

**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный банк Казахстана»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.12.2017г.**

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

Февраль 2018г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) АО «Народный банк Казахстана» (НИН KZP01Y10E855, НИН KZP07Y10C591, НИН KZP02Y10E853), 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 декабря 2017 года.
Коротко об Эмитенте: 	<p>АО «Народный банк Казахстана» является лидирующим розничным банком в Казахстане с самой большой базой клиентов и филиальной сетью.</p> <p>Акционерами Эмитента, владеющие более 5 % простых акций по состоянию на 01.01.2018 являются АО «Холдинговая группа Алмэкс» (73,54%), АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (номинальный держатель) (16,85%) и ЕНПФ(6,51%).</p> <p>Головной офис банка расположен в г. Алматы, филиальная сеть банка представлена в городах Астана, Кокшетау, Актобе, Атырау, Байконур, Усть-Каменогорск, Тараз, Жанаозен, Жезказган, Уральск, Караганда, Костанай, Кызылорда, Актау, Павлодар, Петропавловск, Семей, Талдыкорган, Темиртау, Экибастуз, Шымкент, Эмитент имеет представительство в Китайской Народной Республике, г. Пекин.</p>
Рейтинги кредитоспособности	Moody's Investors Service: Ba1/стабильный (28.07.2017) Standard & Poor's: BB/B/негативный, kZA (22.12.17) Fitch Ratings: BB/bb/стабильный (30.08.2017)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Седьмой выпуск в пределах Третьей облигационной программы НИН KZP07Y10C591 (Торговый код – HSBKb18)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Moody's Investors Service: Ba3/стабильный (28.07.17)
Купонная ставка	7,5% - фиксированная на весь срок обращения
Срок обращения	10 (десять) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	10 000 (десять тысяч) KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	10 000 000 (десять миллионов) штук
Объем облигационной программы	200 000 000 000 (двести миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	10 000 000 штук

Дата регистрации выпуска	24.10.14
Дата начала обращения	18.11.14
Дата открытия торгов	21.11.14

Характеристики	Первый выпуск облигаций в пределах четвертой облигационной программы НИН KZP01Y10E855 (Торговый код – HSBKb19)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings – BB/стабильный (31.08.2017)
Купонная ставка	7,5% - фиксированная на весь срок обращения
Срок обращения	10 (десять) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	10 000 (десять тысяч) KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	17 000 000 (семнадцать миллионов) штук
Объем облигационной программы	300 000 000 000 (Триста миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	13 165 175 штук
Дата регистрации выпуска	26.12.14
Дата начала обращения	12.02.15
Дата открытия торгов	19.02.15

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. 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 облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяющие сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Эмитент подтвердил, что намерен диверсифицировать свои источники фондирования и направить чистые

	денежные средства, привлеченные от выпуска Облигаций, на финансирование кредитной деятельности, в частности, на кредитование предприятий крупного, среднего, малого и розничного бизнеса
3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента необеспеченные.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента необеспеченные.
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

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

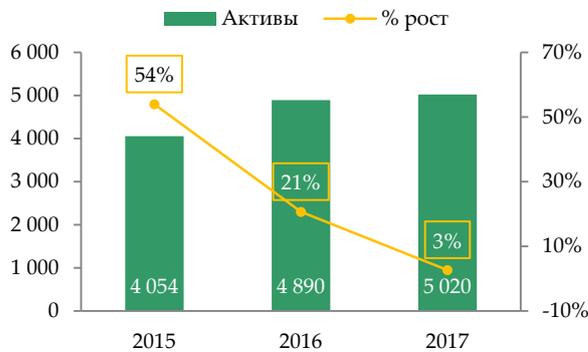
- ✓ Неконсолидированная неаудированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- ✓ Аудированная отдельная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Аудированная консолидированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

В связи с тем, что Эмитент, к моменту написания анализа, не предоставил консолидированную финансовую отчетность за 2017 год, здесь сравниваются показатели неконсолидированных отдельных финансовых отчетностей за 2015-2017 годы.

Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов (млрд. тенге)



Динамика обязательств (млрд. тенге)



Источник: данные компании

Сумма денежных средств и их эквивалентов уменьшились на 24,3% с начала 2017 года и, по состоянию на 31 декабря 2017 года, составила 1 204 162 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 24%.

Средства в кредитных учреждениях выросли на 84,1% и достигли значения 82 466 млн. тенге. Доля в активах составляет 1,6%.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, увеличились на 68,1% с начала 2017 года и составили 791 741 млн. тенге. Доля в активах составляет 15,8%.

Кредитный портфель

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Народного Банка» составил 2 650 млрд. тенге на 1 января 2018 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 10,0% от общего объема кредитного портфеля, из них 7,56% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2017 года состояние кредитного портфеля улучшилось, уровень провизирования находится на адекватном уровне (132%) в сравнении со средним показателем по рынку (164,7%).

Проблемные кредиты и провизии



Источник: данные НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 7,56%, что ниже среднего показателя по рынку (9,31%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 132%, что также, ниже среднего показателя по рынку (164,7%).

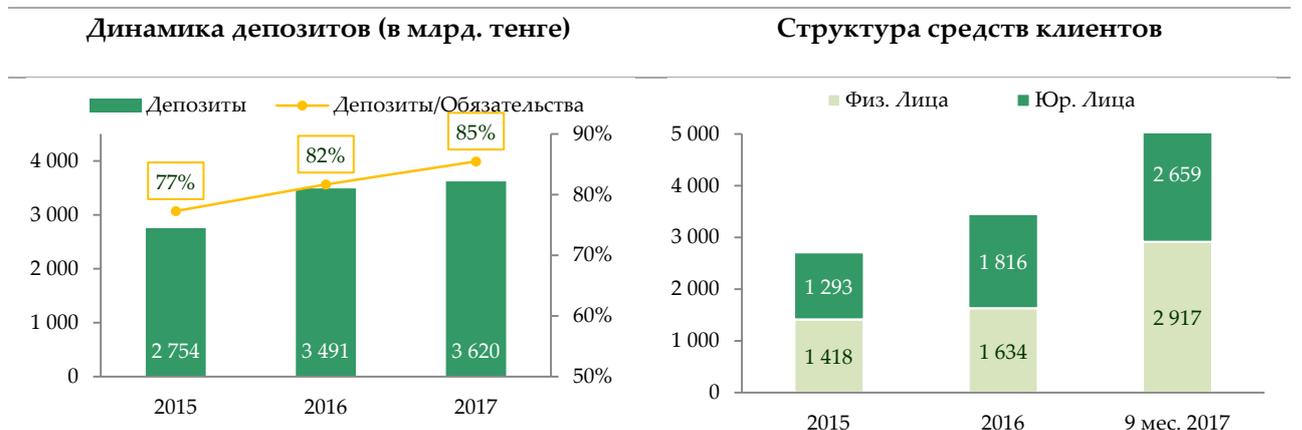


Источник: данные НБРК

Обязательства

Обязательства с начала 2017 года практически не изменились (-0,9%) и на 31 декабря 2016 года составили 4 235 млрд. тенге – 84,4% от активов.

Депозиты составляют одну из основных частей обязательств банка. На 31 декабря 2017 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 72,1%. Депозиты за период незначительно увеличились (+3,7%) до 3 620 млрд. тенге.



Источник: данные компании, данные НБРК в разрезе вкладчиков

Депозиты, выданные юридическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов юридических лиц на 1.10.2017 года составляла 52,3%, а доля вкладов физических лиц 47,7% соответственно.

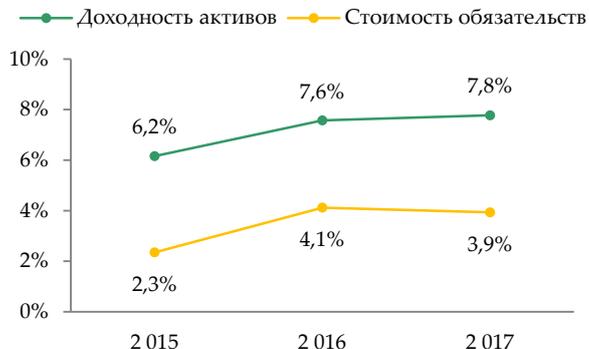
Выпущенные долговые ценные бумаги снизились на 33,5% с начала 2017 года и по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 389 209 млн. тенге. Облигации, выраженные в долларах

США, по состоянию на 30 сентября 2017 года (в связи с отсутствием пояснительной записки и данных раскрытия статей на 31 декабря 2017 года) составляли 501 408 млн. тенге (по консолидированным результатам) или 50,7% от общих выпущенных долговых ценных бумаг.

Динамика процентных доходов и расходов (в млрд. тенге)



Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход за 12 месяцев 2017 года увеличился на 4,9% до 167 524 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 11,8% до 356 457 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 4% до -165 806 млн. тенге.

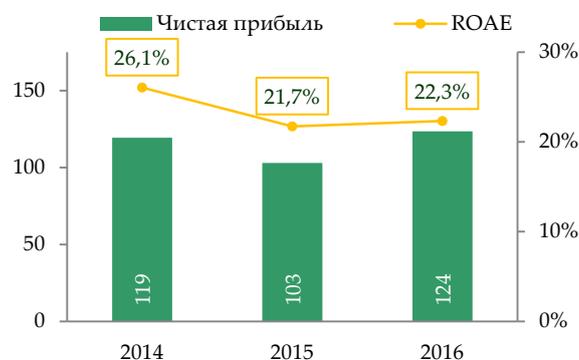
За 12 месяцев 2017 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 23 127 млн. тенге в сравнении с 23 185 млн. тенге за 12 месяцев 2016 года. В результате чистый процентный доход после отчислений в резервы на обесценение увеличился на 23% до 167 524 млн. тенге.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 7% 59 113 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии выросли на 18,4% до 12 983 млн. тенге

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность компании

В результате чистая прибыль за 12 месяцев 2017 года составила 154 251 млн. тенге в сравнении с 123 525 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года (+24,9%).

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

	2015	2016	2017
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	6,16%	7,57%	7,77%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-2,35%	-4,12%	-3,93%
Процентный спрэд	3,81%	3,45%	3,84%
Чистая процентная маржа	3,54%	3,78%	4,16%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-19,25%	-19,84%	-21,96%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-29,76%	5,49%	5,49%
Отношение операционных расходов к средним активам	-1,36%	-1,23%	-1,42%
Рентабельность средних активов	2,54%	2,76%	3,11%
Рентабельность среднего собственного капитала	21,02%	22,33%	22,03%
Ликвидность и структура активов и обязательств			
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	29,34%	32,55%	23,99%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	7,05%	9,63%	15,77%
Доля кредитов и авансов клиентам(нетто) в активах, на конец периода	59,90%	51,22%	44,90%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	75,39%	62,91%	68,06%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	77,28%	81,67%	85,47%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	16,84%	13,69%	9,19%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,91%	87,40%	84,38%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,09%	12,60%	15,62%

Источник: данные компании, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

Выполнение пруденциальных нормативов	2015	2016	2017
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0,124	0.173	0,215
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0,150	0.173	0,215
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0,212	0.175	0,214
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,883	1.602	1,439

Коэф. срочной ликвидности (к4-1), норматив > 1.00	5,276	2.843	3,193
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	4,206	1.597	2,243
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	2,663	1.569	2,023

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 1 января 2018 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

4. Заключение по результатам анализа

Народный Банк Казахстана является крупнейшим БВУ в Казахстане с общими активами в размере 5 021 млрд. тенге по состоянию на 1 января 2018 года по данным НБРК. Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 20,7%.

По нашему мнению, финансовые результаты эмитента за 12 месяцев 2017 года являются стабильными и носят положительный характер. Чистый доход эмитента за 12 месяцев 2018 года увеличился на 24.9% и составил 151 251 млн. тенге. Рентабельность собственного составила 22.03 по итогам 12 месяцев 2017 года.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 31 декабря 2017 года составили 389 209 млн. тенге, что составляет 9,2% от обязательств и 7,8% от активов.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 1 января 2018 года составляли 10,0% от общего кредитного портфеля, из них 7,56% являлись кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента (+90 дней) ниже среднего показателя по рынку (9,31%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 132%, что ниже среднего показателя по рынку (164%). С начала года качество кредитного портфеля улучшилось, а сам кредитный портфель (нетто) увеличился на 11.9%.

Доля денежных средств от общих активов на 31 декабря 2017 года составила 24%, доля инвестиций в ценные бумаги составляет 15,8%. Общие ликвидные средства занимают 39,8% от общих активов. Мы считаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2017 года финансовое состояние эмитента является стабильным. Также, стоит отметить, что эмитент обладает достаточным запасом ликвидных активов в купе с адекватным уровнем провизий по проблемным кредитам.

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

Отчет о финансовом положении АО "Народный Банк Казахстана"

в млн. тенге	2 015	2 016	2 017	Г-к-Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
Денежные средства и их эквиваленты	1 189 327	1 591 531	1 204 162	-24,3%
Обязательные резервы	59 049	63 355	62 843	-0,8%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	175 308	327 312	135	-100,0%
Средства в кредитных учреждениях	64 561	44 800	82 466	84,1%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	285 782	470 947	791 741	68,1%
Инвестиции, удерживаемые до погашения				
Драгоценные металлы	2 436	1 684	2 023	20,1%
Займы клиентам	2 076 217	2 195 810	2 463 618	12,2%
-Валовые ссуды выданные клиентам				
-Резерв на обесценение				
Коммерческая недвижимость				
Инвестиционная недвижимость				
Основные средства	72 276	79 817	78 468	-1,7%
Активы, предназначенные для продажи	7 745	3 058	42 408	1286,9%
Деловая репутация				
Нематериальные активы	4 413	5 116	4 144	-19,0%
Инвестиции в дочерние организации	86 880	90 245	254 490	182,0%
Требования по текущему налогу на прибыль	16 040			
Прочие активы	13 851	16 450	33 057	101,0%
ИТОГО АКТИВОВ	4 053 886	4 890 125	5 019 556	2,6%
	77%	81,7%	85,5%	
Средства клиентов	2 754 071	3 490 616	3 619 888	3,7%
-Срочные вклады				
-Текущие счета				
Средства кредитных учреждений	155 040	156 401	193 693	23,8%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 306	2 841	5 339	87,9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	599 984	585 217	389 209	-33,5%
Резервы	309	380	840	121,0%
Отложенное налоговое обязательство	36 815	22 459	8 086	-64,0%
Страховые обязательства				
Обязательства по текущему налогу на прибыль		3 198		-100,0%
Прочие обязательства	16 087	12 819	18 268	42,5%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	3 563 612	4 273 931	4 235 322	-0,9%
Уставный капитал	147 358	147 358	147 358	0,0%
Эмиссионный доход	1 977	1 880	1 880	0,0%
Выкупленные собственные акции	-106 614	-106 616	-106 620	0,0%

Нераспределенная прибыль и прочие резервы	447 553	573 572	741 615	29,3%
Неконтролирующая доля				
ИТОГО КАПИТАЛ	490 273	616 194	784 234	27,3%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	4 053 886	4 890 125	5 019 556	2,6%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО "Народный Банк Казахстана"

в млн. тенге	2 015	2 016	2 017	Г-к-Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
Доходы, связанные с получением вознаграждения	233 429	318 831	356 457	11,8%
- по займам		265 255	288 256	
- по ценным бумагам		42 670	54 741	
- по средствам в кредитных учреждениях		10 907	13 460	
Расходы, связанные с получением вознаграждения	-99 355	-159 479	-165 806	4,0%
- по средствам клиентов		-107 871	-127 660	
- по выпущенным долговым ценным бумагам		-45 971	-34 652	
- по средствам кредитных учреждений		-5 637	-3 494	
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	134 073	159 352	190 651	19,6%
Формирование резервов на обесценение	-4 276	-23 185	-23 127	-0,2%
Чистый процентный доход	129 798	136 168	167 524	23,0%
Комиссионные сборы	40 078	44 285	46 130	4,2%
доходы по услугам и комиссии	49 633	55 246	59 113	7,0%
расходы по услугам и комиссии	-9 555	-10 962	-12 983	18,4%
Чистая прибыль/(убыток) по фин. активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	197 285	-11 533	-6 819	-40,9%
Чистая реализованная прибыль/убыток от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-193	552	-3	-100,5%
Чистая прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой	-186 774	17 956	20 649	15,0%
Дивиденды, полученные от дочерних компаний		9 166	16 379	78,7%
Прочие доходы	5 179	2 120	1 436	-32,2%
Доходы не связанные с получением вознаграждения	15 497	18 261	31 643	73,3%
Операционные расходы	-55 164	-55 074	-70 308	27,7%
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	-309	-71		
Непроцентные расходы	-55 473	-55 145	-70 308	27,5%
Чистая прибыль до налогообложения	129 900	143 568	174 989	21,9%
Расходы по подоходному налогу	-26 864	-20 044	-20 737	3,5%
Чистая прибыль	103 036	123 525	154 251	24,9%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Народный Банк Казахстана"

	2015	2016	2017	Г-к-Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		86	-12	-114,4%
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	3 329	11 300	12 992	15,0%
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	16 445	13 090	12 606	-3,7%
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения				
Проценты, полученные от займов клиентам	189 085	232 365	258 513	11,3%
итого по процентам полученным	208 859	256 842	284 098	10,6%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-60 244	-106 702	-128 373	20,3%
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	-3 938	-5 411	-3 486	-35,6%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-26 207	-46 299	-35 565	-23,2%
Комиссии полученные	50 192	54 398	58 814	8,1%
Комиссии уплаченные	-9 555	-10 962	-12 559	14,6%
Поступления от производных финансовых инструментов	40 073	-4 109	-3 587	-12,7%
Доходы от страховой деятельности полученные				
Страховые премии, переданные перестраховщику				
Прочий доход полученный	2 542	2 245	1 436	-36,0%
Операционные расходы уплаченные	-46 842	-49 789	-63 742	28,0%
Понесенные страховые возмещения уплаченные				
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	154 880	90 213	97 037	7,6%
Изменение операционных активов и обязательств				
(Увеличение)/Уменьшение операционных активов	-197 268	-214 059	4 253	-102,0%
-Обязательные резервы	-15 288	-4 306	512	-111,9%

-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-6 174	-133 577	329 334	-346,6%
-Средства в кредитных учреждениях	-16 688	19 645	-37 278	-289,8%
-Драгоценные металлы	-483	997	-131	-113,2%
-Займы клиентам	-154 503	-89 846	-258 095	187,3%
-Активы, предназначенные для продажи	567		-11 039	
Инвестиции в дочерние организации				
-Инвестиционная недвижимость				
-Страховые активы				
-Прочие активы	-19 987	-6 972	-19 051	173,2%
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах	159 958	711 956	223 155	-68,7%
- Средства клиентов	114 242	712 529	153 676	-78,4%
- Средства кредитных учреждений	46 379	630	40 553	6336,9%
- Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-1 520	1 535	2 497	62,7%
- Дивиденды полученные по акциям ДО			16 379	#ДЕЛ/0!
- Прочие обязательства	857	-2 738	10 051	-467,1%
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	117 570	588 110	324 446	-44,8%
(Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога	-26 504	-15 162	-38 368	153,1%
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	91 066	572 948	286 078	-50,1%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы	-12 448	-10 769	-5 318	-50,6%
Поступления от продажи основных средств	250	4 632	579	-87,5%
Поступления от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения				
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	139 941	41 635	37 299	-10,4%
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения				
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-18 853	-216 618	-307 355	41,9%
Инвестиции в капитал ДП	-560	-3 684	-192 238	5118,2%

Поступления от приобретения дочернего предприятия	901			
Полученные дивиденды от ДП	2 631	9 166		
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	111 862	-175 638	-467 032	165,9%
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Выплата компенсаций в связи с обменом привилегированных акций на простые акции		-96		
Покупка собственных акций	-24 190	-2	-3	-100,0%
Выкуп собственных акций				
Выплата дивидендов - привилегированные акции	-2 605	-338		-87,0%
Выплата дивидендов - простые акции	-34 261			-100,0%
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг	117 003	22 036		-81,2%
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-7 627	-43 561	-183 911	471,1%
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	48 320	-21 961	-183 914	-145,4%
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	495 883	26 855	-22 502	-94,6%
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	747 131	402 204	-387 369	-46,2%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	457 484	1 189 327	1 591 531	160,0%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 204 615	1 591 531	1 204 162	32,1%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Справочно

Консолидированный Отчет о финансовом положении АО "Народный Банк Казахстана" за 2014-2016 годы

в млн. тенге	2014	2015	2016
Денежные средства и их эквиваленты	457 484	1 404 680	1 774 519
Обязательные резервы	43 761	68 389	76 122
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 921	177 070	328 737
Средства в кредитных учреждениях	40 980	44 993	35 542
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	323 152	378 520	599 624
Инвестиции, удерживаемые до погашения			

Драгоценные металлы	1 385	2 436	1 684
Займы клиентам	1 577 466	2 176 069	2 319 583
-Валовые ссуды выданные клиентам			
-Резерв на обесценение			
Коммерческая недвижимость		9 632	10 202
Инвестиционная недвижимость		24 658	30 146
Основные средства	69 727	82 462	94 897
Активы, предназначенные для продажи	8 312	11 405	10 297
Деловая репутация		4 594	4 594
Нематериальные активы	5 006	8 659	9 179
Инвестиции в дочерние организации	86 320		
Требования по текущему налогу на прибыль		16 469	3 222
Отложенные налоговые активы		1 919	831
Страховые активы		23 857	28 354
Прочие активы	7 967	18 766	20 590
ИТОГО АКТИВОВ	2 633 481	4 454 578	5 348 123
		78%	81,6%
Средства клиентов	1 736 395	3 043 731	3 820 662
-Срочные вклады			
-Текущие счета			
Средства кредитных учреждений	101 976	168 258	162 134
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 826	5 593	2 841
Выпущенные долговые ценные бумаги	312 286	597 525	584 933
Резервы		982	987
Текущее налоговое обязательство	2 429	379	3 311
Отложенное налоговое обязательство	10 015	37 362	23 181
Страховые обязательства		50 983	64 374
Прочие обязательства	9 396	20 197	20 467
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	2 175 323	3 925 010	4 682 890
Уставный капитал	147 358	143 695	143 695
Эмиссионный доход	1 984	2 039	1 911
Выкупленные собственные акции	-82 432	-103 175	-103 121
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	391 248	487 369	623 108
Неконтролирующая доля			
ИТОГО КАПИТАЛ	458 158	529 928	665 593
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	2 633 481	4 454 938	5 348 483

Справочно
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО
"Народный Банк Казахстана" за 2014-2016 годы

в млн. тенге	2014	2015	2016
Процентные доходы	200 463	254 856	354 997
Процентные расходы	-77 014	-104 552	-171 041
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	123 449	150 304	183 956
Формирование резервов на обесценение	-5 657	-12 117	-25 680
Чистый процентный доход	117 792	138 187	158 276
Доходы по услугам и комиссии	44 007	53 308	59 345
Расходы по услугам и комиссии	-8 011	-10 837	-12 091
Чистые доходы по услугам и комиссии	35 996	42 471	47 254
Чистая прибыль/(убыток) по фин. активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 520	192 324	-13 662
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	235	-252	5 106
Чистая прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг			
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	5 843	-161 022	22 623
Доходы от страховой деятельности		25 574	28 071
Доля в чистых убытках ассоциированной компании			
Прочие доходы	22 382	9 037	6 491
ПРОЧИЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	35 980	65 661	48 629
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой			
Операционные расходы	-51 177	-70 805	-73 395
Убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи	-102		-1 554
Восстановление/(Формирование) резервов		-359	-22
Убыток от деятельности по Упр. Пенсионными активами			
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	4 073	-22 793	-24 799
Непроцентные расходы	-47 206	-93 957	-99 770
Чистая прибыль до налогообложения	142 562	152 362	154 389
Расходы по подоходному налогу	-23 166	-32 050	-22 967
Чистая прибыль	119 396	120 312	131 422

Справочно

Консолидированный Отчет о движении денежных средств АО "Народный Банк Казахстана" за 2014-2016 годы

в млн. тенге	2014	2015	2016
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		109	124
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	4 081	5 972	13 732
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	16 132	23 378	17 684
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения			1 201
Проценты, полученные от займов клиентам	175 622	199 298	255 539
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-62 026	-63 712	-116 406
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	-2 430	-5 081	-7 596
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-18 363	-26 113	-47 828
Комиссии полученные	44 026	53 280	58 498
Комиссии уплаченные	-8 011	-10 837	-12 009
Поступления от производных финансовых инструментов	6 219	39 122	-10 592
Доходы от страховой деятельности полученные		21 636	23 994
Страховые премии, переданные перестраховщику		-2 439	-2 660
Прочий доход полученный	6 435	8 595	6 384
Операционные расходы уплаченные	-51 277	-62 789	-67 580
Понесенные страховые возмещения уплаченные			
Возмещение убытков по рискам, полученным по перестрахованию		-8 834	-16 602
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	110 408	171 585	95 883
Изменение операционных активов и обязательств			
(Увеличение)/Уменьшение операционных активов	-77 911	-247 534	-259 838
-Обязательные резервы	-69	-20 164	-7 733
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-16 535	-7 589	-127 891
-Средства в кредитных учреждениях	-3 893	-7 481	9 082
-Драгоценные металлы	15 472	-483	997
-Займы клиентам	-65 040	-216 366	-126 924
-Активы, предназначенные для продажи	-5 115	-2 607	
Инвестиции в дочерние организации			

-Инвестиционная недвижимость			
-Страховые активы		-245	-1 100
-Прочие активы	-2 731	7 401	-6 269
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах	-28 383	355 495	746 197
-Средства клиентов	-32 855	287 505	750 365
-Средства кредитных учреждений	1 561	50 928	-9 224
-Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 755	10 923	-2 755
-Страховые обязательства		1 832	7 944
-Прочие обязательства	156	4 307	-133
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	-106 294	279 546	582 242
(Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога	-16 222	-25 222	-20 331
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	-12 108	254 324	561 911
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от приобретения дочернего предприятия		901	
Приобретение и предплата за основные средства и нематериальные активы	-14 436	-17 131	-15 386
Поступления от продажи основных средств	1 536	4 438	2 859
Поступления от продажи инвестиционной недвижимости	129 843		1 695
Капитальные затраты от коммерческой недвижимости	129 843		-2 817
Поступления от продажи коммерческой недвижимости	129 843		2 247
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	129 843	175 365	34 196
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-144 314	-76 157	-186 905
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения			
Поступления от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения			
Инвестиции в капитал ДП	-28 016		
Полученные дивиденды от ДП	20 842		
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения			-43 601
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	354 984	87 416	-207 712
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Выплата компенсации в связи с обменом привилегированных акций на простые акции			-96

Поступления от продажи собственных акций		927	481
Выкуп собственных акций	-1 462	-24 508	-459
Выплата дивидендов - привилегированные акции	-20 348	-2 543	-333
Выплата дивидендов - простые акции	-20 348	-34 257	
Поступления от выкупа акций АО "НПФ "Народного банка"		-708	
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг	89 602	115 852	25 888
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-4 075	-7 627	-43 561
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	43 369	47 136	-18 080
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	-37 321	475 267	33 720
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	348 924	864 143	369 839
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	477 741	540 537	1 404 680
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	826 665	1 404 680	1 774 519

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

22 декабря 2017 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги АО «Народный банк Казахстана» на уровне "BB/B". Прогноз рейтингов – "Негативный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5). По мнению агентства, в связи с одобрением Советом директоров Банка сделки по присоединению АО «Казкоммерцбанк» к АО «Народный банк Казахстана» требуется время на реорганизацию. Капитализация Банка останется стабильной – даже с учетом оттока миноритарных акционеров. «Негативный» прогноз отражает риски, связанные с процессом интеграции и сопряжен со слабыми макроэкономическими условиями и сложной операционной средой для банков в Казахстане.

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

В течение отчетного периода Эмитент заключал сделки, в которых имелась заинтересованность. Подробно можно увидеть здесь:

<http://www.kase.kz/ru/news/issuer/HSBK/>

/KASE, 11.01.18/ – Эмитент сообщило KASE о решении его Совета директоров от 08 января 2018 года:

Банк уведомляет о принятии Советом директоров Банка решения о добровольной реорганизации АО «НБК-Банк» в форме присоединения к КБ «Москоммерцбанк (АО).

См. http://kase.kz/files/emitters/HSBK/hsbk_info_reshenie_sd_080118_308.pdf

/KASE, 27.12.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

22 декабря 2017 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Банка на уровне "BB/B". Прогноз рейтингов – "Негативный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5).

/KASE, 15.12.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз следующего содержания:
начало цитаты

АО "Народный Банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк" (далее, соответственно, – Народный банк/Налык Банк и Казкоммерцбанк/Qazkom) сообщают, что Совет директоров Народного банка одобрил интеграцию двух банков путем присоединения Qazkom к Народному банку.

Присоединение Qazkom к Народному банку будет осуществлено после прохождения всех необходимых процедур, включая соответствующее согласование с регулирующими органами.

/KASE, 22.11.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 21 ноября 2017 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP07Y10C591 (KZ2C00002855, основная площадка KASE, категория "облигации", HSBKb18).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 3 750 000 000,00 тенге.

/KASE, 21.09.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 15 сентября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E855 (KZ2C00003077, основная площадка KASE, категория "облигации", HSBKb19) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за период с 12 февраля по 11 августа 2017 года.

Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 11 августа 2017 года не размещено 3 834 825 указанных облигаций.

/KASE, 05.09.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

31 августа 2017 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные

рейтинги дефолта эмитента Банка на уровне "BB" и исключило их из списка Rating Watch "негативный". Прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента – "Стабильный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" и исключило его из списка Rating Watch "негативный" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5), седьмой выпуск в пределах третьей облигационной программы Банка (KZP07Y10C591, KZ2C00002855, HSBKb18) и первый выпуск в пределах четвертой облигационной программы Банка (KZP01Y10E855, KZ2C00003077, HSBKb19).

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанакое В.А.