» на 37,129 млн. тенге или на 36,8% (доля в активах 36,8%), представленные в значительной степени высоколиквидными дисконтными нотами НБ РК и облигациями Минфина РК. В тоже время наблюдается снижение по статье «Денежные средства и эквиваленты» на 37,390 млн. тенге или на 26,1%). Тем не менее, доля денежных средств в общих активах составила 25,4%.

Доля ликвидных активов в общей стоимости активов составила 61,2%.

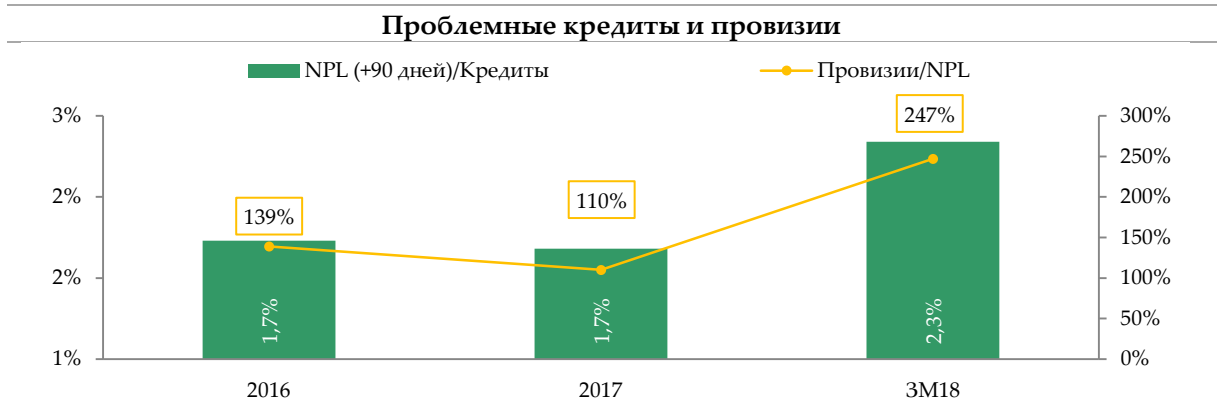
Согласно пояснительной записке к неаудированной финансовой отчетности Эмитента за первый квартал 2018 года, рост статьи «Займы клиентам» (доля в активах 29,3%, рост на 4,9% или на 5,642 млн. тенге) был обусловлен преимущественно увеличением балансовых остатков по кредитам, выданным физическим лицам на 5,7 млрд. тенге или на 17% до 39,363 млн. тенге, при этом, основной прирост фактически обусловлен увеличением объема потребительских займов.

Доля остальных статей в совокупной структуре активов Фонда остается незначительной.

Кредиты

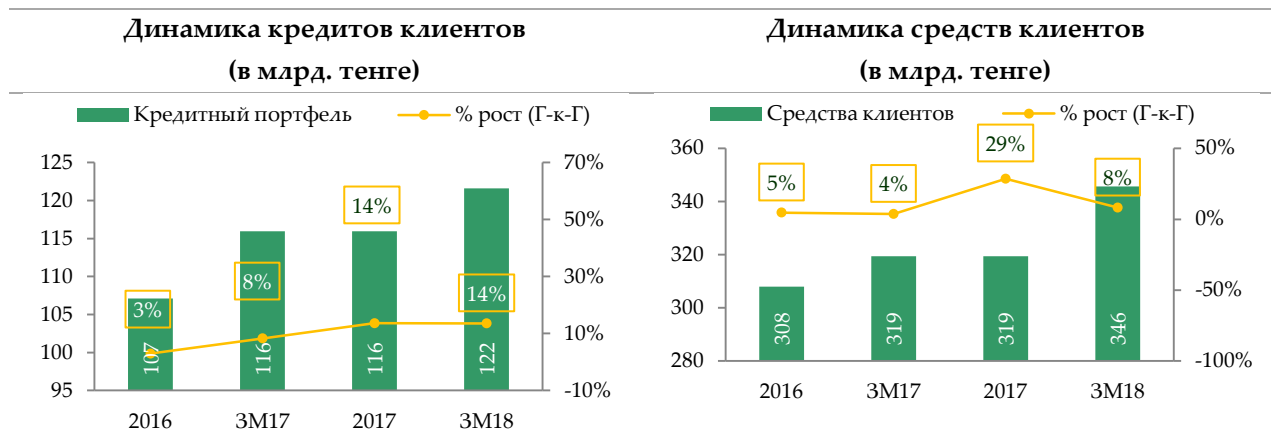
Кредитный портфель банка (нетто) на 31 марта 2018 года, за минусом резервов под обесценение (1,103 млн. тенге), увеличился на 4,9% и составил 121,598 млн. тенге. Согласно пояснительной записке, наибольшую долю в кредитном портфеле занимают займы, выданные корпоративным клиентам (68,0%), при этом 65% составляют займы среднему и малому бизнесу и 25% - займы корпорациям.

По данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Altyn Bank» на 1 апреля 2018 года составил 122,239 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей занимают 1,43% от общего объема кредитного портфеля (в начале года 2,34%), а с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 0,37% (в начале года 1,68%). Покрытие провизиями проблемных кредитов составляет 62,89%, что ниже среднего по банкам покрытия, равного 98,61%.



Источник: НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 1,43%, что ниже среднего показателя по рынку (16,39%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 247,11%, что выше среднего показателя по рынку (161%).



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Обязательства

Обязательства за отчетный период с начала года увеличились 12,8% или на 42,950 млн. тенге и составили 377,9 млн. тенге. Значительную долю в прирост обязательств наблюдается по статье «Текущие счета и депозиты клиентов» - прирост на 26,204 млн. тенге или на 8,2%, (доля в обязательствах 91,5%), а также по статье «Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"» на 18,335 млн. тенге или на 5,8% (доля в обязательствах 5,8%). Прочие статьи составляют незначительную долю обязательств.

Капитал

С начала года собственный капитал Эмитента уменьшился на 30,4% или на 16,346 млн. тенге и на 31 марта 2018 года составили 37,467 млн. тенге. Снижение произошло за счет возникновения дефицита переоценки и провизии на покрытие убытков по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в размере 130 млн. тенге

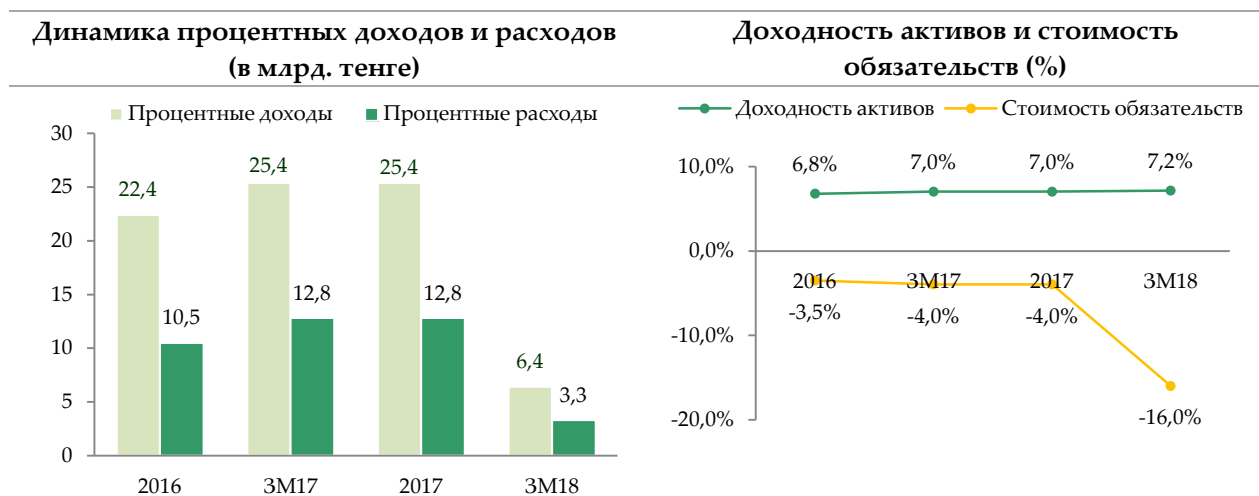
Акционерный капитал не изменился.

Доходы и расходы

Процентные доходы за первый квартал 2018 года составили 6,427 млн. тенге, что превышает доходы аналогичного периода 2017 года на 682 млн. тенге.

Процентные расходы также выросли до 3,302 млн. тенге, в сравнении с тем же периодом 2017 года.

Чистый процентный доход составил 3,125 млн. тенге, но после учета резервов на обесценение в размере 86 млн. тенге, уменьшился до 3,039 млн. тенге, что ниже на 2 млн. тенге или 3,8% в сравнении с 1-м кварталом 2017 года.



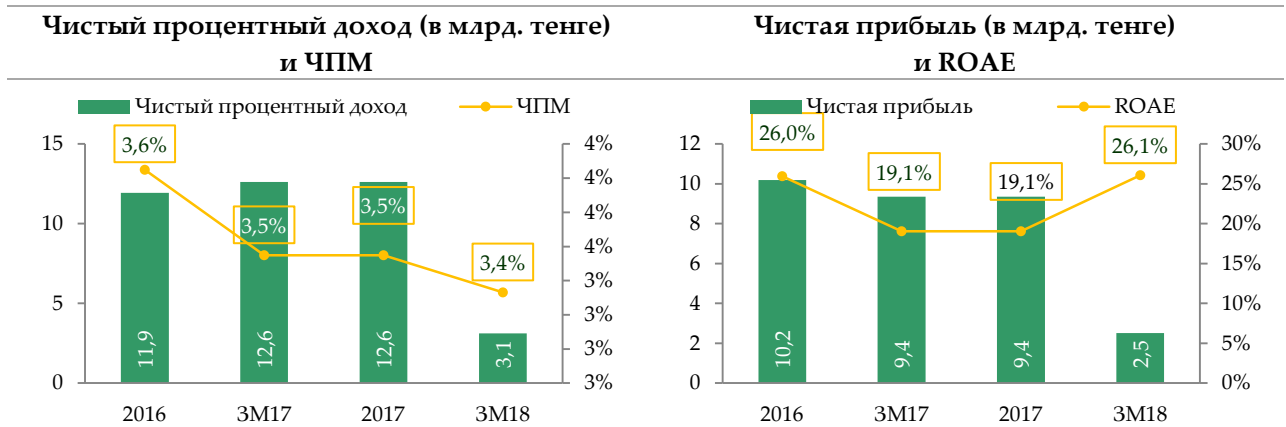
Источник: финансовая отчетность Эмитента

Комиссионные доходы в 1 квартале 2018 года составили 486 млн. тенге, а комиссионные расходы 399 млн. тенге. В результате чистый комиссионный доход составил 87 млн. тенге, что на 2,6% ниже в сравнении с тем же периодом 2017 года.

Чистые непроцентные доходы составили 1,176 млн. тенге. Операционный доход в первом квартале 2018 года вырос в сравнении с 1 кварталом 2017 года на 10,8% и составил 419 млн. тенге.

Административные, операционные расходы и резервы в 1 квартале 2018 года составили 1,548 млн. тенге.

В результате в 1 квартале 2018 года прибыль до налогообложения составила 2,753 млн. тенге и чистая прибыль составила 2,515 млн. тенге.



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет Эмитент.

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономически и финансовым рискам, присущим в стране с развивающимся рынком.

Кроме того, волатильность нефти на мировых рынках и обесценение национальной валюты приводят к увеличению уровня неопределенности для осуществления своей деятельности и влияют на деятельность всех хозяйствующих субъектов в РК.

Собственные активы и пассивы Банка, в основном, номинированы в казахстанских тенге, в портфеле отсутствуют ценные бумаги в иностранной валюте. В связи этим, он не подвержен валютным рискам могущим оказать значительное влияние на его деятельность. Поскольку облигации Банка в настоящий период не обращаются на рынке, то рыночные и процентные риски также отсутствуют.

Риски достаточности капитала и ликвидности в ближайшем периоде не вызывают, по нашему мнению, беспокойства, что более подробно указывается в отчете.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Альфа-Банк"

	2016	3М17	2017	3М18
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	6,79%	6,87%	7,03%	7,16%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	3,50%	3,53%	3,95%	15,99%
Процентный спрэд	3,29%	3,33%	3,08%	-8,84%

Чистая процентная маржа	3,61%	3,61%	3,49%	3,43%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	69,51%	77,72%	75,48%	75,48%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	37,76%	36,22%	40,40%	35,96%
Отношение операционных расходов к средним активам	1,93%	0,39%	1,72%	0,40%
Рентабельность средних активов	2,97%	2,68%	2,49%	2,65%
Рентабельность среднего собственного капитала	25,98%	22,46%	19,07%	26,10%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	53,57%	45,01%	36,81%	25,44%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	0,01%	0,04%	0,00%	0,22%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	29,54%	27,54%	29,84%	29,27%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	34,78%	30,24%	36,30%	35,18%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	96,77%	95,41%	95,37%	91,46%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,76%	95,47%	86,19%	90,97%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,24%	13,34%	13,85%	9,02%

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты АО BCC Invest

Рентабельность средних активов и среднего собственного капитала за отчетный квартал практически выросла на 0,16% и 7,03% соответственно. Коэффициенты ликвидности и коэффициент финансового левереджа (долги/собственный капитал) с начала года показали небольшой рост.

Пруденциальные нормативы АО «Altyn Bank»

Выполнение пруденциальных нормативов	2015	2016	2017	3М18
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0,284	0,322	0,283	0,183
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0,284	0,322	0,283	0,183
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0,284	0,322	0,283	0,183
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1,392	1,212	1,096	1,028
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	12,208	7,303	22,524	15,684
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	8,143	3,848	6,554	5,892
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	4,67	2,900	4,340	4,949
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-4), норматив > 1,00	68,883	43,964	31,320	25,259
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-5), норматив > 0,9	22,744	21,256	18,598	13,153
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-6), норматив > 0,8	8,406	12,536	6,056	8,428

Источник: сведения НБРК

По состоянию на 1 апреля 2018 года эмитент выполнял требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности в национальной и иностранной валюте. Начиная

с 2017 года, наблюдается тенденция к снижению всех показателей, при этом, превышение коэффициентов над нормативными значениями значительно.

Контроль выплат купонного вознаграждения

Эмитентом зарегистрированы две эмиссии купонных облигаций НИИ KZ2C0Y03F349 (ATBNb1) и НИИ KZ2C0Y03F356 (ATBNb2) с общим объемом выпуска 40 млрд. тенге.

Дата погашения обоих выпусков облигаций – 7 сентября 2019 года. Даты купонных выплат также совпадают – 7 сентября 2018 года и 7 марта 2019 года.

За период с момента регистрации выпусков и до конца отчетного периода облигации не размещались и вознаграждение не выплачивалось.

Заключение по результатам анализа

В 1 квартале 2018 года финансовое состояние Банка стабильно. Эмитент получил чистую прибыль в размере 2,515 млн. тенге, что на 6,2% выше прибыли в 1 квартале 2017 года, что связано с ростом процентных, непроцентных и комиссионных доходов.

Позиция ликвидности на 31 марта 2018 года составляет 62% от активов. С одной стороны это свидетельствует о значительном запасе ликвидности и свободных для инвестирования средств, с другой стороны сигнализирует о проблемах в отношении эффективности размещения свободных средств. На фоне снижения базовой ставки Нацбанка РК с 9,75% до 9,5%, темпы кредитования показывают медленный рост.

В краткосрочной перспективе Эмитент сможет обслуживать процентные обязательства по облигационному займу в случае отсутствия ухудшения кредитного портфеля.

По состоянию на 1 апреля 2018 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

Финансовые коэффициенты находятся на высоком уровне от пороговых значений, что дает основания считать положение Эмитента стабильным.

Согласно данным НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 1 апреля 2018 года составляют 1,43% от общего кредитного портфеля, из них 0,37% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 83%, что ниже среднего показателя по рынку (141%), что свидетельствует об устойчивом состоянии кредитного портфеля.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента, а также сведений НБРК относительно Эмитента, мы пришли к мнению, что на 31 апреля 2018 года финансовая деятельность Эмитента стабильна. Тем не менее, отметим медленный рост прибыли

тенденцию снижения коэффициентов, характеризующих достаточность капитала и ликвидности.

В тоже время высокие значения показателей ликвидности и устойчивости позволяют оценить финансовое состояние Эмитента на 31 марта 2018 года удовлетворительным и сделать вывод платежеспособности Эмитента по своим обязательствам, даже в случае полного размещения своих облигаций.

В основе расчетов использованы данные баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).

Отчет о финансовом положении ДБ АО "Altyn Bank "

в млн. тенге	2015	2016	3М17	2017 ауд	3М18	2017-к- 3К18
АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	203 780	194 241	157 860	143 072	105 682	-26,1%
Обязательные резервные требования в Национальном Банке Республики Казахстан	6 050	6 533	5 752	6 321	6 749	6,8%
Счета и депозиты в банках	6 545	83	79	93	20 033	21403,4%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	54	37	142	7	925	13077,2%
Займы клиентам	82 216	107 092	96 599	115 955	121 598	4,9%
Дебиторы по документарным расчетам						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	95	47 217	82 845	115 715	152 844	32,1%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19 513					
Операция «обратное РЕПО»	0					
Текущие налоговые активы	30	928	989	1 038	1 141	9,9%
Отложенные налоговые активы	1 035	556	584	555	338	-39,1%
Активы, предназначенные для продажи	31			35	118	237,2%
Основные средства	419	3 864	3 914	4 031	4 116	2,1%
Нематериальные активы	1 710	1 656	1 544	1 221	1 128	-7,6%
Прочие активы	2 841	368	412	586	713	21,7%
ИТОГО АКТИВЫ	324 318	362 575	350 720	388 631	415 386	6,9%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		88%		95%		
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 285		256	256	121	-52,7%
Счета и депозиты банков	4 422	8 116	9 123	9 123	9 098	-0,3%
Краткосрочные займы, полученные						

от других банков						
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	5 813		3 493	3 493	21 828	525,0%
Текущие счета и депозиты клиентов	273 786	307 947	319 454	319 454	345 659	8,2%
Провизии, резервы	547	501	589	589	2	-99,7%
Текущее налоговое обязательство						
Прочие обязательства	1 417	1 648	1 902	2 053	1 211	-41,0%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	290 269	318 212	334 817	334 969	377 919	12,8%
	94%	88%	95%	86%	91%	5,6%
КАПИТАЛ:						
Капитал, относящийся к акционерам Банка:						
Акционерный капитал	7 050	7 050	7 050	7 050	7 050	0,0%
Дополнительно оплаченный капитал	74	221	221	221	221	0,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	0	-16	47	73	-130	-278,3%
Прочие резервы	281	281	281	281		-100,0%
Нераспределенная прибыль	26 643	36 828	39 196	46 188	30 326	-34,3%
ИТОГО КАПИТАЛ	34 049	44 364	46 794	53 813	37 467	-30,4%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	324 318	362 575	381 612	388 782	415 386	6,8%
Балансовая стоимость простой акции (тенге)			74 598		515 440	

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе ДБ АО " Altyn Bank "

в млн тенге	2016 ауд	3М17	2017 ауд	3М18	3М17-к- 3К18
Процентные доходы	22 434	5 744	25 419	6 427	11,9%
Процентные расходы	-10 499	-2 691	-12 804	-3 302	22,7%
Чистый процентный доход до убытков от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	11 935	3 053	12 615	3 125	2,4%
Прибыль/(убытки) от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	-370	108	371	-86	-180,0%
Чистый процентный доход	11 565	3 161	12 986	3 039	-3,8%
Комиссионные доходы	1 779	400	1 892	486	21,6%
Комиссионные расходы	-1 236	-311	-1 428	-399	28,6%
Чистый комиссионный доход	542	89	464	87	-2,6%
Чистая прибыль по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-952	222	1 443	732	230,2%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, имеющих в наличии для продажи	2 483	6	32	21	226,5%

(Убыток)/прибыль по курсовой разнице	3 937	404	996	-80	-119,8%
Прочие доходы	16	1	40	503	39026,7%
Чистые непроцентные доходы	5 485	633	2 511	1 176	85,7%
Операционные доходы	17 592	3 882	15 961	4 301	10,8%
Общие и административные расходы	-6 644	-1 406	-6 448	-1 547	10,0%
Восстановление резервов/(создание)	20	30	-44	-1	-103,7%
Непроцентные расходы	-6 624	-1 377	-6 492	-1 548	12,4%
Прибыль до налогообложения	10 969	2 506	9 469	2 753	9,9%
Расходы по налогу на прибыль	-784	-137	-109	-239	73,6%
Чистая прибыль за год	10 184	2 368	9 360	2 515	6,2%
Прибыль на акцию - базовая и разводненная (тенге)	144	34	133	36	6,2%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств ДБ АО " Altyn Bank "

в млн тенге	2016 ауд	3М17	2017 ауд	3М18	2017-к- 3К18
Отчет о движении денежных средств					
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Процентные доходы полученные	22 356	5 582	24 843	6 286	-74,7%
Процентные расходы выплаченные	-10 528	-2 848	-12 720	-3 391	-73,3%
Погашение по списанным займам	238	223	345	21	-93,8%
Комиссионные доходы полученные	1 779	399	1 890	491	-74,0%
Комиссионные расходы выплаченные	-1 210	-300	-1 441	-400	-72,3%
Выплаты/Поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-5 221	155	1 730	375	-78,3%
Поступления/(выплаты) по операциям с иностранной валютой	3 912	1 438	1 041	-669	-164,3%
Поступления по прочим доходам	3	1	39	502	1177,3%
Прочие общие и административные расходы выплаченные	-6 439	-1 225	-6 338	-2 004	-68,4%
Подходный налог уплаченный	-1 204	-227	-218	-124	-43,2%
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений операционных активов и обязательств	3 687	3 198	9 171	1 088	-88%
Изменения операционных активов и обязательств	12 494	-2 849	6 671	16 864	153%
Чистое (увеличение)/уменьшение обязательных резервных требований в НБРК	-483	781	209	-430	-305,4%
Чистое увеличение по кредиторской задолженности по сделкам "РЕПО"	-5 712	10 617	3 493	18 331	424,8%

Чистое увеличение по счетам и депозитам в других банках	8 982	-70	-10	-22	125,2%
Чистое уменьшение по документарным расчетам					
Чистое (увеличение)/уменьшение по займам клиентам	-25 581	10 607	-9 521	-5 880	-38,2%
Чистое (увеличение)/уменьшение по прочим активам	-187	-39	-196	-27	-86,2%
Чистое (увеличение)/уменьшение по счетам и депозитам других банков	1 123	16 679	1 059	-19 912	-1980,2%
Чистое (увеличение)/уменьшение по текущим счетам и депозитам клиентов	34 148	-42 021	11 370	26 294	131,3%
Чистое (увеличение)/уменьшение по операциям с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		597	-1	-696	54032,4%
Чистое (увеличение)/уменьшение по прочим обязательствам	203		267	-795	-397,2%
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	16 180	349	15 842	17 952	13%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Продажа и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	419 423	247 118	817 961	114 893	-86,0%
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-431 054	-282 678	-885 056	-151 940	-82,8%
Погашение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-97,506			
Приобретение основных средств	-1 030		-393	-150	-61,7%
Продажа основных средств	17	1	2	1	-48,1%
Выбытие активов, предназначенных для продажи	20			-83	
Приобретение нематериальных активов	-408	-23	-128	-42	-67,0%
Выплата дивидендов				-18 316	
Создание провизий по МСФО 9	-13 343			-342	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-26 375	-35 680	-67 613	-55 979	-17,2%
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств в иностранной валюте	656	-1 050	603	637	5,8%
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-9 539	-36 380	-51 169	-37 390	-26,9%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	203 780	194 241	194 241	143 072	-26,3%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	194 241	157 860	143 072	105 682	-26,1%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, Депозитария финансовой отчетности МФ РК, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)

/KASE, 30.05.18/- Эмитент сообщил KASE о решениях Совета директоров от 25 мая 2018 года:

- досрочное прекращение полномочий Председателя Правления Смагулова Аскара Сагидоллаевича по собственной инициативе;
- избрание Председателем Правления Банка Альменова Марата Беркутбаевича.

/KASE, 22.05.18/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

18 мая 2018 г. международное рейтинговое агентство Fitch Ratings (далее – "Fitch") объявило о повышении долгосрочного рейтинга дефолта эмитента (далее – "РДЭ") в иностранной и национальной валюте АО "Altyn Bank" (Дочернего Банка АО "Народный банк Казахстана") (далее – "Altyn Bank") с уровня "BB" до "BBB-" и исключило рейтинги из списка Rating Watch "Позитивный". Прогноз по долгосрочным РДЭ – "Стабильный".

/KASE, 11.04.18/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Национальным Банком Республики Казахстан принято решение о выдаче China CITIC Bank Corporation Limited согласия на приобретение статуса банковского холдинга Акционерного общества "Altyn Bank" (Дочерний банк АО "Народный Банк Казахстана") ..., а также о выдаче China CITIC Bank Corporation Limited разрешения на приобретение дочерней организации Акционерного общества "Altyn Bank" (Дочерний банк АО "Народный Банк Казахстана")....

/KASE, 04.04.18/ – Эмитент сообщил KASE об изменении с 03 апреля 2018 года в составе его Правления:

- досрочно прекратить полномочия Зам. Пред. Правления Есмукановой Алии Каримовны.

20.03.2018 **Народный банк завершит сделку по продаже Altyn bank во II квартале**
<https://www.kursiv.kz/news/finansy/narodnyj-bank-zaversit-sdelku-po-prodaze-altyn-bank-vo-ii-kvartale/>

АО «Народный банк Казахстана» завершит сделку по продаже 60% акций Altyn Bank китайским инвесторам во II квартале этого года. Сообщила глава самого крупного банка страны Умут Шаяхметова сегодня на пресс-конференции в Алматы.

«Народный банк Казахстана» намерен завершить сделку по продаже 60% акций дочернего Altyn Bank китайским China CITIC Bank Corporation Limited и China Shuangwei Investment Co. Ltd в начале II-го квартала 2018 года», - сообщила председатель правления Народного банка **Умут Шаяхметова**.

Напомним, летом прошлого года стало известно, что Народный банк подписал соглашение с China CITIC Bank Corporation Limited и China Shuangwei Investment Co.

<p>Ltd. о продаже 60% в акционерном капитале Altyn Bank. Тогда ожидалось, что большая часть акций перейдет новым владельцам в конце прошлого года.</p> <p>Почему произошла задержка в Народном банке комментировать не стали.</p> <p>Ранее сообщалось, что после завершения транзакции Народный банк продолжит владеть 40% Altyn Bank и оставляет за собой определенные права в соответствии с акционерным соглашением, заключаемым с покупателями, в отношении Altyn Bank, управления им и прочих условий, которые вступят в силу по завершении.</p>
<p>/KASE, 07.03.18/ - Эмитент сообщил KASE о том, что выплата третьего купонного вознаграждения по облигациям KZ2C0Y03F356 (KZ2C00003689, основная площадка KASE, категория "облигации", ATBNb2) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.</p> <p>/KASE, 07.03.18/ - Эмитент сообщило KASE о том, что выплата третьего купонного вознаграждения по облигациям KZ2C0Y03F349 (KZ2C00003697, основная площадка KASE, категория "облигации", ATBNb1) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.</p>
<p>/KASE, 26.02.18/ – Эмитент сообщил KASE о решении своего единственного акционера от 22 февраля 2018 года о выплате дивидендов по простым акциям KZ1C37300015 (KZ1C00001197, ATBN).</p> <p>http://kase.kz/files/emitters/ATBN/atbn_decision_sole_shareholder_220218_456.pdf</p>
<p>/KASE, 15.02.18/ – Эмитент сообщил KASE о решениях Совета директоров от 02 и 09 февраля 2018 года об изменениях в составе Правления банка:</p> <p>- избрать Айкимбева Жанара Тулигеновна</p>
<p>/KASE, 07.02.18/ – Эмитент сообщил KASE о решении Совета директоров от 02 февраля 2018 года об изменении в составе Правления банка:</p> <p>- прекратить полномочия Зам. Пред. Правления Акентьевой Натальи Евгеньевны;</p>
<p>/KASE, 25.01.18/ АО "Altyn Bank" (ДБ АО "Народный Банк Казахстана") сообщило о решении единственного акционера о добровольном делистинге акций банка на KASE от 24 января 2018 года –</p> <p>http://kase.kz/files/emitters/ATBN/atbn_decision_sole_shareholder_240118_241.pdf</p>

Анализ корпоративных событий

В отчетном квартале значительным событием стала информация о том, что АО «Народный банк Казахстана» завершит сделку по продаже 60% акций Altyn Bank китайским инвесторам China CITIC Bank Corporation Limited и China Shuangwei Investment Co. во II квартале этого года, на которое в апреле текущего года получено согласие Национального банка РК.

Поскольку Эмитент осуществляет свою деятельность в правовом поле РК, а также 40% доли в капитале Эмитента остается у АО «Народный банк Казахстана», мы не ожидаем существенных изменений в деятельности Эмитента и изменений его обязательствах.

Других значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Заключительные выводы

Вид контроля	Действия ЦДО	Результаты действий	Заключение
Контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска перед держателями облигаций	Запрошена информация о соблюдении ковенантов	Получены подтверждения об исполнении обязательств	Соблюдено
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Облигации не размещались	Облигации не размещались	Облигации не размещались
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено		
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено		
Контроль за своевременной выплатой вознаграждения по облигациям	Запрошена информация о выплате купонов	За отчетный период выплата купонных вознаграждений не производилось	
Мониторинг финансового состояния Эмитента	Запрошена промежуточная финансовая отчетность Эмитента	Был проведен анализ неаудированной промежуточной	Финансовое состояние Эмитента характеризуется

	за ...	сокращенной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.03.2018	как стабильной. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска рассматриваемых облигаций, не наблюдается
Анализ корпоративных событий Эмитента	Корпоративные события публикуются на веб- сайте Эмитента, на веб-сайтах его дочерних организаций, а также на сайтах www.dfo.kz и www.kase.kz	Проведен анализ корпоративных событий Эмитента	Значимым корпоративным событием является предстоящая покупка 60% акций Эмитента китайскими инвесторами.

Примечание:

Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату и не отражает событий, которые возникли в ходе его подготовки. Ответственность за достоверность информации, представленной АО BCC Invest, как представителю держателей облигаций, несет Эмитент.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.