

**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный банк Казахстана»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.01.2016г.**

г. Алматы

март 2016г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО «Народный банк Казахстана» (НИН KZP01Y10E855, НИН KZP07Y10C591), 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 2015 года.

Коротко об Эмитенте: АО «Народный сберегательный банк Казахстана» является лидирующим розничным банком в Казахстане с самой большой базой клиентов и филиальной сетью. Акционерами Эмитента, владеющие более 5 % акций являются АО «Холдинговая группа Алмэкс» и ЕНПФ. 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.



Рейтинги кредитоспособности Moody's Investors Service: Ba2/негативный/NP (07.09.15)
Standard & Poor's: BB/стабильный/B, kza+ (19.02.16)
Fitch Ratings: Fitch: BB/стабильный (20.01.16)

Информация о выпусках облигаций:

| | |
|---|--|
| Характеристики | Седьмой выпуск облигаций в пределах Третьей облигационной программы НИН KZP07Y10C591 I (Торговый код – HSBKb18) |
| Вид облигаций | Купонные облигации без обеспечения |
| Кредитные рейтинги облигации | Fitch Ratings – BB (20.01.2016); Moody's Investors Service: Ba3 (07.09.15) |
| 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. |
| Чисто 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 (20.01.2016) |
| 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. |
| Чисто 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 | Результат проверки |
|--|---|
| согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» | |
| 1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций | Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют 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 не обеспеченные.

4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций

Облигации Эмитента не обеспеченные.

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.

б) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

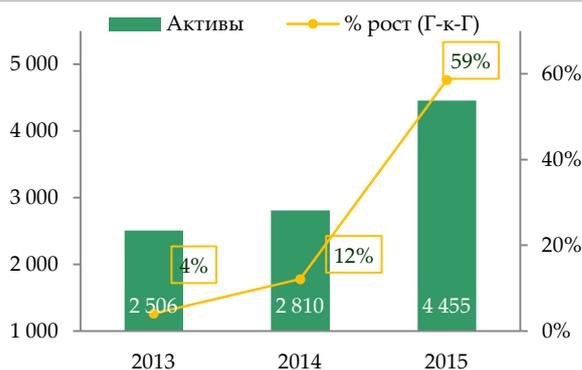
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Консолидированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, с отчетом независимого аудитора (Deloitte);
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, с отчетом независимого аудитора (Deloitte);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

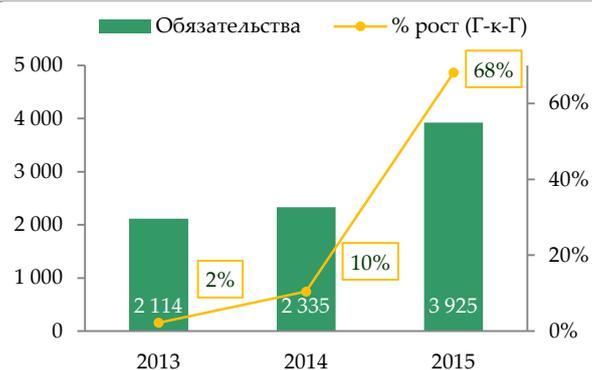
Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность банка

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 159.9% с начала 2015 года и по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 1 404 680 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 32%.

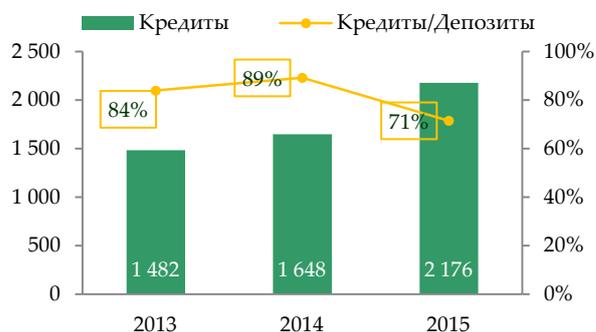
Средства в кредитных учреждениях увеличились на 66.1% и достигли значения 44 993 млн. тенге. Доля в активах составляет 1.0%.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, снизились на 2.0% за 2015 год и на 31 декабря 2015 года составили 378 520 млн. тенге. Доля в активах составляет 8.5%.

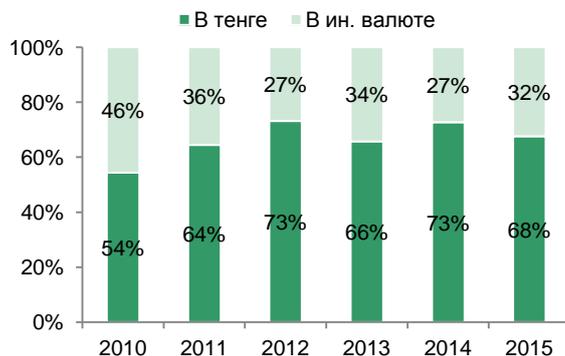
Кредитный портфель

Кредитный портфель банка (брутто) увеличился на 28% и на 31 декабря 2015 года составил 2 481 183 млн. тенге. Займы, выданные корпоративным клиентам, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле банка и составляют приблизительно 76%. Наибольшая концентрация наблюдается в отраслях торговли и услуг.

Динамика кредитов клиентов (нетто) (в млрд. тенге)



Структура займов по валютам



Источник: финансовая отчетность банка

Увеличение кредитного портфеля в основном объясняется девальвацией тенге. На конец 2014 года 27% чистого кредитного портфеля составляли займы в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2015 года доля займов в иностранной валюте увеличилась до 32%.

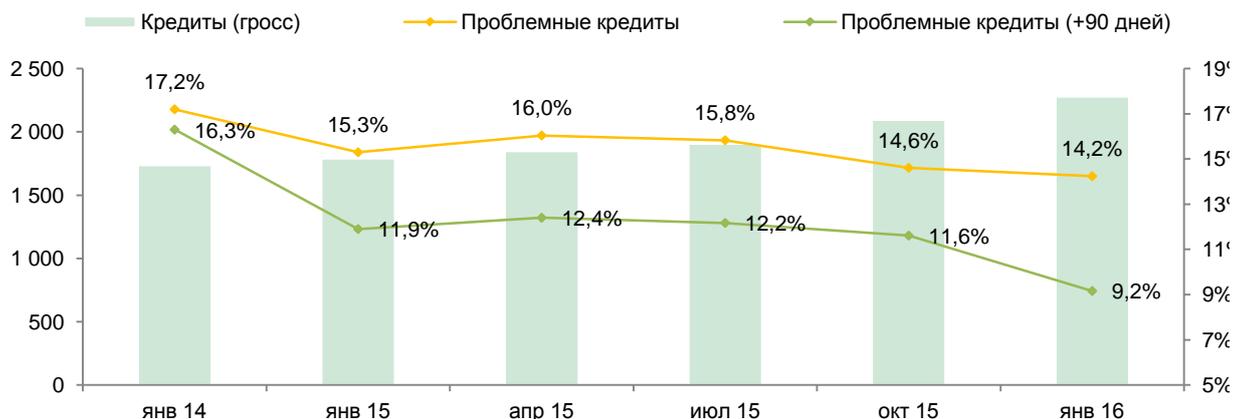
| Структура кредитного портфеля (брутто) в млн. тенге | на 31 декабря 2013 г. | на 31 декабря 2014 г. | на 31 декабря 2015 г. | Доля (на 31.12.15) |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Кредиты физическим лицам | 398 533 | 490 643 | 605 070 | 24% |
| Кредиты юридическим лицам | 1 407 023 | 1 443 388 | 1 876 113 | 76% |
| Общий кредитный портфель | 1 805 556 | 1 934 031 | 2 481 183 | 100% |

Источник: финансовая отчетность банка

Кредитный портфель (нетто) увеличился на 32% с начала 2015 года до 2 176 069 млн. тенге. Резервы под обесценение увеличились на 6.7% до 305 114 млн. тенге – доля от общего кредитного портфеля (брутто) составляет 12.3%.

Общие активы увеличились на 58.6% с начала 2015 года и на 31 декабря 2015 года составили 4 454 938 млн. тенге.

Проблемные кредиты и провизии



Источник: финансовая отчетность банка

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Народный сберегательный банк Казахстана» увеличился на 27% до 2 279 303 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей занимают 14,24% от общего объема кредитного портфеля, из них 9,16% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. Объем кредитов с просрочкой платежей с начала 2015 года уменьшился и находится ниже среднего показателя по рынку (13,6%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 142%, что выше среднего показателя по рынку (133%).

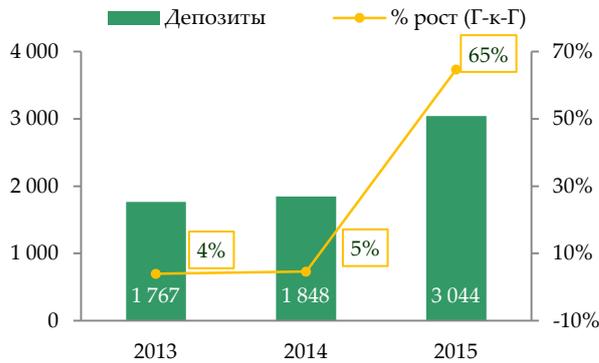
| Состояние кредитного портфеля | Кредитный Портфель | Кредиты с просрочкой платежей | | Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней | | Провизии, сформированные по ссудному портфелю |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------|---|---------|---|
| | | Сумма | Процент | Сумма | Процент | |
| На 01 января 2014 г. | 1 736 226 | 298 811 | 17,2% | 282 980 | 16,3% | 321 042 |
| На 01 января 2015 г. | 1 788 444 | 273 579 | 15,3% | 213 510 | 11,9% | 279 973 |
| На 01 января 2016 г. | 2 279 303 | 324 614 | 14,24% | 208 745 | 9,16% | 296 057 |

Данные НБ РК, www.nationalbank.kz

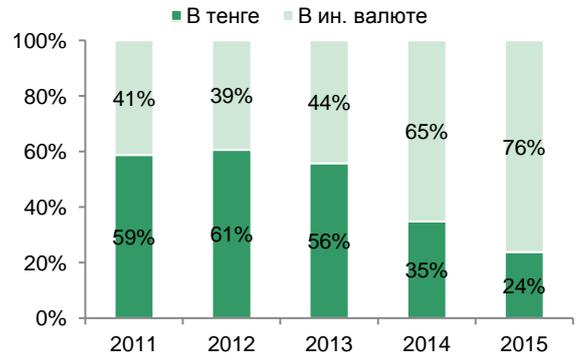
Обязательства

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2015 года увеличился на 64,7% и на 31 декабря 2015 года составил 3 043 731 млн. тенге – 77,5% от общих обязательств и 68,3% от активов.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)



Структура займов по валютам



Источник: финансовая отчетность банка

Значительное увеличение депозитов клиентов произошло в результате девальвации тенге. На конец 2014 года 65% депозитов клиентов составляли депозиты в иностранной валюте. К концу года данный показатель увеличился до 76%.

Структура депозитов



Соотношение депозитов к обязательствам



Источник: финансовая отчетность банка

В структуре депозитов доля юридических лиц немного превышает долю депозитов физических лиц. По состоянию на 31 декабря 2015 года доля депозитов физических и юридических лиц составляет 48% и 52% соответственно.

Соотношение депозитов к обязательствам на конец 2015 года снизилось до 78%. Депозиты составляют основную часть обязательств банка.

Размер привлеченных средств кредитных учреждений с начала 2015 года увеличился на 57% и на 31 декабря 2015 года составил 168 258 млн. тенге – 4.3% от общих обязательств и 3.8% от активов.

Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 92.1% или на 286 516 млн. тенге с начала 2015 года и по состоянию на 31 декабря 2015 года составили 597 525 млн. тенге.

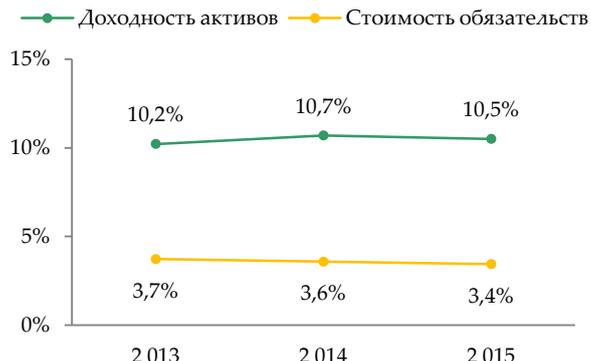
Облигации, выраженные в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2015 года составляли 363 829 млн. тенге или 60.9% от общих выпущенных долговых ценных бумаг.

В результате общие обязательства увеличились на 68.1% и на 31 декабря 2015 года составили 3 925 010 млн. тенге. Общие обязательства составляют 88.1 % от общих активов.

Динамика процентных доходов и расходов
(в млрд. тенге)



Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход за 2015 год увеличился на 12.9% до 150 304 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 21.0% до 254 856 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 35.0% до 104 552 млн. тенге.

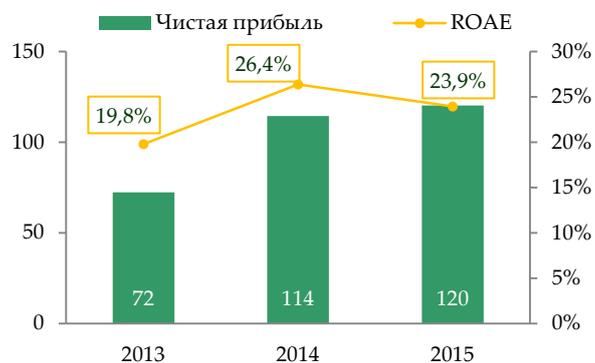
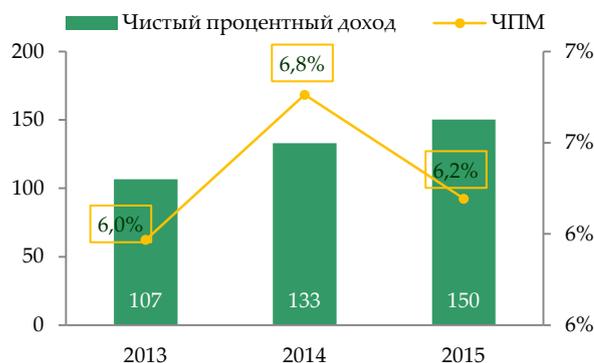
За 2015 год эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 12 117 млн. тенге (+64%). В результате чистый процентный доход после отчислений в резервы на обесценение вырос на 9.9% до 138 187 млн. тенге.

Доходы по услугам и комиссии снизились на 9.1% до 53 308 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии выросли на 26.6% до 10 837 млн. тенге. Значительное снижение доходов произошло в результате реформирования пенсионной системы и консолидации пенсионных активов в ЕНПФ. Со 2 квартала 2014 года эмитент больше не получает доходов от Пенсионного фонда. Без учета пенсионных доходов в 2014 году комиссионные доходы показали бы рост в размере 14.2%.

Чистый убыток по операциям с финансовыми активами в 2015 году составил 192 324 млн. тенге, а чистый убыток по операциям с иностранной валютой составил 161 022 млн. тенге. Данные статьи образовались в результате девальвации тенге, итого нетто по этим двум статьям составляет +31 302 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 2015 года составила 120 312 млн. тенге в сравнении с 114 377 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года. Прибыль на акцию составила 10,79 тенге в сравнении с 10,32 тенге периодом ранее.

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»

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|--|---------|---------|---------|
| Доходность и рентабельность | | | |
| Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы | 10,22% | 10,70% | 10,50% |
| Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы | -3,72% | -3,58% | -3,44% |
| Процентный спрэд | 6,50% | 7,12% | 7,06% |
| Чистая процентная маржа | 5,97% | 6,76% | 6,19% |
| Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам | -13,89% | -14,60% | -20,33% |
| Отношение операционных расходов к операционным доходам | -34,81% | -28,82% | -28,75% |
| Отношение операционных расходов к средним активам | -2,23% | -2,35% | -1,95% |
| Рентабельность средних активов | 2,95% | 4,30% | 3,31% |
| Рентабельность среднего собственного капитала | 19,79% | 26,37% | 23,94% |
| Ликвидность и структура активов и | | | |

| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| обязательств | | | |
| Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода | 19,40% | 19,24% | 31,53% |
| Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода | 13,99% | 13,75% | 8,50% |
| Доля кредитов и авансов клиентам(нетто) в активах, на конец периода | 59,14% | 58,65% | 48,85% |
| Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода | 83,90% | 89,17% | 71,49% |
| Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода | 83,56% | 79,17% | 77,55% |
| Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода | 8,96% | 13,32% | 15,22% |
| Отношение обязательств к активам, на конец периода | 84,35% | 83,09% | 88,10% |
| Отношение собственного капитала к активам, на конец периода | 15,65% | 16,91% | 11,90% |

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

Начиная с 1 января 2015г., казахстанский регулятор изменил минимальные требования к достаточности капитала на k1 – 7.5%, k1_2 – 8.5% и k2 – 10.0% с предыдущих k1_1 – 5.0%, k1_2 – 5.0% and k2 – 10.0%. На 01 января 2015г. коэффициенты достаточности капитала Банка составили: k1 – 17.6%, k1_2 – 17.6% и k2 – 17.8%.

| Выполнение пруденциальных нормативов | 01.04.2015 г. | 01.07.2015 г. | 01.10.2015 г. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.075 | 0,095 | 0,124 | 0,173 |
| Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.085 | 0,112 | 0,150 | 0,173 |
| Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10 | 0,182 | 0,212 | 0,175 |
| Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30 | 0,734 | 0,883 | 1,602 |
| Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00 | 3,991 | 5,276 | 2,843 |
| Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90 | 2,435 | 4,206 | 1,597 |
| Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80 | 1,944 | 2,663 | 1,569 |

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 01 января 2016 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

Закключение по результатам анализа

Народный Банк Казахстана является одним из крупнейших БВУ в Казахстане с общими активами в размере 4 053 885 млн. тенге по состоянию на 01 января 2016 года по данным НБ РК. Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 17.0%.

По нашему мнению, финансовое состояние эмитента является стабильным. За 12 месяцев 2015 года эмитент получил чистую прибыль в размере 120 312 млн. тенге, что на 5.2% больше показателя за 2014 год. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 23.94%, что свидетельствует о высоком уровне доходности банка. Мы считаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 31 декабря 2015 года составили 597 525 млн. тенге, что составляет 15% от обязательств и 13% от активов.

Кредитный портфель (нетто) вырос на 32.0% до 2 176 069 млн. тенге, а средства клиентов увеличились на 64.7% до 3 043 731 млн. тенге. Корпоративные займы занимают наибольшую долю в кредитном портфеле (76%).

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 01 января 2016 года составляли 14.24% от общего кредитного портфеля, из них 9.16% являлись кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента ниже среднего показателя по рынку (13.6%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 142%, что выше среднего показателя по рынку (133%).

Доля денежных средств от общих активов на 31 декабря 2015 года составила 31.5%, доля инвестиций в ценные бумаги составляет 8.5%, а доля финансовых активов составляет 4%. Общие ликвидные средства занимают 44% 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 2015 года по 31 декабря 2015 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 декабря 2015 года является стабильным.

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

Отчет о финансовом положении АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

| в млн. тенге | 2013 | 2014 | 2015 | Г-к-Г |
|------------------------------------|---------|---------|-----------|--------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 486 313 | 540 537 | 1 404 680 | 159,9% |

| | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Обязательные резервы | 44 276 | 48 225 | 68 389 | 41,8% |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1 334 | 15 727 | 177 070 | 1025,9% |
| Средства в кредитных учреждениях | 25 808 | 27 095 | 44 993 | 66,1% |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 350 552 | 386 423 | 378 520 | -2,0% |
| Драгоценные металлы | 16 857 | 1 385 | 2 436 | 75,9% |
| Займы клиентам | 1 482 245 | 1 648 013 | 2 176 069 | 32,0% |
| -Валовые ссуды выданные клиентам | 1 805 556 | 1 934 031 | 2 481 183 | 28,3% |
| -Резерв на обесценение | -323 311 | -286 018 | -305 114 | 6,7% |
| Коммерческая недвижимость | | | 9 632 | |
| Инвестиционная недвижимость | 906 | 5 684 | 24 658 | 333,8% |
| Основные средства | 63 614 | 79 564 | 82 462 | 3,6% |
| Активы, предназначенные для продажи | 2 912 | 8 798 | 11 405 | 29,6% |
| Деловая репутация | 3 085 | 4 954 | 4 954 | 0,0% |
| Нематериальные активы | 5 617 | 8 664 | 8 659 | -0,1% |
| Страховые активы | 13 379 | 20 320 | 23 857 | 17,4% |
| Прочие активы | 9 516 | 14 393 | 37 154 | 158,1% |
| ИТОГО АКТИВОВ | 2 506 414 | 2 809 782 | 4 454 938 | 58,6% |
| | | | | |
| Средства клиентов | 1 766 648 | 1 848 213 | 3 043 731 | 64,7% |
| Средства кредитных учреждений | 107 395 | 107 192 | 168 258 | 57,0% |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 69 | 3 131 | 5 593 | 78,6% |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 189 515 | 311 009 | 597 525 | 92,1% |
| Резервы | 4 163 | 407 | 982 | 141,3% |
| Отложенное налоговое обязательство | 4 520 | 10 673 | 37 362 | 250,1% |
| Страховые обязательства | 29 715 | 38 807 | 50 983 | 31,4% |
| Прочие обязательства | 12 210 | 15 129 | 20 576 | 36,0% |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | 2 114 235 | 2 334 561 | 3 925 010 | 68,1% |
| | | | | |
| Уставный капитал | 143 695 | 143 695 | 143 695 | |
| Эмиссионный доход | 1 415 | 1 439 | 2 039 | 41,7% |
| Выкупленные собственные акции | -77 534 | -78 994 | -103 175 | 30,6% |
| Нераспределенная прибыль и прочие резервы | 323 670 | 409 081 | 487 369 | 19,1% |
| Неконтролирующая доля | 933 | | | |
| ИТОГО КАПИТАЛ | 392 179 | 475 221 | 529 928 | 11,5% |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА | 2 506 414 | 2 809 782 | 4 454 938 | 58,6% |

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

| в млн. тенге | 2013 | 2014 | 2015 | Г-к-Г |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Процентные доходы | 182 563 | 210 593 | 254 856 | 21,0% |
| Процентные расходы | -75 932 | -77 458 | -104 552 | 35,0% |
| Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение | 106 631 | 133 135 | 150 304 | 12,9% |
| Формирование резервов на обесценение | -26 021 | -7 387 | -12 117 | 64,0% |
| Чистый процентный доход | 80 610 | 125 748 | 138 187 | 9,9% |
| Доходы по услугам и комиссии | 51 406 | 58 638 | 53 308 | -9,1% |
| Расходы по услугам и комиссии | -7 139 | -8 559 | -10 837 | 26,6% |
| Чистые доходы по услугам и комиссии | 44 267 | 50 079 | 42 471 | -15,2% |
| Чистая прибыль/(убыток) по фин. активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 261 | 7842 | 192324 | 2352,5% |
| Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | 1884 | -230 | -252 | 9,6% |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой | 9 261 | 7 086 | -161 022 | |
| Доходы от страховой деятельности | 19 411 | 20 678 | 25 574 | 23,7% |
| Прочие доходы | 1 780 | 5 366 | 9 037 | 68,4% |
| ПРОЧИЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ | 32 597 | 40 742 | 65 661 | 61,2% |
| Операционные расходы | -54 820 | -62 410 | -70 805 | 13,5% |
| Убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи | | -102 | | |
| Восстановление/(Формирование) резервов | 210 | 4 036 | -359 | |
| Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования | -13 933 | -16 195 | -22 793 | 40,7% |
| Непроцентные расходы | -68 543 | -74 671 | -93 957 | 25,8% |
| Чистая прибыль до налогообложения | 88 931 | 141 898 | 152 362 | 7,4% |
| Расходы по подоходному налогу | -16 522 | -27 521 | -32 050 | 16,5% |
| Чистая прибыль | 72 409 | 114 377 | 120 312 | 5,2% |

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

| в млн. тенге | 2013 | 2014 | 2015 | Г-к-Г |
|--|------|------|------|-------|
| Движение денежных средств от операционной деятельности | | | | |
| Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 36 | 55 | 109 | 98,2% |

| | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях | 3 686 | 5 426 | 5 972 | 10,1% |
| Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | 16 320 | 18 862 | 23 378 | 23,9% |
| Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения | 2 464 | | | |
| Проценты, полученные от займов клиентам | 140 159 | 179 127 | 199 298 | 11,3% |
| Проценты, уплаченные по средствам клиентов | -54 190 | -62 332 | -63 712 | 2,2% |
| Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений | -865 | -2 284 | -5 081 | 122,5% |
| Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам | -22 280 | -15 377 | -26 113 | 69,8% |
| Комиссии полученные | 52 331 | 59 822 | 53 280 | -10,9% |
| Комиссии уплаченные | -7 139 | -8 559 | -10 837 | 26,6% |
| Доходы от страховой деятельности полученные | 32 500 | 16 369 | 21 636 | 32,2% |
| Страховые премии, переданные перестраховщику | -15 066 | -2 996 | -2 439 | -18,6% |
| Поступления от производных финансовых инструментов | 161 | 6 383 | 39 122 | 512,9% |
| Прочий доход полученный | 8 550 | 3 385 | 8 595 | 153,9% |
| Операционные расходы уплаченные | -49 004 | -65 766 | -62 789 | -4,5% |
| Понесенные страховые возмещения уплаченные | -8 706 | -9 745 | -8 834 | -9,3% |
| Возмещение убытков по рискам, полученным по перестрахованию | 459 | | | |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах | 99 416 | 122 370 | 171 585 | 40,2% |
| Изменение операционных активов и обязательств | | | | |
| (Увеличение)/Уменьшение операционных активов | | | | |
| -Обязательные резервы | 4 761 | -3 949 | -20 164 | 410,6% |
| -Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -96 | -16 866 | -7 589 | -55,0% |
| -Средства в кредитных учреждениях | 7 123 | -344 | -7 481 | 2074,7% |
| -Драгоценные металлы | -17488 | 16203 | -483 | |
| -Займы клиентам | -154 410 | 7 273 | -216 366 | |
| -Активы, предназначенные для продажи | 4 522 | -6 083 | -2 607 | -57,1% |

| | | | | |
|---|---------------|----------------|----------------|---------------|
| -Страховые активы | 2 258 | -4 909 | -245 | -95,0% |
| -Прочие активы | -170 | -407 | 7 401 | |
| Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах | | | | |
| -Средства клиентов | 54 108 | -181 428 | 287 505 | |
| -Средства кредитных учреждений | 91 584 | -8 392 | 50 928 | |
| -Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -378 | 3 060 | 10 923 | 257,0% |
| -Страховые обязательства | 93 | 7 915 | 1 832 | -76,9% |
| -Прочие обязательства | -1 017 | 2 903 | 4 307 | 48,4% |
| Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль | 90 306 | -62 654 | 279 546 | |
| (Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога | -20 016 | -22 586 | -25 222 | 11,7% |
| Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности | 70 290 | -85 240 | 254 324 | |
| Движение денежных средств от инвестиционной деятельности | | | | |
| Поступления от приобретения дочернего предприятия | | 66450 | 901 | -98,6% |
| Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы | -6 269 | -13 628 | -17 131 | 25,7% |
| Поступления от продажи основных средств | 290 | 4 292 | 4 438 | 3,4% |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | -125 356 | -153 026 | -76 157 | -50,2% |
| Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | 122 240 | 139 125 | 175 365 | 26,0% |
| Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения | 2 599 | | | |
| Поступления от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения | 10 541 | | | |
| Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения | -1 609 | | | |
| Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности | 2 436 | 43 213 | 87 416 | 102,3% |
| Движение денежных средств от финансовой деятельности | | | | |
| Поступления от продажи выкупленных собственных акций | 3 847 | 305 | 927 | 203,9% |
| Выкуп собственных акций | -434 | -1 741 | -24 508 | 1307,7% |
| Выплата дивидендов | -15 383 | -20 834 | -36 800 | 76,6% |
| Обратный выкуп акций у | | -706 | -708 | 0,3% |

| | | | | |
|--|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| неконтролирующей доли | | | | |
| Поступление от выпуска долговых ценных бумаг | | 89 602 | 115 852 | 29,3% |
| Погашение и выкуп долговых ценных бумаг | -116 136 | -4 075 | -7 627 | 87,2% |
| Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности | -128 106 | 62 551 | 47 136 | -24,6% |
| Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты | 8 194 | 33 700 | 475 267 | 1310,3% |
| Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах | -47 186 | 54 224 | 864 143 | 1493,7% |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 533 499 | 486 313 | 540 537 | 11,2% |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 486 313 | 540 537 | 1 404 680 | 159,9% |

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

| Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE | Характер события |
|--|-----------------------|
| <p>В течение отчетного периода Эмитент заключал сделки в которых имелась заинтересованность. Подробно можно увидеть здесь: http://www.kase.kz/ru/news/issuer/HSBK/</p> | Нейтральный |
| <p>/KASE, 25.02.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты 19 февраля 2016 года рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг Банка с "BB+" до "BB" и подтвердило краткосрочный кредитный рейтинг на уровне "B", прогноз изменения рейтингов "Стабильный". Агентство также понизило рейтинг приоритетного необеспеченного долга с "BB+" до "BB".</p> | Негативный |
| <p>/KASE, 12.02.16/ – Решением внеочередного общего собрания акционеров KASE от 11 февраля 2016 года членом Совета директоров – независимым директором KASE избран Салимов Ертай Исмаилович – заместитель Председателя Правления АО "Народный сберегательный банк Казахстана".</p> | Нейтральный |
| <p>/KASE, 21.01.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты 20 января 2016г. международное рейтинговое агентство Fitch Ratings объявило о подтверждении долгосрочного рейтинга дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте (далее – РДЭ) АО "Народный Банк Казахстана" на уровне "BB", прогноз по рейтингам – "Стабильный". Подтвержденные рейтинги отражают мнение рейтингового агентства о том, что, несмотря на сдерживающие экономические факторы, позиция Банка остается прочной, благодаря лидирующему положению на внутреннем рынке, высокому уровню капитализации, прибыльности до отчислений в резервы на обесценение и значительному объему ликвидности. Рейтинги Халык Банка являются одним из самых высоких среди казахстанских банков.</p> | Позитивный |
| <p>/KASE, 25.12.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо следующего содержания: начало цитаты АО "Народный Банк Казахстана" Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 21-го декабря 2015 года привлечен к административной ответственности по статье 263 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 05 июля 2014 года. АО "Народный сберегательный банк Казахстана" были нарушены требования статьи 79 Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-III Об акционерных обществах в части невыполнения Банком обязанности по раскрытию информации о сделках, в совершении которых обществом имеется заинтересованность. Сумма штрафа составила 394 400 тенге.</p> | Умеренно - негативный |
| <p>/KASE, 21.12.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо о том, что банк "Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 14-го декабря 2015 года привлечен к административной ответственности по статье 262 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30.01.2001 г."</p> | Умеренно - негативный |
| <p>/KASE, 02.12.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо следующего содержания: начало цитаты</p> | Умеренно - негативный |

| | |
|---|-------------------------------------|
| <p>АО "Народный Банк Казахстана" Постановлением Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБ РК) от 26-го ноября 2015 года привлечен к административной ответственности по части 3 статьи 168-7 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30 января 2001 года, действующий до 01 января 2015 года, и по части 3 статьи 218 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 01 января 2015 года.</p> <p>НБ РК был установлен факт предоставления недостоверных отчетов по форме, установленной приложением 2 к Инструкции по осуществлению мониторинга источников спроса и предложения, а также направлений использования иностранной валюты на внутреннем валютном рынке ..., что повлекло к вынесению письменных предупреждений Банку.</p> | |
| <p>/KASE, 30.11.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо следующего содержания: начало цитаты</p> <p>Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 24-го ноября 2015 года Банк привлечен к административной ответственности по части 3 статьи 208 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях...</p> <p>... АО "Народный Банк Казахстана" несвоевременно отправлены сведения в ТОО "Первое кредитное бюро", полученные от субъекта кредитной истории, что повлекло нарушение подпункта 8) пункта 2 статьи 19 Закона о кредитных бюро.</p> <p>Сумма штрафа составила 792 800 тенге.</p> | <p>Умеренно - негативный</p> |
| <p>/KASE, 17.11.15/ – Эмитент уведомил KASE "об исковом заявлении, поданном в суд на Банк"</p> <p>Эмитент (Банк) уведомляет об исковом заявлении, поданном в Банк, и в соответствии с подпунктом 2) статьи 29 Листинговых правил сообщает следующее:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Истец – КГУ «Управление по контролю за использование и охраной земель города Алматы», местонахождение г.Алматы, ул.Ауэзова, 107; Ответчик – АО «Народный банк Казахстана, местонахождение г.Алматы, пр. Абая, 109В; 2) Исковое заявление (без даты, принято Специализированным межрайонным экономическим судом г. Алматы 29.10.2015) об изъятии в принудительном порядке у Банка земельного участка (залогового имущества, обращенного в собственность Банка в счет частичного погашения задолженности по проблемному кредиту) находится на стадии рассмотрения в суде первой инстанции. | <p>Неопределенный</p> |
| <p>/KASE, 02.11.15/ – KASE извещает о том, что с 02 ноября 2015 года облигации KZPC7Y10B193 (KZ2C00000362, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", HSBKb10; 10 000 тенге, 5,0 млрд тенге; 02.11.05 – 02.11.15, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,40 % годовых на последний купонный период, 30/360) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.</p> <p>Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории "А" с 02 ноября 2005 года, с 01 сентября 2008 года были переведены в первую подкатегорию категории "долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", а с 01 января 2015 года – в категорию "иные долговые ценные бумаги" официального списка KASE. Торги ими были открыты с 12 декабря 2005 года.</p> <p>За время обращения указанных облигаций на KASE их доходность к погашению для покупателя (по сделкам, заключенным методами открытых торгов) варьировала от 6,10 до 20,00 % годовых.</p> | <p>Нейтральный</p> |
| <p>/KASE, 01.10.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо следующего</p> | <p>Умеренно -</p> |

| | |
|---|-------------------|
| <p>содержания: начало цитаты Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 10-го сентября 2015 года вынесено Предупреждение по части 2 статьи 168 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30.01.2001г., также Банк привлечен к административной ответственности по части 5 статьи 168-6 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30.01.2001г. Постановление Национального Банка Республики Казахстан вступило в законную силу 28-го сентября 2015г. Банк не предоставил в отчетной информации за май, октябрь 2012 года, требуемые сведения по контракту клиента согласно форме, установленной Приложением 7 к Правилам №42 от 24.02.2012г.</p> | <p>негативный</p> |
|---|-------------------|

На основании вышеизложенного, можно судить о неоднородном характере корпоративных событий Эмитента. Негативные события, имевшие место в отчетном периоде, связаны с понижением рейтинга Эмитента одного из рейтинговых агентств, при этом немногим ранее другое агентство подтвердило присвоенный рейтинг, таким образом, приближая рейтинги обоих агентств к сопоставимому уровню. Значимых корпоративных событий, которые могли бы существенно негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.

Заместитель Председателя Правления
 АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.

Примечание: Финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату и возможное ухудшение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Среди основных факторов риска следует отметить возможное ухудшение финансового состояния и снижение платежеспособности дочерних и зависимых обществ Эмитента, снижение государственной поддержки, обесценения активов, а также риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности. Вознаграждение сотрудников не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.