



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ЖИЛИЩНЫЙ СТРОИТЕЛЬНЫЙ
СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2018 г.**

Цель	Выявление платежеспособности АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» (далее – «Эмитент», «Банк») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за исполнением ограничений (ковенант), установленных в рамках проспектов выпуска облигаций Эмитента: JSBNb1 (НИН KZP01Y07F668).
Основание	Пункты 2.1 -2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций №15-13/47 от 19.01.2018 г., заключенных между АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» и АО «СентрасСекьюритиз».
Заключение	По состоянию на 01.04.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<p>Банк создан на основании Постановления Правительства Республики Казахстан от 16 апреля 2003 г. №364 со 100% участием государства в уставном капитале в целях развития системы жилищных строительных сбережений в Республики Казахстан.</p> <p>В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая №571 и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 г. №516 государственный пакет акций Банка передан в оплату размещаемых акций АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».</p> <p>Банк осуществляет деятельность по привлечению средств вкладчиков в жилищные строительные сбережения, по предоставлению вкладчикам различных жилищных кредитов, осуществляет операции по торговле ценными бумагами и операции по размещению банковских вкладов.</p> <p>В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан «Об утверждении Программы жилищного строительства «Нұрлыжер» от 31 декабря 2016 г. №922, Банк является участником реализации данной программы, связанной с развитием жилищного строительства, обеспечивающее доступность жилья широким слоям населения через систему жилищного строительного сбережения.</p> <p>Для осуществления своей деятельности Банк имеет лицензию Национального Банка Республики Казахстан на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг от 18 августа 2016 г. №1.2.44/42.</p> <p>Банк является участником системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц в соответствии со Свидетельством №025 от 09 декабря 2004 г., выданным АО «Казахстанский Фонд гарантирования депозитов». Страхование обеспечивает обязательства Банка по вкладам физических лиц на сумму до 10,000 тысяч тенге для каждого физического лица в случае прекращения деятельности или отзыва лицензии на осуществление банковской деятельности.</p> <p>Согласно Постановлению Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 25 июня 2007 г. №162, Банку присвоен статус финансового агентства.</p> <p>На 30 июня 2017 г. Банк имеет 17 региональных филиалов и 15 центров обслуживания по Казахстану и 12 точек обслуживания по Казахстану (в 2016 г.: 17 филиалов и 15 центров обслуживания).</p> <p>Банк зарегистрирован по адресу: город Алматы, А05А2Х0, проспект Абылай-хана, 91, Республика Казахстан.</p>

Акционеры

Наименование акционеров	Местонахождение	Доля от размещенных акций, %
АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек»	Казахстан	100%

Источник: Финансовая отчетность Компании

Рейтинги	<p>1) Moody's Investors Service:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Долгосрочный рейтинг по депозитам в национальной валюте: Ваа3/Стабильный; ▪ Краткосрочный рейтинг по депозитам в национальной валюте: Prime-3; ▪ Базовая оценка кредитоспособности (BCA): Ва2/Стабильный <p>2) Fitch Ratings:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в национальной валюте: ВВВ-/Стабильный; ▪ Краткосрочный РДЭ в национальной валюте: F3/Стабильный;
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 05 февраля 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 31 января 2018 года ▪ Влияние нейтральное ▪ 05 февраля 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" сообщило об избрании Биртанова Е.А. членом Совета директоров. ▪ Влияние нейтральное ▪ 05 февраля 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" сообщило о решениях его единственного акционера от 31 января 2018 года. ▪ Влияние нейтральное ▪ 05 февраля 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" сообщило о решении Совета директоров о привлечении бюджетного кредита в размере 24,0 млрд тенгею. ▪ Влияние нейтральное ▪ 05 февраля 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 29 января 2018 года. ▪ Влияние нейтральное ▪ 23 января 2018 г. Опубликован кодекс корпоративного управления АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" в новой редакции. ▪ Влияние нейтральное ▪ 22 января 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 12 января 2018 года. ▪ Влияние нейтральное ▪ 05 января 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2018 года. ▪ Влияние нейтральное ▪ 03 января 2018 г. АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 22 декабря 2017 года. ▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. По мнению ПДО произошедшие корпоративные события в отчетном периоде оказывают нейтральное влияние на возможность Эмитента исполнять свои обязательства по выпущенным облигациям.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер	JSBNb1
Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
НИН	KZPO1Y07F668
ISIN	KZ2C00004133
Объем выпуска:	40 млрд. тенге.
Число зарегистрированных облигаций:	40 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	Торги не открыты.

Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 (одна тысяча)тенге.
Текущая купонная ставка:	Годовая ставка купонного вознаграждения будет определяться по итогам проведения первых состоявшихся специализированных торгов по размещению облигаций, проводимых в соответствии с внутренними положениями АО «Казахстанская фондовая биржа» как ставка, по которой Эмитентом будет удовлетворена хотя бы 1 (одна) заявка покупателя, но не более 10,5% годовых.
Вид купонной ставки:	Фиксированная.
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	Торги не открыты.
Датапогашенияоблигаций:	7 (семь) летс даты начала обращения облигаций.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Выкуп облигаций	<p>По решению Совета директоров Общества Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа облигаций Эмитентом, порядок, условия и срок выкупа будут определяться соответствующим решением Совета директоров. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p> <p>В течение всего периода обращения облигаций Эмитент имеет право в соответствии с решением Совета директоров Эмитента осуществить выкуп облигаций с целью аннулирования. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о Выкупе с целью аннулирования Облигаций Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения Советом директоров, сообщает держателям облигаций, а также размещения соответствующего сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.hcsbk.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативным правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Сообщение должно содержать описание порядка, условия и дату, когда будет производиться выкуп с целью аннулирования облигаций.</p> <p>Выкуп облигаций с целью аннулирования Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации.</p> <p>Принятие Эмитентом решения о выкупе облигаций и выкупе с целью аннулирования не является причиной возникновения у держателей облигаций обязательства продать Эмитенту принадлежащие им Облигации.</p> <p>Держатели облигаций имеют право требовать выкуп принадлежащих им облигаций в случаях, предусмотренных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года №461-ІІ«О рынке ценных бумаг». В течение 5 (пяти) рабочих дней со дня возникновения одного из событий либо нарушения любого из условий, указанных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года №461-ІІ«О рынке ценных бумаг», Эмитент информирует о таком факте держателей облигаций посредством оповещения представителя держателей облигаций (при наличии случая №3 представитель держателей облигаций не оповещается ввиду его отсутствия), а также размещения сообщения на официальном сайте Эмитента www.hcsbk.kz, официальном сайте АО</p>

Опцион	«Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz включая: информацию о том, какое из указанных событий, ведущее к выкупу облигаций Эмитента, имеет место; перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к эмитенту; иную информацию по решению Эмитента.
Конвертируемость	Не предусмотрен.
Целевое назначение:	Не предусмотрена. Средства от размещения облигаций будут направлены на финансирование кредитно-инвестиционной деятельности Эмитента. Погашение купонного вознаграждения и номинальной стоимости будет производиться из средств, вырученных в результате осуществления Эмитентом кредитно-инвестиционной деятельности. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных от размещения Облигаций денег, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения и/или дополнения в Проспект первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан.

Источник:KASE

Ограничения (ковенанты):

- не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге облигаций, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящими пунктами, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в п. 10 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.

Эмитент в течение 5 (пяти) календарных дней, следующих за окончанием периода приема письменных требований от держателей облигаций либо прав требования по облигациям о выкупе обязан осуществить выкуп облигаций, либо прав требования по облигациям у лиц, подавших письменные требования. Исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций, предоставившими письменные требования о выкупе принадлежащим им облигаций или выкупе прав требования по облигациям, в случае окончания периода их обращения, а также не предоставившим такие письменные требования, осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан.

Действия представителя держателей облигаций

JSBNb1 –купонные облигации KZP01Y07F668

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денег	-	Торги не открыты
Размещение облигаций	-	Торги не открыты
Выкуп облигаций	-	Торги не открыты

Ковенанты	-	Торги не открыты
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Торги не открыты
Финансовый анализ	Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2018 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

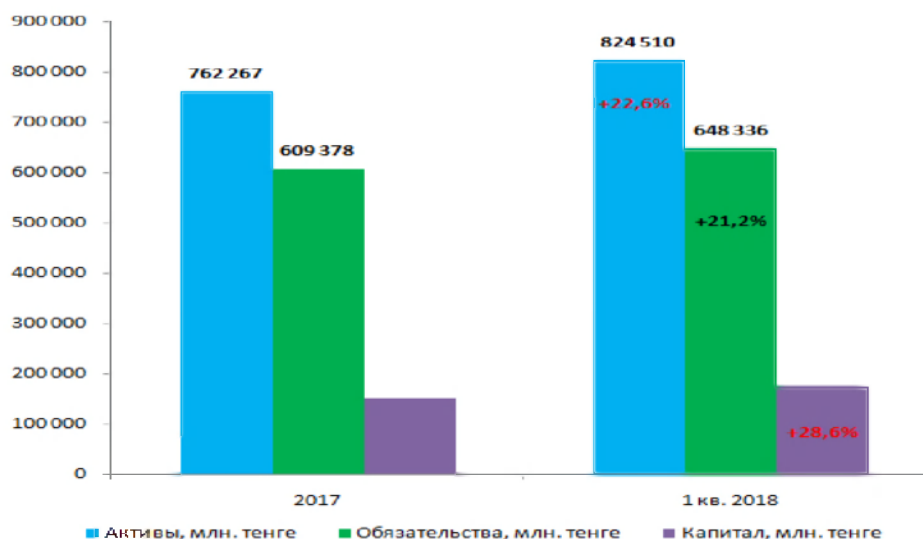
Анализ финансовой отчетности**Отчет о финансовом положении**

Млн. тенге

Активы	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	62 700	72 805	16,12%
Торговые ценные бумаги	4 915	-	-100,00%
Средства в других банках	10 362	2 911	-71,91%
Кредиты и авансы клиентам	460 058	479 226	4,17%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	158 421	-	-100,00%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	57 925	-	-100,00%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	167 241	-
ЦБ, оцениваемые по амортизационной стоимости	-	89 897	-
Основные средства	3 337	3 275	-1,84%
Нематериальные активы	2 046	2 032	-0,70%
Прочие активы	1 557	6 178	296,88%
Активы, предназначенные для продажи	947	946	-0,10%
Итого активы	762 267	824 510	8,17%
Обязательства и капитал			
Обязательства			
Средства клиентов	526 796	556 880	5,71%
Заемные средства	72 102	77 350	7,28%
Обязательства по выплате компенсации	1	0	-93,16%
Отложенное налоговое обязательство	5 456	8 954	64,10%
Прочие обязательства	5 022	5 151	2,56%
Итого обязательства	609 378	648 336	6,39%
Капитал			
Акционерный капитал	78 300	78 300	-
Дополнительно оплаченный капитал	29 294	44 767	52,82%
Фонд переоценки инвестиционных ценных, имеющихся в наличии для продажи	-4 148	-	-100,00%
Фонд переоценки инвестиционных ценных, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-4 313	-
Прочие резервы	3 390	3 199	-5,61%
Нераспределенная прибыль	46 054	54 221	17,73%
Итого капитал	152 890	176 175	15,23%
Итого обязательства и капитал	762 267	824 510	8,17%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

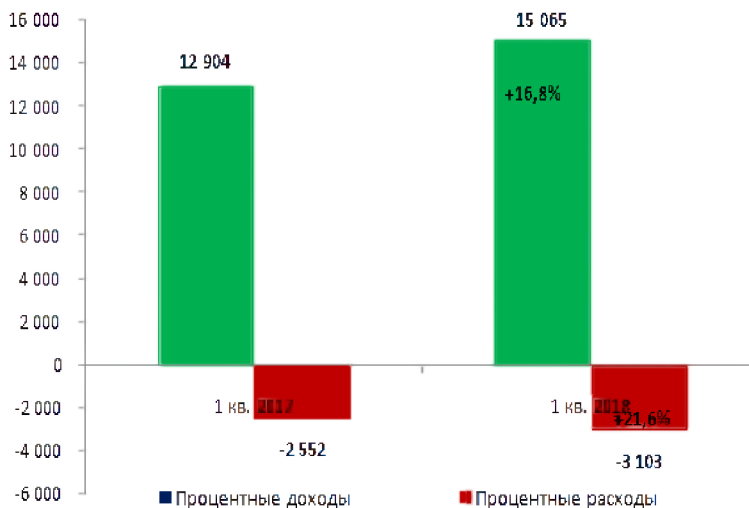
Млн. тенге

	1 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Процентные доходы	12 904	15 065	16,75%
Процентные расходы	-2 552	-3 103	21,60%
Чистый процентный доход	10 353	11 963	15,55%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-152	-480	215,85%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	10 201	11 483	12,57%
Комиссионные доходы	267	175	-34,30%
Комиссионные расходы	-292	-343	17,69%
Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	-80	-793	885,30%
Расходы/(Восстановление расходов) по операциям с торговыми ценными бумагами	-172	-	-100,00%
Восстановление резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0	-5	-
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой	-7	-11	57,03%
Прочие операционные расходы	-169	-172	1,84%
Административные и операционные расходы	-3 153	-3 286	4,20%
Прибыль до расходов по КПП	6 594	7 048	6,89%
Расходы по КПП	-448	-80	-82,19%
Чистая прибыль	6 146	6 969	13,38%
Прочий совокупный доход (убыток)	1 708	751	-56,03%
Итого совокупного дохода за год	7 854	7 720	-1,72%

Источник: Данные Банка

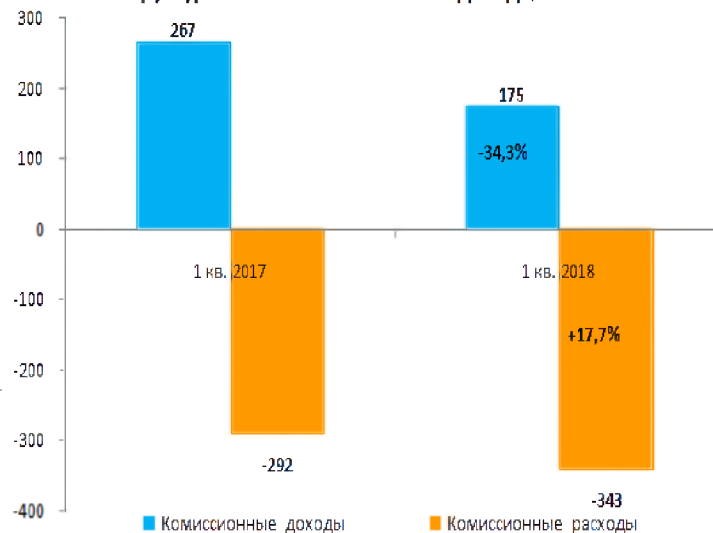
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура чистого процентного дохода, млн. тенге



Источник: Данные Банка, CS

Структура чистого комиссионного дохода, млн. тенге



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2017	1 кв. 2018
Операционная деятельность (ОД)		
Проценты полученные	12 979	15 088
Проценты уплаченные	-313	-266
Комиссии полученные	267	175
Комиссии уплаченные	-292	-343
Уплаченные расходы на содержание персонала	-1 591	-1 928
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-1 018	-1 088
Уплаченный налог на прибыль	-583	-351
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	9 449	11 287
<i>Чистый (снижение)/прирост по:</i>		
средствам в других банках	10 878	7 300
кредитам и авансам клиентам	-14 591	-19 847
прочим активам	219	719
<i>Чистый (снижение)/прирост по:</i>		
средствам клиентов	25 073	22 338
прочим обязательствам	323	-81
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	31 350	21 716
Инвестиционная деятельность (ИД)		
Приобретение основных средств	-112	-120
Приобретение нематериальных активов	-181	-77
Выручка от реализации основных средств	0	7
Приобретение инвестиционных цб, имеющихся в наличии для продажи	-28 200	-
Приобретение инвестиционных цб, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-4 470
Приобретение инвестиционных цб, удерживаемых до погашения	-35 530	-
Приобретение инвестиционных цб, оцениваемых по амортизационной стоимости	-	-55 198
Погашение инвестиционных цб, удерживаемых до погашения	16 000	-
Поступления от реализации и погашения инвестиционных цб, имеющихся в наличии для продажи	7 080	-
Поступления от реализации и погашения инвестиционных цб, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	958
Погашение инвестиционных цб, оцениваемых по амортизационной стоимости	-	23 300
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-40 943	-35 600
Финансовая деятельность (ФД)		
Займы, полученные от Правительства РК	-	24 000
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	0	24 000
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-7	-10
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-9 600	10 105
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	80 597	62 700
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	70 997	72 805

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Промежуточные жилищные займы	213 935	221 007	3,31%
Жилищные займы	149 888	165 907	10,69%
Предварительные жилищные займы	97 638	94 000	-3,73%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	461 460	480 914	4,22%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-1 402	-1 688	20,42%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	460 058	479 226	4,17%
Итого активы	762 267	824 510	8,17%
Доля ссудного портфеля (гросс) от активов, %	60,4%	58,1%	

Источник: Данные Банка

Млн. тенге

Структура кредитного портфеля по залоговому обеспечению	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Необеспеченные кредиты	40	254	541,39%
Кредиты, гарантированные другими физическими лицами	1 860	1 727	-7,13%
Кредиты, обеспеченные объектами жилой недвижимости	456 127	475 381	4,22%
Кредиты, обеспеченные земельными участками	1 633	1 577	-3,42%
Кредиты, обеспеченные другими объектами недвижимости	215	77	-64,21%
Кредиты, обеспеченные депозитами	163	189	16,24%
Кредиты, обеспеченные объектами жилой недвижимости,	21	21	1,07%

депозитами и гарантиями

Итого кредиты (нетто)	460 058	479 226	4,17%
------------------------------	---------	---------	-------

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

Непросроченные и необесцененные (гросс)	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
Полностью обеспеченные	453 745	469 504	3,47%
LTV менее 25%	49 663	53 226	7,17%
LTV от 25% до 50%	144 157	151 540	5,12%
LTV от 51% до 75%	257 724	261 061	1,29%
LTV от 76% до 100%	2 201	3 676	67,01%
Частично обеспеченные	122	78	-36,03%
LTV более 100%	122	78	-36,03%
Беззалоговые	1 021	1 901	86,19%
Итого непросроченные и необесцененные (гросс)	454 888	471 482	3,65%
Доля кредитов в ссудном портфеле (гросс)	98,58%	98,04%	

Источник: Данные Банка

Млн. тенге

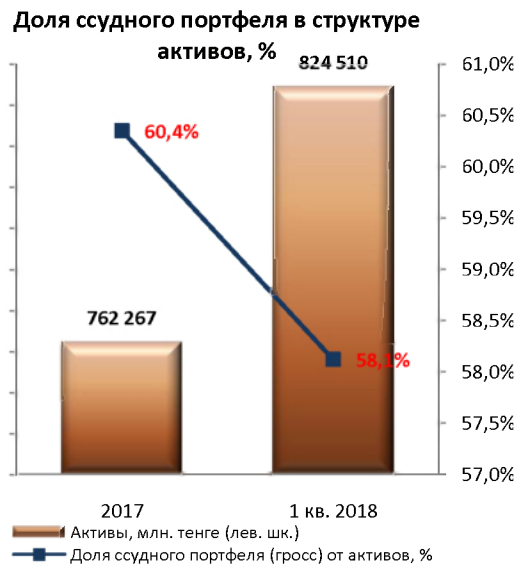
Просроченные, но необесцененные (гросс)	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
с задержкой менее 30 дней	4 233	6 673	57,67%
с задержкой платежа от 31 до 90 дней	965	1 416	46,83%
Итого просроченные, но необесцененные (гросс)	5 197	8 090	55,66%
Доля кредитов в ссудном портфеле (гросс)	1,1%	1,7%	-

Источник: Данные Банка

Млн. тенге

Просроченные и обесцененные (гросс)	2017	1 кв. 2018	Изм. за год, %
с задержкой платежа от 91 до 180 дней	220	177	-19,85%
с задержкой платежа от 181 до 360 дней	180	188	4,35%
с задержкой платежа свыше 360 дней	975	978	0,30%
Итого просроченные и обесцененные (гросс)	1 375	1 342	-2,40%
Доля кредитов в ссудном портфеле (гросс)	0,30%	0,28%	

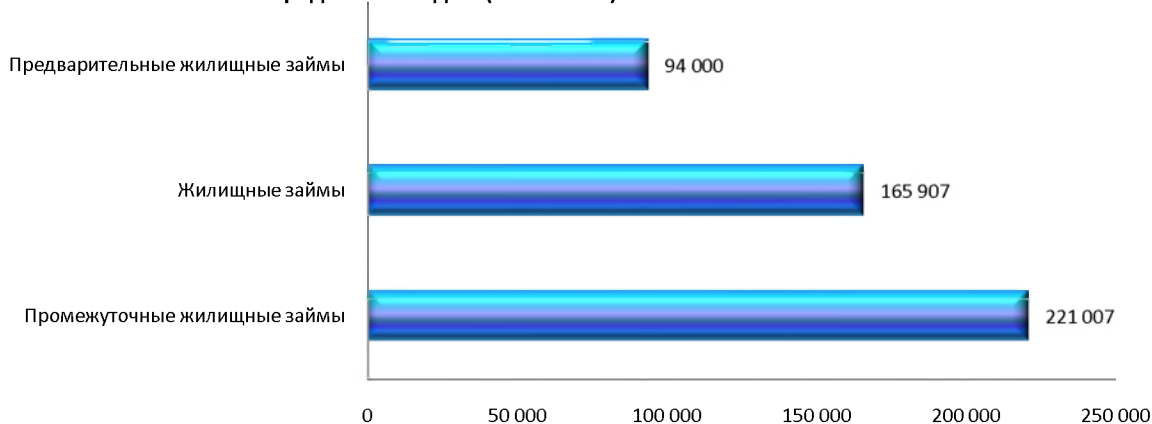
Источник: Данные Банка





Источник: Данные Банка, СС

Кредиты по видам (млн. тенге) по состоянию на 31.03.2018 г.



Источник: Данные Банка, СС

Контроль выплаты купонных вознаграждений

По состоянию на 31.03.2018 г. купонные облигации Эмитента не размещены.

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2017	1 кв. 2018
Качество активов (МСФО)		
Кредиты / Активы	0,60	0,58
Кредиты / Депозиты	0,87	0,86
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,00	0,00
Резервы / Активы, приносящие доход	0,00	0,00
Резервы / Кредиты (гросс)	0,00	0,00
Резервы / Капитал	0,01	0,01
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)		
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,86	0,86
Достаточность капитала		
Капитал / Активы	20,06%	21,37%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)		
Козф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	21,042	23,133
Козф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	3,584	3,683
Козф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,553	3,572
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)		
Козф. достаточности собственного капитала (k1-1 / k1), норматив > 0,085	0,566	0,633
Козф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,075	0,566	0,633
Коэффициенты прибыльности (МСФО)		

Процентная маржа	6,99%	6,69%
Процентный спрэд	6,77%	3,10%
ROA (%) чистая прибыль	3,54%	3,51%
ROE (%) чистая прибыль	17,34%	16,94%

Источник: Данные Банка, СS

Заключение

- Согласно консолидированной финансовой отчетности активы Банка по итогам первых трех месяцев 2018 г. составили 824 510 млн. тенге, увеличившись на 8,2% с начала текущего года. Рост активов в отчетном периоде обусловлен увеличением выданных кредитов на 4,2%, инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи на 5,57% и денежных средств на 16,1%.
- Обязательства Банка с начала текущего года увеличились на 6,39%, составив 648 336 млн. тенге. В структуре обязательств в отчетном периоде выросли средства клиентов на 5,7%, доля которых в структуре обязательств составляет 85,9%, заемные средства на 7,3% и их доля в структуре обязательств составляет 12%.
- Капитал Банка на конец 1 кв. 2018 г. составил 176 175 млн. тенге, увеличившись на 15,2% с начала 2018 года. В структуре капитала в отчетном периоде наблюдается увеличение дополнительно оплаченного капитала на 52,8% и нераспределенной прибыли на 17,7%.

Ссудный портфель

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам 1 кв. 2018 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) увеличилась на 4,2% с начала текущего года, составив 480 914 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился на 20,4% и составил 1 688 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчетного периода составил 479 226 млн. тенге, увеличившись на 4,2%.
- В структуре ссудного портфеля за отчетный период наблюдается увеличение промежуточных жилищных займов на 3,31%, доля которых в структуре ссудного портфеля составляет 46%, жилищных займов на 10,7%, доля которых составляет 34,5%, тогда как предварительные жилищные займы сократились с начала года на 3,7% и их доля в структуре ссудного портфеля составляет 19,6%. По структуре залогового обеспечения 99,2% кредитов приходится на кредиты, обеспеченные объектами жилой недвижимости, которые увеличились за отчетный период на 4,2%.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка общая сумма просроченных, но необесцененных кредитов на конец 1 кв. 2018 г. составила 8 090 млн. тенге, увеличившись за год на 55,7% за счет роста просроченных кредитов менее 30 дней на 57,7%. Доля в структуре кредитного портфеля составляет 1,7%. На конец 1 кв. 2018 г. общая сумма просроченных и обесцененных кредитов составила 1 342 млн. тенге, которые сократились на 2,4% с начала года, и их доля от ссудного портфеля составляет 0,3%. В целом по кредитному портфелю Эмитента наблюдается высокое качество и низкие объемы просроченных кредитов.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 1 кв. 2018 г. Банк получил совокупную чистую прибыль в размере 7 720 млн. тенге, которая снизилась на 1,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Снижение совокупной прибыли в отчетном периоде обусловлено сокращением совокупного дохода на 56%. При этом чистая прибыль Банка в отчетном периоде демонстрирует рост на 13,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 6 969 млн. тенге за счет роста чистого процентного дохода на 15,6%.
- На конец 1 кв. 2018 г. чистый процентный доход Банка до вычета резерва на обесценение составил 11 963 млн. тенге, увеличившись на 15,6% по сравнению с показателем 1 кв. прошлого года. Рост чистого процентного дохода связан, преимущественно, с увеличением процентных доходов по выданным кредитам клиентам на 41%. Процентные расходы демонстрируют рост на 21,6% до 3 103 млн. тенге за счет увеличения расходов по депозитам клиентов на 24,3%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли в 3 раза по сравнению с 1 кв. 2017 г., составив 480 млн. тенге.
- Комиссионные доходы составили 175 млн. тенге, сократившись на 34,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Комиссионные расходы выросли на 17,7% до 343 млн. тенге.
- По итогам отчетного периода Эмитент зафиксировал рост расходов, возникающих при

