



First **Heartland** Securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «QAZAQ BANKI»**

ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2018 ГОДА

Настоящий Отчет составлен АО «First Heartland Securities» (далее - Представитель) на основании Договора об оказании услуг Представителя держателей облигаций от 29 марта 2016 года, заключенного между Представителем и АО «QAZAQ BANKI».

Здесь и далее под Облигациями понимаются эмитированные Акционерным обществом «QAZAQ BANKI» (далее – Эмитент) облигации первого (НИН KZ2C0Y07F324) выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы и именные купонные субординированные облигации без обеспечения, конвертируемые в простые акции Эмитента (НИН KZ2C0Y15F640).

Отчет содержит результаты мониторинга финансового состояния Эмитента и анализа его корпоративных событий, а также сведения об исполнении Эмитентом обязательств перед держателями Облигаций и целевом использовании денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения Облигаций.

Общая информация об Эмитенте

- АО «QAZAQ BANKI» осуществляет свою деятельность на основании Лицензией от 17 ноября 2017 года №1.2.204/37, выданной Национальным Банком Республики Казахстан, на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг.
- Основной целью создания и деятельности АО «QAZAQ BANKI» является привлечение и эффективное использование временно свободных денег клиентов и банков-корреспондентов, а также предоставление всех видов банковских услуг. Основной вид деятельности – банковская деятельность.
- АО «QAZAQ BANKI» является членом Казахстанской фондовой биржи (KASE), АО «Казахстанский Фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц» (KDIF), Ассоциации Финансистов Казахстана (AFK), партнером АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в рамках реализации Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020» и Программы финансирования региональных приоритетных проектов субъектов малого и среднего предпринимательства «Даму регионы III», РГП «Казахстанский Центр Межбанковских Расчетов» (KISC), АО «Государственное кредитное бюро», ТОО «Первое кредитное бюро» (1CB), Сообщества Всемирных Межбанковских Финансовых Телекоммуникаций (SWIFT).
- Офисы АО «QAZAQ BANKI» действуют в городах Астана, Алматы, Атырау, Караганда, Шымкент, Актобе, Каскелен и Тараз.

Кредитные рейтинги

по состоянию на 01
апреля 2018 года

- Standard&Poor's: CCC+/негативный/С (13.02.18)

Акционеры

по состоянию на 01
апреля 2018 года

| НАИМЕНОВАНИЕ ДЕРЖАТЕЛЯ | ПРОСТЫХ АКЦИЙ | |
|------------------------------------|---------------|---------|
| | КОЛИЧЕСТВО | ДОЛЯ, % |
| СУНАТУЛАЕВА А.С. | 3 080 000 | 7,95 |
| ИБРАГИМ Б.Ж. | 4 149 204 | 10,71 |
| ДОСТЫБАЕВ Е.Н. | 2 345 573 | 6,06 |
| ТОО "FAMILY CONSALT" | 2 750 000 | 7,10 |
| НУРМУХАМЕДОВ У.Д. | 2 835 640 | 7,32 |
| НУРБАТЫРОВ Э.Н. | 2 027 400 | 5,24 |
| ШАЙДАРОВ А.М. | 2 000 000 | 5,16 |
| СЕЙТБЕКОВ Н. Ж. | 2 500 000 | 6,46 |
| ИТЕМГЕНОВ К.Ш. | 3 200 000 | 8,26 |
| ИДРИСОВ Д.А | 3 480 000 | 8,99 |
| ТОО "ИНДУСТРИАЛЬНАЯ ЗОНА ОРДАБАСЫ" | 3 200 000 | 8,26 |

Источник: KASE

Корпоративные события

- 27 декабря 2017 года Внеочередным общим собранием акционеров Эмитента было принято решение:
 - определить аудиторской организацией для осуществления аудита финансовой отчетности Эмитента за 2017 год, закончившийся 31 декабря 2017 года – ТОО «BDO Kazakhstan»
- 15 января 2018 г. Эмитент предоставил АО Казахстанская фондовая бирже уведомление, согласно которому сообщает об участии Эмитента в учреждении юридического лица ТОО «ОУСА QB»
- 26 февраля 2018 года по решению Общего собрания акционеров из совета директоров Эмитента были исключены Ташметов М.Ж. и Ибрагим Б.Ж. были исключены из Совета директор Эмитента. Состав органа Эмитента с учетом внесенных в него изменений:
 - I. Карилимуллин А.А.
 - II. Султангазиев К.Е.
 - III. Токсанбаев Г.Б.
 - IV. Саурбек Ж.
- 01 марта 2018 г. Решением Совета Директоров Эмитента, прекращена деятельность структурного подразделения Филиала по Жамбылской области по адресу: г. Тараз, ул. Койгелды, 158а.
- 27 марта 2018 года Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения облигаций Эмитента SNBNb1 (НИН KZ2C0Y07F324 / KZ2C00003655) за период с 25 августа 2017 года по 24 февраля 2018 года. По состоянию на 25 февраля 2018 года не размещено 40 000 000 000 указанных облигаций.
- 30 марта 2018 г. Эмитент провел 23 сделки, предмет сделки: Договор цессии (Уступки права требования).

Примененные меры воздействия и санкции:

- **25 января 2018 года** за нарушение минимальных резервных требований и коэффициента размещения средств во внутренние активы, Ограниченная мера воздействия в виде **письменного предписания**
- **09 февраля 2018 года** Административное правонарушение выразилось в несвоевременном исполнении Банком указания по платежу и (или) переводу денег или несвоевременном отказе в его исполнении в нарушение сроков, установленных Законом Республики Казахстан «О Платежах и платежных системах»
- Административное дело рассмотрено специализированным административным судом г. Атырау по ходатайству нарушителя. Нарушение выявлено в ходе документальной проверки по обращению клиента Банка. Наложение административного штрафа в размере **336 700 тенге**.
- **16 февраля 2018 года** Административное правонарушение выразилось в несвоевременном исполнении Эмитентом указания по платежу и (или) переводу денег или несвоевременном отказе в его исполнении в нарушение сроков, установленных Законом Республики Казахстан «О Платежах и платежных системах»
- Административное дело рассмотрено специализированным административным судом г. Атырау по ходатайству нарушителя. Нарушение выявлено в ходе документальной проверки по обращению клиента Банка. Наложение административного штрафа в размере **336 700 тенге**.
- **27 февраля 2018 года** Несвоевременное предоставление запрошенной информации, ограниченная мера воздействия в виде **письменного предупреждения**.
- **28 февраля 2018 года** необоснованный отказ банками, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, в исполнении указания по платежу и (или) переводу денег при отсутствии оснований для отказа в исполнении указания, определенных Законом Республики Казахстан «О Платежах и платежных системах»
- Административное дело рассмотрено специализированным административным судом г. Астана по ходатайству нарушителя. Нарушение выявлено в ходе документальной проверки по обращению клиента Банка.
- **12 марта 2018 года** за нарушение Закона Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»
Ограниченная мера воздействия в виде **письменного предписания**.
- **28 марта 2018 года** за нарушение минимальных резервных требований и пруденциальных нормативов ограниченная мера воздействия в виде **письменного предупреждения**.

Сведения о выпуске облигаций SNBNb1 (НИН KZ2C0Y07F324) Эмитента:

| | |
|---|--|
| Торговый код | SNBNb1 |
| Наименование облигации | купонные облигации |
| НИН | KZ2C0Y07F324 |
| ISIN | KZ2C00003655 |
| Текущая купонная ставка, % годовых | 12,0000 |
| Валюта выпуска и обслуживания | KZT |
| Номинальная стоимость в валюте выпуска | 1 |
| Число зарегистрированных облигаций | 40 000 000 000 |
| Объем выпуска, KZT | 40 000 000 000 |
| Вид купонной ставки | фиксированная |
| Расчетный базис (дней в месяце / дней в году) | 30 / 360 |
| Период обращения | 25.08.16 – 25.08.23 |
| Досрочное погашение | Не предусмотрено |
| Опционы | Не предусмотрено |
| Конвертируемость | Не предусмотрено |
| Целевое назначение | Кредитование реального сектора экономики, крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, физических лиц |

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Сведения о выпуске облигаций SNBNb2 (НИН KZ2C0Y15F640) Эмитента:

| | |
|---|--|
| Торговый код | SNBNb2 |
| Наименование облигации | субординированные облигации |
| НИН | KZ2C0Y15F640 |
| ISIN | KZ2C00004117 |
| Текущая купонная ставка, % годовых | - |
| Валюта выпуска и обслуживания | KZT |
| Номинальная стоимость в валюте выпуска | 1 000 |
| Число зарегистрированных облигаций | 71 140 189 |
| Объем выпуска, KZT | 71 140 189 000 |
| Вид купонной ставки | фиксированная |
| Расчетный базис (дней в месяце / дней в году) | 30 / 360 |
| Период обращения | 15 лет. |
| Досрочное погашение | Досрочный выкуп (отзыв/исполнение) Облигаций Банком по инициативе Банка возможен только по истечении 5 (пяти) лет с даты начала обращения (либо размещения) Облигаций и при одновременном выполнении всех следующих условий: - данное действие не приведет к снижению |

| | |
|--------------------|--|
| | <p>минимальных значений коэффициентов достаточности капитала Банка ниже значений, установленных уполномоченным органом,</p> <p>- наличие положительного заключения уполномоченного органа на досрочный выкуп Облигаций Банком, указанного в решении Правления уполномоченного органа;</p> <p>- предоставление в качестве замены капитала такого же или лучшего качества;</p> <p>- улучшение капитализации Банка выше минимального требуемого уровня капитала вследствие досрочного выкупа/ Осуществления отзыва Облигаций.</p> |
| Опционы | Не предусмотрено |
| Конвертируемость | В простые акции. |
| Целевое назначение | <p>Деньги, полученные Банком от размещения Облигаций, направляются в полном объеме на приобретение государственных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных уполномоченным органом.</p> <p>По согласованию с уполномоченным органом Банк вправе поэтапно реализовать государственные эмиссионные ценные бумаги, направив высвобожденную сумму на активизацию деятельности Банка и его филиалов.</p> |

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты), предусмотренные проспектами выпусков Облигаций Эмитента:

1. Не выплачивать дивиденды по простым акциям Эмитента на сумму, более чем 50% от чистого дохода согласно аудированной финансовой отчетности Эмитента за год, в отношении которого производится выплата дивидендов. Указанное ограничение не применяется к оплате дивидендов по любым привилегированным акциям Эмитента.
2. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменения основных видов деятельности Эмитента, за исключением случаев, установленных законодательство Республики Казахстан.
3. Не изменять организационно-правовую форму.
4. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

5. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа», за исключением случаев нарушения сроков предоставления Эмитенту таких отчетов аудиторской компанией.

Банк принимает следующие ограничения (ковенанты) в своей деятельности, действующие в течение 5 (пяти) лет с даты окончания размещения Облигаций, нарушение которых влечет реализацию права Держателя Облигаций требовать конвертации Облигаций в простые акции Банка в соответствии с порядком и условиями конвертирования, предусмотренными Проспектом именных купонных субординированных облигаций без обеспечения, конвертируемые в простые акции Эмитента:

1) Существенное неисполнение Банком и его акционером (-ми) мероприятий, установленных Планом мероприятий, критерии которого определяются Планом мероприятий выпуска.

2) Выявление фактов действий со стороны руководящих работников Банка и его акционеров по выводу активов Банка.

В целях настоящего Проспекта под выводом активов Банка понимаются следующие случаи, в результате которых Банку причинен или может быть причинен значительный ущерб в виде возникновения убытка Банка в размере 0,2% и более от регуляторного собственного капитала:

- продажа/отчуждение третьим лицам имущества Банка по стоимости ниже балансовой стоимости данного имущества;
- приобретение у третьих лиц имущества и (или) услуг низкого качества или по цене выше рыночной стоимости или при обстоятельствах, когда аналогичные имущество и (или) услуги третьих лиц не были бы приобретены;
- наличие вступивших в законную силу решений суда по уголовным правонарушениям в сфере экономической деятельности;
- продажа/отчуждение третьим лицам ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, с лицевых счетов Банка, открытых у номинальных держателей – резидентов и нерезидентов Республики Казахстан, по стоимости ниже рыночной стоимости;
- выдача заведомо невозвратных займов компаниям, которые не занимаются реальной хозяйственной деятельностью, без предоставления гарантий платежеспособных компаний либо иных форм обеспечения возвратности кредитов;
- снижение уровня покрытия займа, оцениваемого на индивидуальной основе согласно Руководству, обеспечением, не относящимся к нетвердым видам залога, определенным Руководством, на 70% и более;
- передача имущества Банка в качестве отступного по долговому обязательству, если Банк заключает договор с лицом, связанным с ним особыми отношениями, и не исполняет условия договора, а в качестве отступного в договоре выступает имущество, которое передается лицу, связанному с Банком особыми отношениями;
- умышленное осуществление действий, препятствующих Банку и дочерним организациям Банка осуществлять хозяйственную деятельность, исходя из принципа непрерывности деятельности в том порядке, в котором обычная хозяйственная деятельность осуществлялась на дату настоящего Проспекта.

Факты наличия нарушения ковенантов определяются решением Правления уполномоченного органа.

В случае досрочного исполнения Банком и его акционером (-ми) Плана мероприятий и его отмены в соответствии с решением Правления уполномоченного органа, приведенные Проспектом выпуска именных купонных субординированных облигаций без обеспечения, конвертируемые в простые акции Эмитента, ограничения (ковенанты) утрачивают силу.

В отчетном периоде Эмитентом соблюдены все ковенанты, предусмотренные проспектами выпусков Облигаций.

Сведения о размещении Облигаций Эмитента в отчетный период и целевое использование денежных средств, полученных в результате размещения

В отчетном периоде Эмитентом размещение Облигаций не осуществлялось.

Согласно проспектам выпусков Облигаций, средства от размещения на долговом рынке направляются на активизацию деятельности Эмитента и его филиалов в области кредитования реального сектора экономики Республики Казахстан, в том числе крупных предприятий, субъектов малого и среднего бизнеса, а также физических лиц.

Сведения о выплатах купонного вознаграждения по Облигациям Эмитента в отчетный период

По выпуску облигаций Эмитента (SNBNb1, KZ2C0Y07F324, KZ2C00003655) в отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась, в связи с их отсутствием в обращении.

Периоды ближайших выплат купона по выпуску облигаций Эмитента:

| Торговый код | НИИ/ISIN | Текущая купонная ставка, % годовых | Период ближайшей купонной выплаты |
|--------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| SNBNb1 | KZ2C0Y07F324 / KZ2C00003655 | 12,0000 | 25.08.18 – 08.09.18 |

Источник: KASE

Сведения о наступлении случаев, затрагивающих права и интересы держателей облигаций

В отчетный период обстоятельства, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей Облигаций Эмитента, Представителем не выявлены.

Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе, посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектами выпусков Облигаций, в отчетный период Представителем не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

Анализ финансового состояния Эмитента

Согласно результатам деятельности, за 1 квартал 2018 года активы Эмитента составили 338,6 млрд. тенге. В сравнении с началом года активы уменьшились на 54,4 млрд. тенге (13,84%).

Совокупные обязательства уменьшились на 55,8 млрд. тенге (16,12%) и составили 290,2 млрд. тенге.

Собственный капитал составил 48,4 млрд. тенге. Рост составил 1,4 млрд. тенге (2,94%).

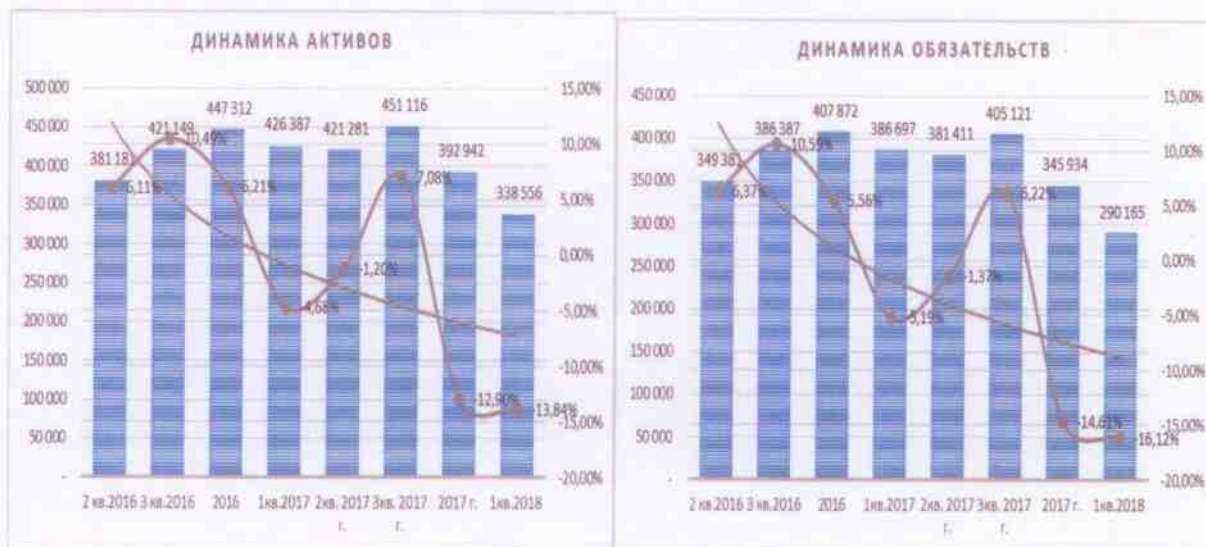
Чистая прибыль Эмитента за отчетный период составила 1,3 млрд. тенге, что на 13,55% меньше прибыли за аналогичный период предыдущего года.

Процентная маржа Эмитента оставила 5,69%. Процентный спред составил 5,57%. Коэффициенты рентабельности Эмитента ROA и ROE составили 1,61% и 11,27%, соответственно.

Отчет о финансовом положении

| | <i>тысяч тенге</i> | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Активы | 1 кв. 2017 г. | 2 кв. 2017 г. | 3 кв. 2017 г. | 2017 г. | 1 кв. 2018 г. |
| Денежные средства и их эквиваленты | 28 864 477 | 20 497 801 | 20 161 401 | 4 785 102 | 694 577 |
| Средства в других банках | 3 878 477 | 6 563 248 | 7 782 641 | 5 286 821 | 170 333 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | 132 813 | 30 247 093 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (имеющиеся в наличии для продажи) | 4 989 873 | 1 626 504 | 1 688 790 | 1 694 010 | 1 321 297 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (удерживаемые до погашения) | 24 666 474 | 24 919 236 | 25 426 787 | 24 077 773 | 23 784 557 |
| Кредиты, выданные клиентам | 343 280 097 | 347 308 505 | 374 533 276 | 336 978 980 | 262 568 348 |
| Операция «обратное РЕПО» | - | - | - | - | - |
| Активы, предназначенные для продажи | 28 822 | 28 822 | 28 822 | 28 822 | 47 670 |
| Основные средства и НА | 3 488 179 | 3 867 543 | 4 109 720 | 4 117 023 | 3 976 561 |
| Инвестиционное имущество (Активы, переданные в доверительное управление) | 14 940 724 | 14 744 491 | 14 744 491 | 14 631 500 | 14 631 500 |
| Текущее налоговое требование | 163 139 | 94 441 | 25 743 | 44 081 | 44 081 |
| Прочие финансовые активы | 1 089 956 | 1 083 605 | 1 947 179 | 992 179 | 886 617 |
| Прочие активы | 996 394 | 546 517 | 667 312 | 173 355 | 183 198 |
| Итого активы | 426 386 612 | 421 280 713 | 451 116 162 | 392 942 459 | 338 555 832 |
| Обязательства | | | | | |
| Кредиты, полученные от других банков | 18 516 959 | 38 821 674 | 39 816 951 | 30 288 738 | 30 117 994 |
| Вклады, полученные от других банков | 3 777 832 | 2 445 196 | 6 437 410 | - | 1 843 023 |
| Текущие счета и вклады клиентов | 346 276 650 | 333 031 703 | 349 999 682 | 279 466 318 | 191 091 298 |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | 1 986 | 30 094 190 |
| Операция "РЕПО" | 12 580 003 | 1 490 000 | 2 894 828 | 22 603 088 | 22 358 612 |
| Субординированный долг | 4 045 167 | 3 947 667 | 4 045 167 | 11 977 889 | 12 191 667 |
| Отложенное налоговое обязательство | 106 912 | 134 123 | 160 676 | 171 965 | 129 554 |
| Прочие финансовые обязательства | 795 795 | 885 373 | 1 073 571 | 529 675 | 1 136 908 |
| Прочие обязательства | 597 188 | 655 131 | 692 431 | 894 744 | 1 201 486 |
| Итого обязательства | 386 696 506 | 381 410 867 | 405 120 716 | 345 934 403 | 290 164 732 |
| Собственные средства | | | | | |
| Капитал | | | | | |
| Уставный капитал из них: | | | | | |
| простые акции | 33 929 785 | 33 929 785 | 39 329 785 | 39 329 785 | 39 329 785 |
| привилегированные акции | 33 329 775 | 33 329 775 | 38 729 775 | 38 729 775 | 38 729 775 |
| Изъятый капитал | 600 010 | 600 010 | 600 010 | 600 010 | 600 010 |
| Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | (600 000) | (600 000) | (600 000) | (600 000) | (600 000) |
| Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | 732 246 | 592 449 | 623 464 | 620 524 | (34 482) |
| Прочие резервы/ фонды | 1 146 125 | 1 146 125 | 1 146 125 | 1 146 125 | - |
| Нераспределенная прибыль | 4 481 950 | 4 801 487 | 5 496 072 | | 9 695 797 |
| | | | | 6 511 622 | |
| Итого собственный капитал | 39 690 106 | 39 869 846 | 45 995 446 | 47 008 056 | 48 391 100 |

Итого обязательств и капитал 426 386 612 421 280 713 451 116 162 392 942 459 338 555 832



Отчет о прибылях и убытках

| | тысяч тенге | | | | |
|--|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | 1 кв. 2017 г. | 2 кв. 2017 г. | 3 кв. 2017 г. | 2017 г. | 1 кв. 2018 г. |
| Процентные доходы | 10 984 501 | 22 202 564 | 33 537 916 | 45 064 025 | 9 245 420 |
| Процентные расходы | (6 044 677) | (12 286 307) | (18 558 176) | (24 615 418) | (4 877 822) |
| Чистые процентные доходы | 4 939 824 | 9 916 257 | 14 979 740 | 20 448 607 | 4 367 598 |
| Резерв под восстановление/обесценение кредитного портфеля | (2 579 952) | (4 305 494) | (5 485 121) | (6 522 844) | (383 166) |
| Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля | 2 359 872 | 5 610 763 | 9 494 619 | 13 925 763 | 3 984 432 |
| Комиссионные доходы | 483 744 | 1 033 451 | 1 653 319 | 2 289 217 | 352 810 |
| Комиссионные расходы | (1 127 507) | (2 265 369) | (3 263 766) | (4 130 990) | (489 928) |
| Чистый комиссионный доход | (643 763) | (1 231 918) | (1 610 447) | (1 841 773) | (137 118) |
| Чистая прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (909 178) | 288 645 | 288 645 | 245 076 | 651 206 |
| Чистая прибыль / (убыток) от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 87 015 | (1 462 145) | (1 782 169) | (1 412 789) | 58 516 |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой | 417 932 | 679 174 | 806 308 | 1 048 011 | (222 244) |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты | 426 625 | 599 618 | 355 024 | (74 555) | (434 927) |
| Формирование резервов на потери по прочим операциям | 157 787 | 105 971 | (127 122) | 103 147 | (19 421) |
| Прочие операционные доходы | 456 277 | 475 594 | 47 923 | 54 282 | 35 795 |

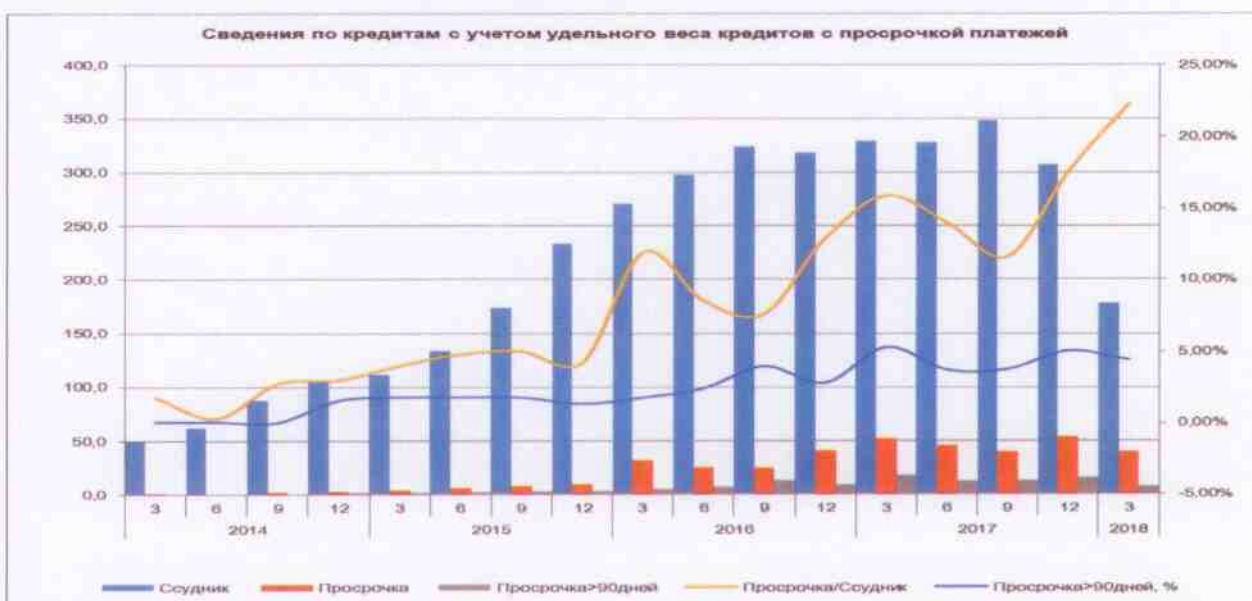
| | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Административные и прочие операционные расходы | (2 167 701) | (4 465 390) | (6 082 633) | (9 102 715) | (2 393 932) |
| Прибыль до налогообложения | 184 866 | 600 312 | 1 390 148 | 2 944 447 | 1 522 307 |
| Расходы по налогу на прибыль | (97 500) | (193 409) | (288 660) | (910 263) | (158 488) |
| Прибыль за период | 87 366 | 406 903 | 1 101 488 | 2 034 184 | 1 363 819 |
| Прочий совокупный доход/(расход) за период | 162 990 | 23 193 | 54 208 | 51 268 | 19 225 |
| Итого совокупный доход за период | 250 356 | 430 096 | 1 155 696 | 2 085 452 | 1 383 044 |

Источник: данные Эмитента

Ссудный портфель

| Год | Квартал | Ссудный | Просрочка | Просрочка>90дней | Просрочка/Ссудник | NPL>90дн. % |
|------|-----------|----------------|---------------|------------------|-------------------|-------------|
| 2014 | 1 квартал | 49 498 206,00 | 875 057,00 | 35 277,00 | 1,77% | 0,07% |
| | 2 квартал | 62 073 985,00 | 207 212,00 | 55 651,00 | 0,33% | 0,09% |
| | 3 квартал | 87 499 461,00 | 2 381 672,00 | 35 533,00 | 2,72% | 0,04% |
| | 4 квартал | 106 184 665,00 | 3 162 622,00 | 1 662 561,00 | 2,98% | 1,57% |
| 2015 | 1 квартал | 111 528 579,00 | 4 440 732,00 | 1 994 187,00 | 3,98% | 1,79% |
| | 2 квартал | 133 436 583,00 | 6 381 122,00 | 2 383 470,00 | 4,78% | 1,79% |
| | 3 квартал | 173 459 599,00 | 8 653 417,00 | 3 091 820,00 | 4,99% | 1,78% |
| | 4 квартал | 232 628 852,00 | 9 801 671,00 | 3 130 599,00 | 4,21% | 1,35% |
| 2016 | 1 квартал | 270 799 182,00 | 32 103 317,00 | 4 792 859,00 | 11,86% | 1,77% |
| | 2 квартал | 297 852 190,00 | 25 353 893,00 | 7 172 317,00 | 8,51% | 2,41% |
| | 3 квартал | 322 930 817,00 | 24 621 121,00 | 12 741 857,00 | 7,62% | 3,95% |
| | 4 квартал | 318 104 817,00 | 40 979 387,00 | 8 920 606,00 | 12,88% | 2,80% |
| 2017 | 1 квартал | 328 230 094,00 | 52 168 733,00 | 17 332 735,00 | 15,89% | 5,28% |
| | 2 квартал | 327 241 668,00 | 45 627 403,00 | 12 126 302,00 | 13,94% | 3,71% |
| | 3 квартал | 347 604 705,00 | 40 183 864,00 | 13 080 814,00 | 11,56% | 3,76% |
| | 4 квартал | 306 674 534,00 | 53 868 364,00 | 15 464 947,00 | 17,57% | 5,04% |
| 2018 | 1 квартал | 178 364 678,00 | 39 764 690,00 | 7 904 379,00 | 22,29% | 4,43% |

Источник: данные НБРК

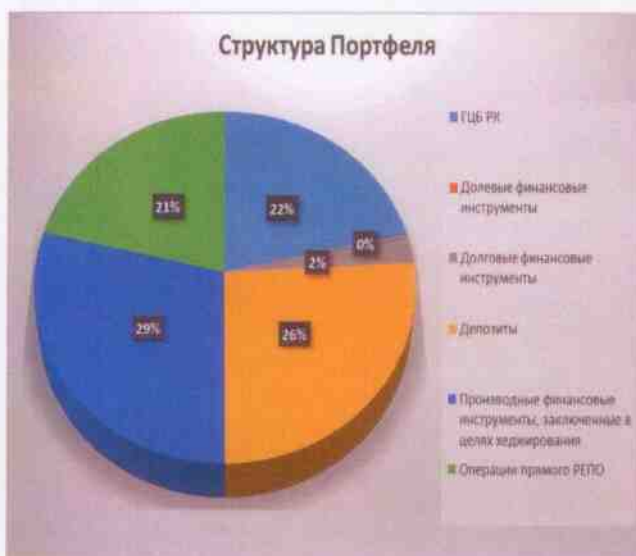


Дипозитный портфель

| Годы | Квартал | Всего депозиты | Депозиты юридических лиц | Депозиты физических лиц | Доля депозитов юр. лиц | Доля депозитов физ. лиц |
|------|-----------|----------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| 2014 | 1 квартал | 63 875 339,00 | 41 523 105,00 | 22 352 234,00 | 65,0% | 35,0% |
| | 2 квартал | 59 458 847,00 | 34 217 984,00 | 25 240 863,00 | 57,5% | 42,5% |
| | 3 квартал | 85 162 394,00 | 38 670 250,00 | 46 492 144,00 | 45,4% | 54,6% |
| | 4 квартал | 113 666 541,00 | 50 832 205,00 | 62 834 336,00 | 44,7% | 55,3% |
| 2015 | 1 квартал | 112 525 582,00 | 50 706 577,00 | 61 819 005,00 | 45,1% | 54,9% |
| | 2 квартал | 137 020 854,00 | 73 149 898,00 | 63 870 956,00 | 53,4% | 46,6% |
| | 3 квартал | 191 533 155,00 | 106 119 165,00 | 85 413 990,00 | 55,4% | 44,6% |
| | 4 квартал | 232 253 049,00 | 136 029 015,00 | 96 224 034,00 | 58,6% | 41,4% |
| 2016 | 1 квартал | 278 215 537,00 | 175 641 711,00 | 102 573 826,00 | 63,1% | 36,9% |
| | 2 квартал | 295 250 903,00 | 191 070 863,00 | 104 180 040,00 | 64,7% | 35,3% |
| | 3 квартал | 317 389 853,00 | 214 604 642,00 | 102 785 211,00 | 67,6% | 32,4% |
| | 4 квартал | 331 773 119,00 | 225 781 765,00 | 105 991 354,00 | 68,1% | 31,9% |
| 2017 | 1 квартал | 302 357 489,00 | 193 804 533,00 | 108 552 956,00 | 64,1% | 35,9% |
| | 2 квартал | 291 389 293,00 | 186 923 906,00 | 104 465 387,00 | 64,1% | 35,9% |
| | 3 квартал | 293 982 627,00 | 208 367 060,00 | 85 615 567,00 | 70,9% | 29,1% |
| | 4 квартал | 226 037 304,00 | 158 545 839,00 | 67 491 465,00 | 70,1% | 29,9% |
| 2018 | 1 квартал | 175 879 785,00 | 134 868 924,00 | 41 010 861,00 | 76,7% | 23,3% |

Источник: данные НБРК

Структура инвестиционного портфеля



Структура портфеля Эмитента:

Государственные ценные бумаги РК – 22%.

Из них основную часть составляют облигации Министерства финансов РК.

Долевые финансовые инструменты - 0.12%.

Долговые финансовые инструменты – 2,48%.

Из них основную часть составляют облигации квазигосударственных компаний.

Депозиты – 26%.

Производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования – 29%.

Операция прямого репо – 21%.

Эмитент в целях привлечения денежных средств посредством операции прямого репо, заложил большую часть своих ценных бумаг, для покрытия текущих и возможных обязательств, что свидетельствует о проблемах у Эмитента с текущей ликвидностью.

Финансовые коэффициенты

| | 1кв. 2017 | 2кв. 2017 | 3кв. 2017 | 2017 г. | 1кв. 2018 |
|--|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|
| Коэффициенты прибыльности (МСФО) | | | | | |
| ROA (%) | 0.08% | 0.19% | 0.33% | 0.52% | 1.61% |
| ROE (%) | 0.88% | 2.04% | 3.19% | 4.33% | 11.27% |
| Процентная маржа, % | 4.87% | 4.98% | 5.14% | 5.35% | 5.69% |
| Процентный спрэд, % | 4.76% | 4.84% | 4.99% | 5.19% | 5.57% |
| Кредиты с просрочкой платежей | | | | | |
| Кредиты с просрочкой платежей <90 дней, доля в кредитах | 10.61% | 10.24% | 7.80% | 12.52% | 17.86% |
| Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах | 5.28% | 3.71% | 3.76% | 5.04% | 4.43% |
| Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК) | | | | | |
| Коэфф. ликвидности (k4), норматив> 0,3 | 0.433 | 0.558 | 0.336 | 0.159 | 0.311 |
| Коэфф. ликвидности (k4-1), норматив> 1,0 | 2.152 | 3.266 | 2.598 | 0.472 | 1.025 |
| Коэфф. ликвидности (k4-2), норматив> 0,9 | 3.800 | 2.396 | 5.230 | 2.514 | 1.635 |
| Коэфф. ликвидности (k4-3), норматив> 0,8 | 2.814 | 1.365 | 2.464 | 1.755 | 1.465 |
| Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК) | | | | | |
| Коэфф. достаточности собственного капитала (k1), норматив> 0,075 | 0.096 | 0.094 | 0.105 | 0.125 | 0.139 |
| Коэфф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив> 0,085 | 0.096 | 0.094 | 0.105 | 0.125 | 0.139 |
| Коэфф. достаточности собственного капитала (k2), норматив> 0,10 | 0.105 | 0.103 | 0.102 | 0.110 | 0.123 |

Источник: данные Эмитента, данные НБРК

Заключение

За I квартал 2018 года ссудный портфель сократился на 46% по сравнению с I кварталом 2017 года, и составил 178 млрд тенге, что привело к увеличению доли общей просроченной задолженности до 22,3%, NPL составил 4,4%. Данный показатель свидетельствует о том, что ожидаемая доходность от выданных кредитов снижается, качество работы с проблемными кредитами неудовлетворительное. Банку необходимо оптимизировать работу по погашению проблемных займов в кратчайшие сроки, а также необходимо качественное увеличение объема ссудного портфеля для повышения доходности.

На протяжении последних нескольких месяцев показатели ликвидности Эмитента улучшились, однако уровень ликвидных активов остался на очень низком уровне, в связи со значительным оттоком депозитов клиентов. Как следствие, Эмитент хоть и исполнил регулятивные требования к ликвидности, но лишь немного выше минимального регулятивного значения коэффициента текущей ликвидности (k4) «не менее - 0.3» и коэффициент срочной ликвидности (k4-1) «не менее - 1», показатели текущей ликвидности (k4) и срочной ликвидности (k4-1) по состоянию 01 апреля 2018 года составили 0.311 и 1.025 соответственно. Это также ограничивает уровень финансовой гибкости Эмитента в случае непредвиденных неблагоприятных финансовых изменений.

Усиливающийся негативный информационный фон в отношении Эмитента, скорее всего, увеличит желание его клиентов снять свои средства со счетов Эмитента.

Принимая во внимание неопределенность относительно способности Эмитента восстановить запас ликвидности, мы оцениваем финансовое состояние Эмитента как «крайне нестабильным», а также считаем, что Эмитент будет испытывать трудности по погашению условно возможных обязательств перед потенциальными держателями облигаций Эмитента.

Текущая оценка Эмитента отражает наше мнение о текущей уязвимости Эмитента и о том, что его способность исполнять запланированные и незапланированные финансовые обязательства зависит от того, насколько благоприятной будет бизнес-среда, а также финансовая и

экономическая ситуация на фоне сложных в настоящее время операционных условий в Казахстане.

Облигации Эмитента не размещались среди инвесторов и не находятся в обращении на вторичном рынке ценных бумаг.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

**Председатель Правления
АО «First Heartland Securities»**



Нуркенов Е.Е.